



ZWAHLEN & MAYR SA

**GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE**

**RAPPORT INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2022**

# GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

## Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2022

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 30.6.2022.

### **Commentaires des comptes consolidés non-audités au 30 juin 2022**

La reprise économique mondiale s'est poursuivie mais a montré un ralentissement depuis le début de l'année. Elle a tout d'abord été affectée par la propagation du virus Omicron et le durcissement des mesures de lutte prises par certains pays afin de contenir cette reprise épidémique. Dans ce contexte particulier, les mesures prises par la Chine pour lutter contre la pandémie avec une politique de confinement total continuent à mettre la pression sur les chaînes d'approvisionnement mondiales. De plus, les conséquences de la guerre en Ukraine avec une hausse du prix des matières premières, de l'énergie avec une explosion des coûts du pétrole, du gaz et de l'électricité ont bien évidemment un impact majeur et défavorable sur la croissance économique mondiale. Ces divers éléments et les nombreuses incertitudes qui en découlent ont contribué à une exceptionnelle envolée de l'inflation au niveau mondial avec des hausses plus vives depuis des décennies. Les difficultés chroniques d'approvisionnements, l'inflation croissante et le climat anxieux lié à la guerre en Ukraine ont été autant de facteurs ayant vraisemblablement contribué à ralentir la dynamique conjoncturelle. Malgré cela, le commerce mondial a continué sa progression et le chômage a diminué dans la plupart des pays industrialisés en retrouvant un niveau proche d'avant la pandémie. Le prix du nickel qui reste la matière première la plus importante pour notre unité tubes inox a augmenté continuellement durant le 1er trimestre 2022 avec un pic historique à près de 43'000 \$/tonne début mars à la suite de l'invasion russe de l'Ukraine. Les prix se sont stabilisés par la suite pour baisser continuellement par la suite et atteindre un niveau proche de celui en vigueur à la fin de l'année dernière. La tendance constatée sur les aciers a suivi une courbe comparable durant le 1er semestre mais avec un prix au 30.06.2022 qui était finalement inférieur à celui qui prévalait à la fin 2021. En termes monétaires, après la Banque d'Angleterre, la Fed a aussi relevé ses taux directeurs à trois reprises (+1,5%) durant le 1er semestre 2022 afin de juguler une inflation record en juin, à 9,1% sur un an. Dans la zone euro, la BCE a maintenu pour l'instant sa politique expansionniste tout en laissant entendre plusieurs ajustements significatifs de sa politique monétaire afin de lutter contre l'inflation également très élevée en juin qui était de 8,6% dans la zone euro.

Malgré ces conditions particulières, l'économie suisse a poursuivi durant le 2ème trimestre 2022 la reprise constatée depuis le début de l'année 2022. Après une croissance modérée de 0,5% au 1er trimestre, le PIB a continué à progresser avec un taux de 0,3% au 2ème trimestre 2022 comme le mentionne le SECO dans son dernier rapport sur les tendances conjoncturelles. Dans un contexte compliqué, l'industrie manufacturière suisse a enregistré une baisse de 0,5% principalement dû à un résultat trimestriel négatif de l'industrie chimique et pharmaceutique. Les autres secteurs industriels ont montré une croissance légèrement supérieure à la moyenne avec un bon niveau de ventes. Malgré un taux d'inflation de 3,4% nettement inférieur à ceux des pays de la zone euro ou des Etats-Unis, la BNS a décidé, à la surprise générale, de resserrer sa politique monétaire en relevant son taux directeur de 0,50%, ramenant celui-ci de -0,75% à -0,25% dès le 17.06.2022. Le franc suisse s'est ainsi rapidement apprécié pour atteindre rapidement la parité avec l'euro avec un taux moyen calculé pour le 1er semestre 2022 de l'ordre de CHF 1.03/1€ alors qu'il était encore de CHF 1.09/1€ pour le premier semestre 2021 et CHF 1.08/1€ sur l'ensemble de l'année 2021. Cette forte appréciation du franc suisse continue à impacter fortement les marges de l'industrie d'exportation.

