



ZWAHLEN & MAYR SA

ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

RAPPORT INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2024

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 30.6.2024.

Commentaires des comptes consolidés non-audités au 30 juin 2024

Le premier semestre 2024 a été marqué par une croissance économique modérée. Le FMI a révisé ses prévisions de croissance mondiale à 3,2 % pour l'année, soutenue par une inflation en baisse mais qui résiste encore dans certains secteurs comme les services. Bien que les banques centrales aient tenté de contrôler l'inflation en augmentant les taux d'intérêt, la croissance économique dans les pays développés a été ralentie par les effets tardifs de ces mesures restrictives. Au cours du premier semestre 2024, les prix des aciers, en particulier des bobines, ont fluctué en réponse à des facteurs macroéconomiques et à des changements dans l'équilibre offre-demande, illustrant ainsi les tendances générales du marché. Selon les données de la Bourse des métaux de Londres (LME), la volatilité des métaux de base a aussi joué un rôle dans ces fluctuations. Les coûts de main-d'œuvre et d'exploitation, combinés à une demande modérée dans les secteurs de la construction et de l'automobile, ont contribué à façonner cette dynamique. Ces observations de l'industrie confirment que les contraintes économiques ont impacté les prix des métaux, y compris ceux des bobines. Durant la même période, le nickel, en particulier, a connu des fluctuations notables, passant de 16 000 euros par tonne à la fin de 2023 à 21 000 euros par tonne en mai 2024, avant de redescendre à 16 000 euros par tonne en juillet 2024.

Au premier semestre de 2024, la zone euro a continué de ressentir les effets des politiques monétaires restrictives précédemment mises en place, avec une croissance économique qui est restée modeste, les prévisions ne dépassant pas 0,7% sur l'année. Cette croissance faible reflète un secteur industriel qui peine à se redresser, exacerbé par un contexte économique global incertain et des tensions géopolitiques persistantes. D'importants défis liés à son approvisionnement énergétique ont impacté les secteurs industriels dans la zone euro. Avec une réduction notable de l'utilisation des énergies fossiles, elle a accentué sa transition vers les énergies renouvelables, enregistrant une hausse significative de la production d'énergie éolienne et solaire. Toutefois, cette transition a rencontré des obstacles en matière de fiabilité et de coûts élevés de l'énergie, exacerbés par des tensions géopolitiques, notamment les perturbations de l'approvisionnement en gaz naturel dues aux relations tendues avec la Russie. Ces enjeux ont imposé des ajustements dans les pratiques opérationnelles des industries, influençant directement leurs coûts et leur compétitivité sur le marché. Les taux d'intérêt élevés maintenus par la Banque centrale européenne ont limité les capacités d'investissement dans le secteur industriel de la zone euro, augmentant le coût du crédit et réduisant ainsi les dépenses en capital. Ce contexte financier a ralenti la production industrielle et affecté la demande dans des secteurs dépendants du financement, tels que la construction et l'automobile. La perspective d'une baisse des taux annoncée pour juin 2024 offre cependant un espoir de relance des investissements et d'une amélioration de la performance industrielle. L'économie suisse a montré une certaine résilience au premier semestre de 2024 face à l'instabilité économique globale, bien qu'elle n'ait pas été totalement épargnée par les effets de l'inflation mondiale. La Suisse a continué à faire face à des défis dans son approvisionnement en énergie, particulièrement critique pour ses secteurs industriels énergivores. Malgré sa stabilité relative grâce à une forte dépendance à sa force hydraulique, le pays a dû gérer les problèmes liés à l'approvisionnement en gaz et en électricité, exacerbés par les fluctuations des marchés internationaux. La transition vers des sources d'énergie renouvelables, telles que l'hydrogène et le solaire, a été encouragée par des politiques gouvernementales mais la transition est coûteuse, longue et complexe. Les industries qui ont dû ajuster leurs processus pour intégrer ces nouvelles sources d'énergie tout en gérant des coûts opérationnels

accrus, doivent faire face à des défis importants afin de maintenir la compétitivité tout en adhérant à des objectifs de durabilité.