Malgré un environnement toujours défavorable avec des problèmes d'approvisionnements toujours présents, une augmentation du prix des matières premières, une forte inflation et un franc suisse qui s'est fortement apprécié par rapport à l'euro et au dollar US dans nos principaux marchés d'exportation, nous avons réalisé un 1er semestre 2022 solide. Les mesures commerciales prises dès l'an dernier et cette année nous ont permis d'améliorer sensiblement l'ensemble de nos résultats avec une augmentation du

## **GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE**

### **Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2022**

chiffre d'affaires dans nos divers secteurs opérationnels des tubes inox. Celui de la construction métallique est à nouveau resté modeste dans un marché peu enclin à engager de gros projets d'infrastructures dans un environnement aussi incertain. Le total des produits d'exploitation s'est monté à KCHF 30'486, en augmentation de KCHF 3'535 (+13,1%) par rapport aux KCHF 26'951 rapportés pour le 1er semestre 2021. Grâce à cette augmentation des produits d'exploitation ainsi qu'à diverses actions commerciales ciblées et une bonne gestion des approvisionnements, nous avons réalisé un EBITDA de KCHF 2'601, soit une augmentation de KCHF 1'641 par rapport aux KCHF 960 réalisés au 1er semestre 2021. L'EBIT de KCHF 1'545 a suivi la même tendance en comparaison avec la perte de KCHF – 101 de l'an dernier, au même titre que le résultat net au 30.06.2022 qui s'est monté à KCHF 945 comparativement à la perte de KCHF – 145 réalisée au 1er semestre 2021.

#### **Unité de production Constructions métalliques**

A peine sortis de deux ans de pandémie avec le Covid 19 avec les conséquences que l'on connaît, nous faisons face à une résurgence de la pandémie avec le variant Omicron qui entraîne de nouvelles restrictions dans de nombreux pays et une augmentation de nouvelles pénuries de main d'œuvre et de produits de base, notamment en ce qui concerne l'approvisionnement en matières premières qui nous touche particulièrement. Les chaînes de distributions sont désorganisées, les ruptures d'approvisionnements entraînent des baisses quant aux prévisions d'investissements. À ce tableau pessimiste, assombri par la crise énergétique dont on commence à ressentir les effets négatifs avec des prix de l'énergie et plus spécifiquement de l'électricité qui atteignent des sommets jamais égalés et envisagés, vient se rajouter une inflation galopante au niveau mondial. L'économie mondiale est ainsi impactée avec des taux plus vus depuis des décennies, même si certains pays comme la Suisse, restent moins touchés que d'autres. La guerre en Ukraine, que d'aucuns pensaient qu'elle serait rapide, montre des signes d'enlisement et contribue à complexifier une situation économique incertaine qui impacte la croissance mondiale.

Dans cette atmosphère économique confuse et incertaine, nous avons maintenu, tout au long de ce premier semestre 2022, une activité commerciale active dans notre département de charpente métallique, par des demandes de prix sur diverses opérations lancées par les services de la confédération, les cantons, l'OFROU et divers acteurs de l'économie privée. Le choix stratégique introduit depuis quelques années, consistant à réduire la typologie des affaires de charpente métallique tout en sélectionnant la spécificité des affaires, prend ainsi tout son sens en cette période difficile. Des négociations compliquées ont été engagées avec des clients ayant eux-mêmes traités ces affaires fin 2021 et qui se trouvent confrontés à des prix de l'acier qui ont plus que doublé dans l'intervalle. Nous avons finalement pu trouver des compromis au cours de ce premier semestre 2022 afin de les concrétiser dont celle du pont de Champ des Aulx, 2'300 tonnes, à Perly – Genève – est la plus significative. Ces perspectives sont plutôt réjouissantes pour notre unité Constructions Métalliques qui s'est fortement contractée ces dernières années mais qui a gardé une activité assez soutenue au niveau du montage, ceci malgré les nombreuses difficultés d'approvisionnements rencontrées pour nos commandes en cours et par nos partenaires commerciaux.