La Banque nationale suisse (BNS) a réagi en maintenant des taux d'intérêt relativement élevés pour contenir une inflation modérée mais persistante. Cette politique a soutenu le franc suisse, qui est resté fort par rapport à l'euro et s'est même apprécié face au dollar américain. Cette appréciation du franc a malheureusement eu un impact notable sur les activités industrielles d'exportation de la Suisse. En effet, un franc fort a un impact majeur sur les marges contributives et limite la compétitivité des exportateurs suisses dans un contexte économique général déjà tendu. L'impact de la politique monétaire suisse et la force du franc ont donc joué un rôle clé dans la dynamique des exportations industrielles suisses durant cette période. Les industries exportatrices ont dû naviguer entre la gestion des coûts liés à un franc fort et l'adaptation à un marché global en mutation, influencé par des politiques monétaires diverses et des conditions économiques fluctuantes. Cette situation a nécessité une stratégie compliquée afin de maintenir la compétitivité sur le marché international tout en gérant les coûts de production internes.

Pour Zwahlen et Mayr, dont les activités sont essentiellement tournées vers l'exportation dans la zone euro et aux États-Unis, l'appréciation continue du franc suisse constitue un problème significatif. Le franc suisse s'étant à nouveau apprécié durant le 1er semestre 2024 avec un taux nominal moyen de €/CHF de 0.961 contre €/CHF 0,986 pour le 1er semestre 2023, cette nouvelle appréciation, dans un contexte de marchés en proche récession ou à faible croissance, continue d'impacter négativement notre compétitivité. Malgré le différentiel d'inflation favorable entre la Suisse et les pays de la zone euro, il devient progressivement plus compliqué de réajuster nos prix sur des marchés qui subissent des difficultés économiques accrues. Dans ce climat économique instable et difficile, caractérisé par une croissance faible, une inflation encore importante bien que sous contrôle, des taux d'intérêt élevés, et un franc suisse excessivement fort face à l'euro et au dollar américain sur nos marchés d'exportation clés, nous avons malheureusement conclu le premier semestre 2024 avec des résultats défavorables. Notre secteur opérationnel de la construction métallique est resté faible et en diminution par rapport à l'an dernier dans un marché fortement concurrentiel et dans lequel les investisseurs peinent à lancer des gros projets d'infrastructures. La forte diminution des affaires dans notre secteur opérationnel des tubes inox, reflétée par une baisse significative de notre carnet de commandes, explique principalement le résultat négatif rapporté pour le 1er semestre 2024. Ainsi, les produits d'exploitation font ressortir un total de KCHF 23'173 par rapport aux KCHF 32'592 réalisés au 1er semestre 2023, soit une baisse de 29%. Cette forte diminution des activités explique la baisse de de notre résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA) qui se monte à KCHF 627 par rapport aux KCHF 2'276 réalisés durant le 1er semestre 2023. Compte tenu des amortissements, l'EBIT rapporté est négatif à hauteur de KCHF - 521 alors qu'il était positif de KCHF 1'305 l'année dernière. Finalement, en considérant les charges et produits financiers, nous rapportons un résultat avant impôts négatif de KCHF - 458 alors qu'il était positif à hauteur de KCHF 913 à la même période l'an dernier.

Unité de production Constructions métalliques

Durant le premier semestre de 2024, le secteur de la construction métallique en Suisse a été confronté à d'importantes fluctuations des prix des matériaux ainsi qu'à une concurrence accrue. Ces variations tarifaires ont été influencées par des perturbations dans la chaîne d'approvisionnement internationale, avec notamment une augmentation des importations d'acier par divers pays, affectant ainsi les coûts des métaux et produits associés. En réponse, de nombreuses entreprises ont cherché à renforcer leur compétitivité, adaptant parfois leurs contrats pour intégrer des clauses de prix ajustables, ce qui leur permettait de mieux gérer les variations soudaines des prix des matériaux. Cette situation a engendré un environnement complexe qui a nécessité des ajustements stratégiques dans la gestion des risques associés à l'approvisionnement et au financement. Le secteur a dû ainsi naviguer à travers des périodes de défis mais également des opportunités, influençant directement les dynamiques de marché et la compétition, tant sur les secteurs publics que privés.

ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2024

Spécifiquement pour notre entreprise, les six premiers mois de 2024 ont représenté une période difficile pour notre unité de Constructions métalliques, avec une diminution notable de l'activité. Nous avons achevé les projets principaux à Genève, tandis que le lancement du projet Campus santé à Lausanne est prévu pour mi-août, avec une continuation des travaux jusqu'à la fin de l'année. Confrontée à un ralentissement des activités, notre entreprise a demandé, sans succès, une autorisation pour le chômage partiel de nos équipes de montage auprès des autorités cantonales. Le projet à Perly est encore retardé et notre proposition pour le projet Tram Nation à Genève est en cours d'évaluation technique par le client. De plus, l'incertitude entourant la vente potentielle de Zwahlen et Mayr SA ajoute à la complexité de la situation, provoquant des réticences et des questionnements chez nos partenaires commerciaux, rendant la concrétisation de nouveaux projets plus difficile tant que la situation n'est pas stabilisée.

Dans ce contexte, nous avons enregistré un chiffre d'affaires de KCHF 1 616 au premier semestre 2024, significativement en baisse par rapport aux KCHF 3 792 réalisés durant la même période l'année précédente, dans un contexte particulièrement exigeant comme souligné précédemment. Étant donné ces circonstances, nous anticipons que le second semestre sera également compliqué pour notre secteur de la construction métallique.

Unité de production Tubes Inox

Au cours du premier semestre 2024, la demande globale a continué de chuter, reflétant une situation économique morose que nos confrères ressentent également. En particulier, l'Allemagne, notre principal marché et moteur industriel de l'Europe, a fortement influencé la baisse dans la plupart de nos secteurs d'activité.

La valeur du nickel a également fluctué notablement, débutant l'année à 16 000 € par tonne, atteignant 21 000 € en mai, puis retombant à 16 000 € en juillet 2024.

Notre département de tubes soudés subit une intense pression concurrentielle, exacerbée par la rareté et la difficulté croissante d'obtenir des affaires concrètes. L'appréciation du franc suisse (CHF) diminue notre compétitivité pour décrocher de gros contrats face à nos concurrents européens. Notre portefeuille demeure peu fourni et nous nous efforçons de décrocher des commandes avec des délais courts. Nous explorons actuellement de nouvelles sources d'approvisionnement en matières premières afin d'améliorer notre compétitivité et notre réactivité sur les marchés. La valeur de la matière première est déterminante pour ce département des tubes soudés, représentant entre 60 et 70% du prix de vente. En termes de volume, nous avons facturé 1'356 tonnes comparativement à 1'660 tonnes pour la même période en 2023, soit une baisse d'environ 18%.

Le département des tubes étirés a observé une diminution significative des commandes provenant du secteur pharmaceutique, ce qui a perturbé l'équilibre de notre portefeuille de produits. La majorité de nos clients dans ce secteur, qui sont des distributeurs, maintiennent des niveaux d'inventaire très élevés depuis plusieurs mois et ont interrompu leurs commandes de réapprovisionnement. Nous essayons de pallier ce déficit en attirant de nouveaux clients. En termes de volume, nous avons vendu 387 tonnes cette année, contre 639 tonnes à la même période en 2023, marquant ainsi une réduction d'environ 40%.