Dans ce contexte relativement défavorable, nous avons réalisé un chiffre d'affaires au premier semestre 2022 de KCHF 1'187, en forte diminution par rapport à celui de KCHF 6'840 réalisé l'année dernière durant la même période. L'activité du second semestre 2022, avec la réalisation des affaires en cours dont les chantiers de Rolex et du CERN à Genève se poursuit dans des conditions conformes aux prévisions et nous espérons pouvoir commencer aussi rapidement que possible à travailler sur les commandes enregistrées récemment.

## **GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE**

### **Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2022**

Quelques nouvelles opérations importantes seront chiffrées dans les mois à venir mais n'auront pas d'effet sur l'activité de cette année 2022 qui restera compliquée jusqu'à la fin. Toutefois, les mesures prises ces dernières années, afin de réduire la volatilité tout en privilégiant la sous-traitance et le renforcement de notre partenariat avec notre actionnaire principal CIMOLAI, devrait nous permettre de passer le cap de cette tempête qui semble ne pas vouloir se terminer.

#### **Unité de production Tubes Inox**

La guerre en Ukraine perturbe toujours beaucoup les marchés mais la demande en tube inox est toutefois restée élevée.

Dans ce contexte particulier, la flambée des prix des matières premières a continué dans des marchés fortement orientés à la hausse. La cotation du Nickel a atteint des records durant le premier trimestre avec des prix en dessus de 30€/kg pour ensuite entamer une forte correction à la baisse jusqu'en juin avec des prix d'environ 20€/to contre 15 €/to en avril 2021. L'extra d'alliage ainsi que le prix de base ont suivi cette tendance baissière.

Les délais de livraison des aciéries sont globalement passés de 6 mois à 4 mois et la demande générale semble donc faiblir quelque peu.

Le cours de l'euro s'est encore apprécié contre le franc suisse et est passé en dessous de la parité. Cette situation nous est malheureusement défavorable en tant qu'exportateur dont le marché de la zone euro reste le plus important. Le dollar est quasiment à parité avec le franc suisse, fait assez exceptionnel qui met en évidence la faiblesse de l'euro par rapport au CHF et au USD.

La demande de notre département tubes soudés a bien repris depuis le début de l'année et nous avons atteint un bon niveau de commandes avec un portefeuille qui nous assure une bonne charge de travail jusqu'à la fin de l'année. Les volumes facturés sont nettement supérieurs à ceux pour la même période en 2021. Compte tenu de la situation sur les marchés des matières premières, il est indispensable de bien gérer le niveau des prix de vente de manière à compenser les fortes hausses des matières.

Le département tubes étirés bénéficie toujours d'une très forte activité de production. La demande des divers marchés reste élevée et nous avons pris toutes les mesures nécessaires afin de respecter au mieux les délais requis. Nous avons livré environ les mêmes volumes que durant la même période en 2021 avec un record historique durant ce mois de juin. Le portefeuille est aussi élevé et nos capacités de production seront bien utilisées jusqu'au début du printemps 2023. La politique d'ajustement des prix de vente afin de répercuter les diverses hausses des coûts a permis de minimiser l'impact négatif de ces dernières sur nos marges contributives durant ce 1er semestre 2022.

Notre nouvelle unité de tubes sans soudure a bien réussi son départ et nous avons rapidement pu nous faire connaître sur le marché. Le portefeuille est satisfaisant avec une charge de travail jusqu'en janvier 2023. La nouvelle unité de production qui sera disponible durant le 1er trimestre 2023 nous permettra de doubler notre capacité de production. Nos objectifs prioritaires, en tant que nouvel acteur sur ce marché, consistent toujours à nous faire connaître en tant qu'acteur offrant des produits de haute qualité avec des délais de livraison courts afin de nous positionner davantage et principalement sur les marchés de niche.

**Perspectives**

L'inflation au niveau mondial qui reste à des niveaux exceptionnellement élevés impacte considérablement la croissance mondiale. Les incertitudes liées à la guerre en Ukraine et son évolution à moyen terme ainsi que les mesures strictes de confinement imposées par le gouvernement chinois contribuent également au ralentissement de l'économie mondiale. La guerre en Ukraine ainsi que les difficultés d'approvisionnement favorisent une augmentation du prix des matières. Les questions de fournitures énergétiques sont essentielles à l'heure où les livraisons de gaz russe et de pétrole deviennent de plus en plus incertaines. Le spectre de pénurie énergétique ainsi que des prix hors de contrôle font planer un risque majeur à court terme pour les gros consommateurs industriels. Les augmentations de prix de l'électricité annoncées par la plupart des opérateurs font peser de grandes incertitudes pour les acteurs économiques qui n'ont pas de contrat à court/moyen terme et cette situation renforce également les facteurs inflationnistes. Plus spécifiquement, l'explosion des prix du gaz et de l'électricité pose d'énormes problèmes aux producteurs et transformateurs de métaux qui sont des gros consommateurs énergétiques et assombrit les perspectives à court et moyen terme. Malgré tout, une évolution positive mais modérée de la conjoncture devrait se poursuivre si les conditions ne se détériorent pas. Des risques importants persistent toutefois si l'inflation continue à se renforcer. La politique monétaire des principales banques centrales qui annoncent ou laissent entendre de nouvelles augmentations de leurs taux de référence pour lutter contre l'inflation pourrait ainsi se renforcer et favoriser un ralentissement de l'économie et même amener rapidement certains grands espaces économiques en récession. Les mesures pour lutter contre la pandémie, les conséquences de la guerre en Ukraine et les actions qui seront probablement nécessaires afin de gérer la crise énergétique en cours ont mis à mal et vont encore péjorer les finances publiques qui sont globalement dans un état plus inquiétant par rapport à la dernière crise des dettes souveraines. Les mesures de lutte contre l'inflation et l'augmentation des taux d'intérêts auront inmanquablement un impact sur les emprunts publics et la gestion des dettes publiques. Cette situation pourrait rapidement revenir au centre des préoccupations et affecter la croissance économique mondiale et menacer de récession les principales zones économiques.

Le récent changement de cap de la BNS afin de lutter contre l'inflation a eu pour effet une très forte appréciation du franc suisse qui est contrebalancée par une inflation beaucoup plus élevée dans la zone euro qu'en suisse. Les conséquences de la crise énergétique vont probablement encore renforcer le rôle de valeur refuge du franc suisse à court terme. Ce scénario aurait pour conséquence la poursuite de l'appréciation du franc suisse par rapport à l'euro et reste préoccupant pour l'industrie d'exportation dans le contexte actuel.

Les très nombreuses incertitudes liées à la crise énergétique, aux conséquences de la guerre en Ukraine et de la gestion de la crise du COVID-19 en Chine rendent l'analyse des fondamentaux macroéconomiques particulièrement difficiles et incertaines. Compte tenu des dernières mises à jour des perspectives de l'économie mondiale de juillet 2022 du FMI, nous devons nous attendre à un ralentissement plus marqué de la croissance pour cette année 2022.

En ce qui concerne nos activités, nous allons concentrer nos efforts dans la poursuite du développement de nos diverses actions commerciales dans notre secteur des Tubes inox. La diversification de nos segments commerciaux et la recherche de nouveaux marchés, notamment dans les secteurs de tubes étirés et sans soudure sont notre priorité. Dans un environnement aussi incertain, nos actions se concentrent sur la poursuite des améliorations possibles afin d'optimiser les performances et la rentabilité de nos équipements de production tout en garantissant le haut niveau de qualité et de fiabilité attendu par nos partenaires commerciaux. Dans notre secteur de la Construction métallique, nous attendons que les gros projets d'infrastructures tant privés que publics attendus se concrétisent et allons continuer nos efforts pour maintenir et renforcer notre présence sur les marchés des ouvrages d'art. La