Notre nouvelle unité de tubes sans soudure est confrontée aux mêmes défis que nos deux autres unités. L'introduction d'une nouvelle machine, opérationnelle début 2025, devrait enrichir notre gamme de produits et nous offrir de nouvelles opportunités commerciales. Au niveau des volumes, nous avons enregistré une facturation de 194 tonnes contre 146 tonnes pour la même période en 2023, ce qui correspond à une augmentation réjouissante d'environ 33%.

Dans un climat économique particulièrement difficile, le premier semestre de 2024 s'est avéré être ardu, comme en témoignent nos résultats financiers. Pour notre secteur opérationnel des tubes inox, le chiffre d'affaires a baissé de KCHF 6'410 pour atteindre KCHF 21'220, comparativement à KCHF 27'630 l'année précédente. Confrontés à un climat économique difficile, caractérisé par la force du franc suisse et la faiblesse de nos marchés d'exportation, nous prévoyons un impact significatif sur nos résultats financiers de 2024. Pour faire face à ces défis, nous envisageons de déployer une série de stratégies opérationnelles

et commerciales variées. L'objectif de ces actions est de réduire les effets négatifs attendus pour le second semestre, qui promet d'être également complexe.

Perspectives

La croissance économique de la zone euro devrait rester modeste en 2024, avec des prévisions indiquant un taux de croissance du PIB réel d'environ 0,7%. Cette croissance modérée est en grande partie due aux effets persistants du resserrement monétaire précédent et aux nombreux défis auxquels fait face le secteur industriel. Malgré une réduction de l'inflation à un taux anticipé d'environ 2,4% pour l'année, le paysage économique est chargé d'incertitudes, notamment des marchés du travail tendus et un secteur des matières premières volatile qui pourrait présenter des risques à la hausse pour l'inflation.

L'Allemagne, notre marché le plus important pour nos activités dans le secteur des tubes en acier inoxydable, fait face à des défis significatifs, et des attentes de stagnation économique pour l'année 2024. Les prix élevés de l'énergie et un ralentissement de l'économie mondiale impactent la production industrielle, notamment dans les industries à forte consommation d'énergie comme les industries de l'acier. La production industrielle a notablement diminué, affectant particulièrement l'utilisation des capacités dans divers secteurs. Les risques géopolitiques en cours, notamment la guerre en Ukraine et les conflits au Moyen-Orient ont un impact sérieux sur l'économie européenne, notamment sur les prix élevés de l'énergie et des matières premières qui pourraient potentiellement entraîner des taux d'inflation plus élevés et perturber la stabilité économique dans la zone euro, exacerbant ainsi les pressions économiques existantes.

La Banque centrale européenne (BCE) fait toujours face à un équilibre difficile entre le contrôle de l'inflation et le soutien à la croissance économique. Bien que l'inflation ait montré des signes d'apaisement, la BCE reste prudente quant à la réduction trop rapide des taux d'intérêt, étant donné le potentiel de pressions inflationnistes résiduelles. La perspective d'une inflation se rapprochant de l'objectif de la BCE d'ici mi-2025 suggère toutefois une stabilisation graduelle de sa politique monétaire à moyen terme. Ces divers paramètres suggèrent de garder un optimisme prudent à court et moyen terme, compte tenu de la forte volatilité des éléments qui découlent des facteurs précités.

Les marchés d'exportation pour les tubes en acier inoxydable en Suisse restent sous pression due à divers défis économiques et géopolitiques. En Allemagne, le secteur industriel montre des signes de faiblesse avec des prévisions de croissance très modérées pour 2024. Des tendances similaires se manifestent en Italie et en France, où l'industrie continue de lutter contre les répercussions de coûts énergétiques élevés et d'une demande fluctuante. Aux États-Unis, la demande reste robuste, ce qui pourrait représenter une opportunité pour les exportateurs suisses malgré un environnement global incertain. La Banque Nationale Suisse (BNS) est toujours confrontée à la difficulté de gérer un franc suisse trop fort, ce qui pourrait continuer à pénaliser l'industrie d'exportation et devrait envisager des mesures de politique monétaire afin de freiner l'appréciation du franc suisse contre l'euro et le dollar afin de soutenir nos industries d'exportation qui souffrent réellement de la situation et de maintenir la compétitivité des exportations suisses sur les marchés internationaux. Les prix des matières premières, notamment de l'acier, devraient continuer à être affectés par les conflits géopolitiques et les fluctuations des marchés de l'énergie. Une gestion prudente des achats et des stocks sera essentielle dans ce contexte économique fait d'incertitudes et d'un environnement changeant.