## **GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE**

### **Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2022**

collaboration avec notre actionnaire majoritaire qui reste un leader mondial dans le domaine de la construction métallique et des ouvrages d'art représente un atout important afin de réaliser ces objectifs. Indépendamment de la gestion de la crise énergétique actuelle et de possibles rationnements par les opérateurs électriques ces prochains mois, nous avons investi dans la pose d'environ 20'000 m<sup>2</sup> de panneaux photovoltaïques qui devraient être opérationnels en fin d'année et nous permettre, par une importante autoconsommation, de limiter l'impact économique à court terme. Nous étudions encore d'autres possibilités, notamment dans la production d'hydrogène afin de limiter encore davantage notre exposition à la forte hausse des coûts énergétiques attendue pour l'année 2023.

Les résultats rapportés pour le 1er semestre 2022 sont nettement meilleurs que ceux rapportés l'année dernière pour la même période. Les diverses actions commerciales précitées tant quantitatives que financières et une gestion efficace et anticipatrice des problèmes d'approvisionnement en matières premières expliquent ces bons résultats. Notre carnet de commande reste bien fourni malgré la situation compliquée que nous vivons et nous restons confiants pour le 2ème semestre 2022 pour autant que la situation ne se détériore pas.

Le Conseil d'administration et la Direction peuvent compter sur un personnel motivé et intéressé à relever de nouveaux défis afin de garantir la poursuite des objectifs fixés qui restent le maintien de l'excellence dans la qualité et la fiabilité de nos produits et services afin de satisfaire et respecter les exigences de nos clients et de nos divers partenaires d'affaires.

Nous remercions sincèrement nos employés pour leur flexibilité et leur engagement ainsi que tous les actionnaires de la sociétés, l'ensemble de nos clients et de nos partenaires pour leur confiance et la fidélité témoignée à Zwahlen et Mayr SA.

Le Conseil d'administration  
Aigle, Septembre 2022

# GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

## Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2022

| En KCHF   | Note | 30.06.2022    | 30.06.2021    |
|---|------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires net  | 1    | 27 795        | 27 375        |
| Variation des travaux en cours                                |      | 1 132         | (157)         |
| Variation des stocks produits finis et semi-finis             |      | 1 201         | (755)         |
| Autres produits d'exploitation                                |      | 358           | 488           |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>                      |      | <b>30 486</b> | <b>26 951</b> |
| Matières premières, matières auxiliaires et approvisionnement |      | (14 481)      | (12 740)      |
| Services, jouissance de biens de tiers                        |      | (4 222)       | (4 997)       |
| Frais de personnel  |      | (8 579)       | (7 672)       |
| Autres charges d'exploitation                                 |      | (603)         | (582)         |
| <b>Résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA)</b>    |      | <b>2 601</b>  | <b>960</b>    |
| Amortissements  | 2    | (1 056)       | (1 061)       |
| <b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>                           |      | <b>1 545</b>  | <b>(101)</b>  |
| Charges financières   |      | (565)         | (235)         |
| Produits financiers   |      | 220           | 176           |
| <b>Résultat avant impôts</b>                                  |      | <b>1 200</b>  | <b>(160)</b>  |
| Impôts sur le bénéfice  |      | (255)         | 15            |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                             |      | <b>945</b>    | <b>(145)</b>  |
| Attribuable aux :   |      |               |               |
| - Actionnaires de Zwahlen & Mayr SA                           |      | 945           | (145)         |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation                 |      | 70 200        | 70 200        |
| Résultat par action (en CHF)                                  |      | 13.46         | (2.07)        |

# GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

## Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2022

### Bilan consolidé

| En KCHF                                  | Note     | 30.06.2022    | 31.12.2021    |
|--|----------|---------------|---------------|
| <b>ACTIF</b>                             |          |               |               |
| Liquidités et équivalents de liquidités  |          | 1 717         | 2 726         |
| Créances clients                         |          | 9 083         | 6 604         |
| Créances clients, parties liées          |          | 674           | 1 170         |
| Autres créances fiscales                 |          | 993           | 1 642         |
| Autres créances                          |          | 4 601         | 4 852         |
| Stocks                                   |          | 20 474        | 11 793        |
| Travaux en cours                         |          | 1 643         | 1 635         |
| Actifs de régularisation                 |          | 520           | 551           |
| <b>Total actifs circulants</b>           |          | <b>39 705</b> | <b>30 973</b> |
| <br>                                     |          |               |               |
| Terrains et immeubles                    |          | 10 546        | 10 813        |
| Installations techniques et équipements  |          | 9 125         | 9 707         |
| Outillage industriel et commercial       |          | 38            | 75            |
| Autres immobilisations corporelles       |          | 361           | 367           |
| Immobilisations en cours                 |          | 1 873         | 94            |
| <b>Immobilisations corporelles</b>       | <b>2</b> | <b>21 943</b> | <b>21 056</b> |
| <br>                                     |          |               |               |
| Licences et développements informatiques |          | 19            | 42            |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>     | <b>2</b> | <b>19</b>     | <b>42</b>     |
| <br>                                     |          |               |               |
| <b>Total actifs à long terme</b>         |          | <b>21 962</b> | <b>21 098</b> |
| <br>                                     |          |               |               |
| <b>TOTAL ACTIFS</b>                      |          | <b>61 667</b> | <b>52 071</b> |



# GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

## Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2022

### Bilan consolidé

| En KCHF  | Note | 30.06.2022    | 31.12.2021    |
|--|------|---------------|---------------|
| <b>PASSIF ET FONDS PROPRES</b>                                 |      |               |               |
| Dettes financières à court terme                               | 3    | 2 384         | 383           |
| Fournisseurs   |      | 6 889         | 4 876         |
| Fournisseurs, parties liées                                    |      | 489           | 285           |
| Avances sur travaux en cours                                   |      | 580           | 553           |
| Autres créanciers  |      | 1 908         | 259           |
| Part à court terme des engagements de leasing                  | 3    | 1 209         | 1 010         |
| Passifs de régularisation                                      |      | 2 477         | 894           |
| Provisions à court terme                                       |      | 597           | 600           |
| <b>Total engagements à court terme</b>                         |      | <b>16 533</b> | <b>8 860</b>  |
| Dettes financières à long terme                                | 3    | 1 250         | 1 417         |
| Engagements de leasing à long terme                            | 3    | 1 912         | 929           |
| Impôts différés passifs  |      | 1 857         | 1 695         |
| <b>Total engagements à long terme</b>                          |      | <b>5 019</b>  | <b>4 041</b>  |
| Capital-actions  |      | 14 040        | 14 040        |
| Résultats accumulés  |      | 25 130        | 24 114        |
| Résultat de l'exercice   |      | 945           | 1 016         |
| <b>Total fonds propres des actionnaires de la société mère</b> |      | <b>40 115</b> | <b>39 170</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET FONDS PROPRES</b>                           |      | <b>61 667</b> | <b>52 071</b> |

**GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE****Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2022****Variation des fonds propres consolidés****Fonds propres des actionnaires de la société mère**

| <b>En KCHF</b>             | <b>Capital-actions</b> | <b>Résultats<br/>accumulés</b> | <b>Résultat de<br/>l'exercice</b> | <b>Total</b>  |
|----------------------------|------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------|
| <b>Etat au 1.1.2022</b>    | <b>14 040</b>          | <b>24 114</b>                  | <b>1 016</b>                      | <b>39 170</b> |
| Transfert du résultat 2021 | -                      | 1 016                          | -1 016                            | -             |
| Dividendes versés          | -                      | -                              | -                                 | -             |
| Résultat de l'exercice     | -                      | -                              | 945                               | <b>945</b>    |
| <b>Etat au 30.06.2022</b>  | <b>14 040</b>          | <b>25 130</b>                  | <b>945</b>                        | <b>40 115</b> |
| <b>Etat au 1.1.2021</b>    | <b>14 040</b>          | <b>25 788</b>                  | <b>-1 674</b>                     | <b>38 154</b> |
| Transfert du résultat 2020 | -                      | (1 674)                        | 1 674                             | -             |
| Dividendes versés          | -                      | -                              | -                                 | -             |
| Résultat de l'exercice     | -                      | -                              | (145)                             | <b>(145)</b>  |
| <b>Etat au 30.06.2021</b>  | <b>14 040</b>          | <b>24 114</b>                  | <b>(145)</b>                      | <b>38 009</b> |

**GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE**  
**Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2022**

**Tableau des flux de trésorerie consolidés**

| <b>En KCHF</b>  | <b>Note</b> | <b>30.06.2022</b> | <b>30.06.2021</b> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Résultat après impôts   |             | 945               | (145)             |
| <u>Elimination des éléments sans incidences sur les liquidités :</u>  |             |                   |                   |
| - Amortissements  | <b>2</b>    | 1 056             | 1 061             |
| - Variations des provisions   |             | (3)               | (120)             |
| - Ajustements de valeurs sur actifs circulants                        |             | 49                | (326)             |
| - Charge d'impôts   |             | 255               | (14)              |
| - Différences de change non réalisées                                 |             | (14)              | 26                |
| - Produits d'intérêts   |             | -                 | 8                 |
| - Charges d'intérêts  |             | 34                | (39)              |
| <u>Variation du fonds de roulement:</u>                               |             |                   |                   |
| - (Augmentation)/Diminution des créances d'exploitation               |             | (2 125)           | (4 177)           |
| - (Augmentation)/Diminution des autres créances                       |             | 900               | (396)             |
| - (Augmentation)/Diminution des stocks                                |             | (8 681)           | 2 169             |
| - (Augmentation)/Diminution des travaux en cours                      |             | 19                | 866               |
| - (Augmentation)/Diminution des actifs de régularisation              |             | 31                | 240               |
| - Augmentation/(Diminution) des fournisseurs                          |             | 4 104             | 145               |
| - Augmentation/(Diminution) des autres créanciers                     |             | 1 649             | (291)             |
| - Augmentation/(Diminution) des passifs de régularisation             |             | 1 583             | 836               |
| Impôts payés  |             | (93)              | (37)              |
| Intérêts payés  |             | (34)              | 39                |
| Intérêts reçus  |             | -                 | (8)               |
| <b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b> |             | <b>(325)</b>      | <b>(163)</b>      |
| Acquisition d'immobilisations corporelles                             | <b>2</b>    | (1 920)           | -                 |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>    |             | <b>(1 920)</b>    | <b>-</b>          |
| Augmentation des dettes bancaires                                     | <b>3</b>    | 2 001             | -                 |
| Remboursement des dettes bancaires                                    | <b>3</b>    | (167)             | (125)             |
| Remboursement des leasings financiers                                 | <b>3</b>    | (603)             | (516)             |
| Dividendes versés <sup>(1)</sup>                                      |             | -                 | -                 |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>      |             | <b>1 231</b>      | <b>(641)</b>      |
| <b>Variation des liquidités et équivalents de liquidités</b>          |             | <b>(1 014)</b>    | <b>(804)</b>      |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de période           |             | 2 726             | 5 152             |
| Effet des variations de change  |             | 5                 | 3                 |
| <b>Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période</b>      |             | <b>1 717</b>      | <b>4 351</b>      |

# **GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE**

## **Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2022**

### **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 2021.

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 2021.

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

# GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

## Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2022

### 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<sup>er</sup> semestre 2022.

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.-30.6.2022         | 1.1.-30.6.2021         |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
|                               | Chiffre d'affaires net | Chiffre d'affaires net |
| Construction métalliques (CM) | 1 187                  | 6 840                  |
| Tubes soudés (TS)             | 7 447                  | 5 826                  |
| Tubes étirés (TE)             | 18 271                 | 14 709                 |
| Tubes sans soudure (TSS)      | 889                    | -                      |
| <b>Total</b>                  | <b>27 795</b>          | <b>27 375</b>          |