Face à des éléments sur lesquels nous n'avons pas d'emprise, nous allons continuer à renforcer nos efforts dans le développement des produits de notre secteur des Tubes inox, notamment celui des tubes sans soudure qui a connu un développement réjouissant durant le 1er semestre, continuer nos efforts afin de maintenir notre compétitivité tout en diversifiant nos segments commerciaux par la recherche de nouveaux marchés de niche dans les tubes étirés et dans celui des tubes sans soudure. Nous poursuivrons la mise en place de mesures afin d'améliorer notre compétitivité et ferons appel au chômage partiel afin de limiter les effets momentanés du ralentissement constaté de nos activités. Les problématiques liées à l'approvisionnement énergétique nous ont amené à trouver des solutions innovantes afin de minimiser

notre dépendance vis-à-vis de ces diverses énergies. Nous continuerons à investir et à améliorer notre outil de production afin d'accroître notre productivité et notre rentabilité, tout en garantissant la fiabilité et le haut niveau de qualité qui nous caractérisent et qui sont attendus par nos partenaires commerciaux. Dans notre secteur de la Construction métallique, nous poursuivons nos efforts commerciaux sur des projets d'infrastructures importants, à la fois privés et publics, visant à soutenir et maintenir notre présence sur le marché des ouvrages d'art. La collaboration avec notre actionnaire majoritaire, reconnu comme l'un des leaders mondial dans le domaine, joue un rôle crucial dans la réalisation de ces objectifs. L'arrivée de nouveaux actionnaires pourrait cependant amener des ajustements stratégiques, influençant potentiellement les orientations futures de ce secteur d'activité. Résilients aux changements, nous restons toutefois préparés à nous adapter aux changements possibles dans la gouvernance et la stratégie de l'entreprise.

Les résultats du premier semestre 2024, bien que décevants, sont en grande partie le reflet de la conjoncture économique difficile dans nos principaux marchés d'exportation. La hausse des coûts énergétiques et la forte valorisation du franc suisse face au dollar et à l'euro ont mis sous pression nos marges contributives. Ces défis, couplés à une performance économique modérée dans la zone euro, ont créé un climat commercial difficile et exigeant. Néanmoins, nous abordons le second semestre de 2024 avec un optimisme mesuré, fort de stratégies commerciales ajustées, de mesures d'économie rigoureuses et d'une gestion proactive des achats de matières premières. Nous sommes confiants que nos mesures actuelles nous aideront à surmonter les défis présents et à améliorer nos résultats, à condition que la situation économique ne se détériore pas davantage.

Le Conseil d'administration et la Direction sont confiants dans la compétence et la motivation de notre personnel, qui est essentiel pour relever les défis nécessaires afin de continuer à offrir le niveau d'excellence de nos produits et services que nos clients et partenaires d'affaires attendent.

Nous exprimons notre gratitude envers nos employés pour leur flexibilité, leur disponibilité et engagement continu durant cette période difficile. Nous tenons également à remercier tous les actionnaires, clients et partenaires de Zwahlen et Mayr SA pour leur confiance et leur fidélité envers notre société.

Le Conseil d'administration
Aigle, Septembre 2024

ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2024

COMPTE DE RÉSULTAT

Etabli selon les normes Swiss GAAP RPC

En KCHF

	Note	30.06.2024	30.06.2023
Chiffre d'affaires net	1	22 836	31 422
Variation des travaux en cours		(124)	(535)
Variation des stocks produits finis et semi-finis		436	1 079
Autres produits d'exploitation		25	626
Total des produits d'exploitation		23 173	32 592
Matières premières, matières auxiliaires et approvisionnement		(11 973)	(15 058)
Services, jouissance de biens de tiers		(2 972)	(6 170)
Frais de personnel		(7 553)	(9 005)
Autres charges d'exploitation		(48)	(83)
Résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA)		627	2 276
Amortissements	2	(1 148)	(971)
Résultat opérationnel (EBIT)		(521)	1 305
Charges financières		(499)	(684)
Produits financiers		560	437
Résultat avant impôts		(460)	1 058
Impôts sur le bénéfice		2	(145)
Résultat net de l'exercice		(458)	913
Attribuable aux :			
- Actionnaires de Zwahlen & Mayr SA		(458)	913
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		70 200	70 200
Résultat par action (en CHF)		(6,52)	13,01

ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2024

BILAN

Établi selon les normes Swiss GAAP RPC

En KCHF	Note	30.06.2024	31.12.2023
ACTIF			
Liquidités et équivalents de liquidités		786	905
Créances clients		9 310	8 671
Créances clients, parties liées		666	652
Autres créances fiscales		1 082	817
Autres créances		546	633
Stocks		20 285	23 561
Travaux en cours		1 119	1 289
Actifs de régularisation		849	544
Total actif circulant		34 643	37 072
Terrains et immeubles		9 957	9 241
Installations techniques et équipements		10 510	7 897
Outillage industriel et commercial		731	11
Autres immobilisations corporelles		215	304
Immobilisations en cours		437	5 145
Immobilisations corporelles	2	21 850	22 598
Immobilisations incorporelles	3	-	-
Total actif à long terme		21 850	22 598
TOTAL ACTIF		56 493	59 670

ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2024

BILAN

Etabli selon les normes Swiss GAAP RPC

En KCHF

	Note	30.06.2024	31.12.2023
PASSIF ET FONDS PROPRES			
Dettes financières à court terme	4	4 233	3 833
Fournisseurs		2 875	6 059
Fournisseurs, parties liées		675	526
Avances sur travaux en cours		-	46
Impôts dus sur le résultat		39	48
Autres dettes fiscales		8	2
Autres créanciers		1 639	1 327
Part à court terme des engagements de leasing	4	740	827
Passifs de régularisation		1 105	824
Provisions à court terme		600	600
Total engagements à court terme		11 914	14 092
Dettes financières à long terme	4	584	751
Engagements de leasing à long terme	4	1 525	1 858
Impôts différés passifs		1 857	1 898
Total engagements à long terme		3 966	4 507
Capital-actions		14 040	14 040
Résultats accumulés		27 031	26 324
Résultat de l'exercice		(458)	707
Total fonds propres		40 613	41 071
TOTAL PASSIF ET FONDS PROPRES		56 493	59 670

ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE**Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2024**

En KCHF	Fonds propres			
	Capital-actions	Résultats	Résultat de	Total
Etat au 1.1.2024	14 040	26 324	707	41 071
Transfert du résultat 2023	-	707	(707)	-
Dividendes versés	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-458	-458
Etat au 30.06.2024	14 040	27 031	-458	40 613
Etat au 1.1.2023	14 040	25 130	1 194	40 364
Transfert du résultat 2022	-	1 194	(1 194)	-
Dividendes versés	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	913	913
Etat au 30.06.2023	14 040	26 324	913	41 277

ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2024

Comptes annuels établis selon les normes Swiss GAAP RPC

Tableau de flux de trésorerie

En KCHF	Note	30.06.2024	30.06.2023
Résultat après impôts		(458)	913
<u>Elimination des éléments sans incidences sur les liquidités :</u>			
- Amortissements	2	1 148	971
- Ajustements de valeurs sur actifs circulants		(463)	(87)
- Charge d'impôts		(2)	145
- Différences de change non réalisées		(185)	(208)
- Produits d'intérêts		-	(2)
- Charges d'intérêts		80	75
- Augmentation/(Diminution) des dettes de leasing	2	-	1 494
<u>Variation du fonds de roulement:</u>			
- (Augmentation)/Diminution des créances d'exploitation		57	(4 097)
- (Augmentation)/Diminution des autres créances		(125)	1 465
- (Augmentation)/Diminution des stocks		3 276	(3 142)
- (Augmentation)/Diminution des travaux en cours		124	992
- (Augmentation)/Diminution des actifs de régularisation		(305)	(807)
- Augmentation/(Diminution) des fournisseurs		(3 162)	1 474
- Augmentation/(Diminution) des autres créanciers		318	361
- Augmentation/(Diminution) des passifs de régularisation		281	1 114
Impôts encaissés		-	50
Impôts payés		(101)	-
Intérêts payés		(80)	(75)
Intérêts reçus		-	2
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles		403	638
Acquisition d'immobilisations corporelles	2	(400)	(215)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		(400)	(215)
Augmentation des dettes bancaires	4	700	1 200
Remboursement des dettes bancaires	4	(467)	(1 916)
Remboursement des leasings financiers	4	(420)	(666)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(187)	(1 382)
Variation des liquidités et équivalents de liquidités		(184)	(959)
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		905	1 714
Effet des variations de change		65	(24)
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période		786	731

ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2024

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 2023

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 2023

.

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

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.
- **Tubes sans Soudure (TSS)** – fabrication de tubes en inox destinés à l'industrie des échangeurs de chaleur, évaporateurs, réchauffeurs pour centrales électriques ainsi que à l'industrie automobile, de l'aérospatiale, pharmaceutique et chimique

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.
- 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.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
	Chiffre d'affaires net	Chiffre d'affaires net
Construction métalliques (CM)	1 616	3 792
Tubes soudés (TS)	7 917	8 667
Tubes étirés (TE)	10 831	16 743
Tubes sans soudure (TSS)	2 472	2 220
Total	22 836	31 422

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.

ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2024

COMPTES CONSOLIDÉS

Note 2 - Immobilisations corporelles

En KCHF	Au 30.06.2024					Total
	Terrains et immeubles	Installations techniques et équipements	Outillages industriel et commercial	Autres immobilisations	Immobilisations en cours	
Valeur d'acquisition						
Etat au 01.01.2024	35 195	39 489	6 010	3 553	5 145	89 392
Acquisitions	-	-	-	-	400	400
Cessions	-	-	-	-	-	-
Sortie	-	-	-	-	-	-
Reclassements	1 004	3 279	825	-	(5 108)	-
Etat au 30.06.2024	36 199	42 768	6 835	3 553	437	89 792
	9 241	7 897	11	304	5 145	
Amortissements						
Etat au 01.01.2024	25 954	31 592	5 999	3 249	-	66 794
Amortissements	288	666	105	89	-	1 148
Cessions	-	-	-	-	-	-
Sortie	-	-	-	-	-	-
Etat au 30.06.2024	26 242	32 258	6 104	3 338	-	67 942
Total net (*)	9 957	10 510	731	215	437	21 850
(*) Dont acquis en leasing (net)	-	6 788	-	-	-	6 788
Valeur d'assurance incendie	15 000	17 700	-	-	-	32 700