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 2022**

**Note 2 - Immobilisations**

| En KCHF                     | 30.06.2022                  |                               | Total         |
|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------|
|                             | Immobilisations corporelles | Immobilisations incorporelles |               |
| Valeur nette au 1er janvier | 21 056                      | 42                            | 21 098        |
| Acquisitions (*)            | 1 920                       | -                             | 1 920         |
| Cessions                    | -                           | -                             | -             |
| Amortissements              | (1 033)                     | (23)                          | (1 056)       |
| <b>Etat net au 30 juin</b>  | <b>21 943</b>               | <b>19</b>                     | <b>21 962</b> |

|                                 |       |   |       |
|---------------------------------|-------|---|-------|
| (*) dont acquisition en leasing | 1 785 | - | 1 785 |
|---------------------------------|-------|---|-------|

| En KCHF                     | 30.06.2021                  |                               | Total         |
|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------|
|                             | Immobilisations corporelles | Immobilisations incorporelles |               |
| Valeur nette au 1er janvier | 22 800                      | 226                           | 23 026        |
| Acquisitions (*)            | -                           | -                             | -             |
| Cessions                    | -                           | -                             | -             |
| Amortissements              | (1 038)                     | (23)                          | (1 061)       |
| <b>Etat net au 30 juin</b>  | <b>21 762</b>               | <b>203</b>                    | <b>21 965</b> |

|                                 |   |   |   |
|---------------------------------|---|---|---|
| (*) dont acquisition en leasing | - | - | - |
|---------------------------------|---|---|---|

**GROUPE ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE**  
**Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2022**

**Note 3 - Dettes financières**

|  | <b>30.06.2022</b>     | <b>31.12.2021</b>     |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | <b>KCHF</b>           | <b>KCHF</b>           |
| <u>Dettes à court terme</u>                                      |                       |                       |
| - Emprunt hypothécaire - part à court terme                      | 300                   | 300                   |
| - Crédit-relais covid-19 - garantie fédérale                     | 83                    | 83                    |
| - Avances à terme fixe (ATF)                                     | 2 001                 | -                     |
| - Engagements de leasing   | 1 209                 | 1 010                 |
|  | <b>3 593</b>          | <b>1 393</b>          |
| <u>Dettes à long terme</u>                                       |                       |                       |
| - Emprunt hypothécaire - part à long terme                       | 875                   | 1 000                 |
| - Crédit-relais covid-19 - garantie fédérale                     | 375                   | 417                   |
| - Engagements de leasing   | 1 912                 | 929                   |
|  | <b>3 162</b>          | <b>2 346</b>          |
| <b>Total</b>   | <b>6 755</b>          | <b>3 739</b>          |
| Les mouvements des dettes financières sont analysés comme suit : |                       |                       |
|  | <b>1.1.-30.6.2022</b> | <b>1.1.-30.6.2021</b> |
|  | <b>KCHF</b>           | <b>KCHF</b>           |
| Etat au 1er janvier  | 3 739                 | 5 185                 |
| Augmentation des dettes  | 4 285                 | -                     |
| Remboursement des dettes <sup>(1)</sup>                          | (1 269)               | (641)                 |
| <b>Etat au 30 juin</b>   | <b>6 755</b>          | <b>4 544</b>          |

<sup>(1)</sup> comprend des remboursements de leasings financiers de KCHF 603 pour 2022

**Note 4 – Engagements conditionnels**

Les engagements conditionnels au 30 juin 2022 se montent à CHF 4'671 (CHF 5'769 au 30.06.2021) et se répartissent de la manière suivante :

|                           | <b>30.06.2022</b> | <b>30.06.2021</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
|                           | <b>KCHF</b>       | <b>KCHF</b>       |
| Constructions métalliques | 4 511             | 5 609             |
| Tubes inox                | 160               | 160               |
| <b>Total</b>              | <b>4 671</b>      | <b>5 769</b>      |

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 2022**

**Note 5 – Evénements après la date de clôture**

Les comptes consolidés intermédiaires ont été approuvés le 15 septembre 2022 par le conseil d'administration, lequel a autorisé la publication. Entre le 30 juin 2022 et le 15 septembre 2022, 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.