En KCHF	Au 30.06.2023					Total
	Terrains et immeubles (1)	Installations techniques et équipements	Outillages industriel et commercial	Autres immobilisations	Immobilisations en cours	
Valeur d'acquisition						
Etat au 01.01.2023	35 195	39 397	6 010	3 603	2 591	86 796
Acquisitions	-	-	-	9	1 700	1 709
Cessions	-	-	-	-	-	-
Sortie	-	-	-	(20)	-	(20)
Reclassements	-	-	-	-	-	-
Etat au 30.06.2023	35 195	39 397	6 010	3 592	4 291	88 485
	25 475	30 342	5 995	3 142	-	64 954
Amortissements						
Etat au 01.01.2023	25 475	30 342	5 995	3 142	-	64 954
Amortissements	242	635	2	92	-	971
Cessions	-	-	-	-	-	-
Sortie	-	-	-	(21)	-	(21)
Etat au 30.06.2023	25 717	30 977	5 997	3 213	-	65 904
Total net (*)	9 478	8 420	13	379	4 291	22 581
(*) Dont acquis en leasing (net)	-	4 061	-	-	-	4 061
Valeur d'assurance incendie	15 000	17 700	-	-	-	32 700

ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2024

COMPTES CONSOLIDES

Note 3 - Immobilisations incorporelles

En KCHF	Au 30.06.2024				Total
	Frais de développement	Droits de brevets	Licences et développements informatiques	Immobilisations en cours	
Valeur d'acquisition					
Etat au 01.01.2024	188	227	2 186	-	2 601
Acquisitions	-	-	-	-	-
Cessions	-	-	-	-	-
Sortie	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-
Etat au 30.06.2024	188	227	2 186	-	2 601
Amortissements					
Etat au 01.01.2024	188	227	2 186	-	2 601
Amortissements	-	-	-	-	-
Cessions	-	-	-	-	-
Sortie	-	-	-	-	-
Etat au 30.06.2024	188	227	2 186	-	2 601
Total net	-	-	-	-	-

En KCHF	Au 30.06.2023				Total
	Frais de développement	Droits de brevets	Licences et développements informatiques	Immobilisations en cours	
Valeur d'acquisition					
Etat au 01.01.2023	188	227	2 186	-	2 601
Acquisitions	-	-	-	-	-
Cessions	-	-	-	-	-
Sortie	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-
Etat au 30.06.2023	188	227	2 186	-	2 601
Amortissements					
Etat au 01.01.2023	188	227	2 186	-	2 601
Amortissements	-	-	-	-	-
Cessions	-	-	-	-	-
Sortie	-	-	-	-	-
Etat au 30.06.2023	188	227	2 186	-	2 601
Total net	-	-	-	-	-

ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2024

Note 4 - Dettes financières

	30.06.2024 KCHF	31.12.2023 KCHF
<u>Dettes à court terme</u>		
- Emprunt hypothécaire et avances à terme fixe- part à court terme	250	250
- Crédit-relais covid-19 - garantie fédérale	83	83
- Avances à terme fixe (ATF)	3 900	3 500
- Engagements de leasing	740	827
- Dettes envers l'actionnaire		
	4 973	4 660
<u>Dettes à long terme</u>		
- Emprunt hypothécaire - part à long terme	375	500
- Crédit-relais covid-19 - garantie fédérale	209	251
- Engagements de leasing	1 525	1 858
- Avances à terme fixe (ATF)	-	
- Dettes envers l'actionnaire		
	2 109	2 609
Total	7 082	7 269

Les mouvements des dettes financières sont analysés comme suit :

	1.1.-30.6.2024 KCHF	1.1.-30.6.2023 KCHF
Etat au 1er janvier	7 269	7 784
Augmentation des dettes	700	2 596
Remboursement des dettes ⁽¹⁾	(887)	(2 485)
Etat au 30 juin	7 082	7 895

Note 4 – Engagements conditionnels

Les engagements conditionnels au 30 juin 2024 se montent à CHF 4'143 (CHF 5'618 au 30.06.2023) et se répartissent de la manière suivante :

	30.06.2024	30.06.2023 KCHF
Constructions métalliques	2 528	3 958
Tubes inox	1 615	1 660
Total	4 143	5 618

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.

ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 juin 2024

Note 5 – Evénements après la date de clôture

Les comptes consolidés intermédiaires ont été approuvés le 26 septembre 2024 par le conseil d'administration, lequel a autorisé la publication. Entre le 30 juin 2024 et le 26 septembre 2024, 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.