ZWAHLEN&MAYR SA

ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE

RAPPORT INTERMEDIAIRE AU 30 AVRIL 2025

ZWAHLEN & MAYR SA, AIGLE
Etats financiers consolidés intermédiaires non-audités au 30 avril 2025

COMPTE DE RÉSULTAT
Etabli selon les normes Swiss GAAP RPC

En KCHF

	Note	30.04.2025	31.12.2024
Chiffre d'affaires net	**1**	14 655	40 688
Variation des travaux en cours		-	(1 243)
Variation des stocks produits finis et semi-finis		(39)	(1 105)
Autres produits d'exploitation		246	410
Total des produits d'exploitation		**14 862**	**38 750**
Matières premières, matières auxiliaires et approvisionnement		(6 620)	(20 446)
Services, jouissance de biens de tiers		(1 856)	(6 289)
Frais de personnel		(4 651)	(13 663)
Autres charges d'exploitation		(64)	(275)
Résultat opérationnel avant amortissements (EBITDA)		**1 671**	**(1 923)**
Amortissements	**2**	(877)	(2 322)
Résultat opérationnel (EBIT)		**794**	**(4 245)**
Charges financières		(406)	(1 292)
Produits financiers		4	997
Produits et charges exceptionnels / hors exploitation	**5**	(3 529)	(709)
Résultat avant impôts		**(3 137)**	**(5 249)**
Impôts sur le bénéfice		(14)	603
Résultat net de l'exercice		**(3 151)**	**(4 646)**
Attribuable aux :			
- Actionnaires de Zwahlen & Mayr SA		(3 151)	(4 646)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		70 200	70 200
Résultat par action (en CHF)		(44,89)	(66,18)

BILAN
Etabli selon les normes Swiss GAAP RPC

En KCHF	Note	30.04.2025	31.12.2024
ACTIF			
Liquidités et équivalents de liquidités		593	1 294
Créances clients		6 562	6 989
Créances clients, parties liées		261	-
Autres créances fiscales		1 317	1 167
Autres créances		2 106	1 074
Stocks		19 092	19 887
Actifs de régularisation		2 653	559
Total actif circulant		**32 584**	**30 970**
Terrains et immeubles		9 544	9 680
Installations techniques et équipements		10 413	9 789
Outillage industriel et commercial		557	626
Autres immobilisations corporelles		122	144
Immobilisations en cours		1 686	2 838
Immobilisations corporelles	**2**	**22 322**	**23 077**
Immobilisations incorporelles	**3**	**-**	**-**
Total actif à long terme		**22 322**	**23 077**
TOTAL ACTIF		**54 906**	**54 047**

BILAN
Etabli selon les normes Swiss GAAP RPC

En KCHF	Note	30.04.2025	31.12.2024
PASSIF ET FONDS PROPRES			
Dettes financières à court terme	**4**	9 744	4 936
Fournisseurs		3 419	5 841
Fournisseurs, parties liées		-	182
Impôts dus sur le résultat		-	39
Autres créanciers		322	1 856
Part à court terme des engagements de leasing	**4**	594	643
Passifs de régularisation		4 540	930
Provisions à court terme		659	300
Total engagements à court terme		**19 278**	**14 727**
Dettes financières à long terme	**4**	-	416
Engagements de leasing à long terme	**4**	1 083	1 223
Impôts différés passifs		1 271	1 256
Total engagements à long terme		**2 354**	**2 895**
Capital-actions		14 040	14 040
Résultats accumulés		22 385	27 031
Résultat de l'exercice		(3 151)	(4 646)
Total fonds propres		**33 274**	**36 425**
TOTAL PASSIF ET FONDS PROPRES		**54 906**	**54 047**

		Fonds propres		
En KCHF	**Capital-actions**	**Résultats accumulés**	**Résultat de l'exercice**	**Total**
Etat au 1.1.2025	**14 040**	**27 031**	**-4 646**	**36 425**
Transfert du résultat 2024	-	-4 646	4 646	**-**
Dividendes versés	-	-	-	**-**
Résultat de l'exercice	-	-	-3 151	**-3 151**
Etat au 30.4.2025	**14 040**	**22 385**	**-3 151**	**33 274**
Etat au 1.1.2024	**14 040**	**26 324**	**707**	**41 071**
Transfert du résultat 2023	-	707	(707)	-
Dividendes versés	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	(4 646)	**(4 646)**
Etat au 31.12.2024	**14 040**	**27 031**	**(4 646)**	**36 425**

Comptes annuels établis selon les normes Swiss GAAP RPC
Tableau de flux de trésorerie

En KCHF	Note	2025	2024
Résultat après impôts		(3 151)	(4 646)
Elimination des éléments sans incidences sur les liquidités :			
- Amortissements	**2**	877	2 322
- Variations des provisions		359	(300)
- Ajustements de valeurs sur actifs circulants		-	324
- Charge d'impôts		14	(603)
- Différences de change non réalisées		(231)	(150)
Variation du fonds de roulement:			
- (Augmentation)/Diminution des créances d'exploitation		251	2 267
- (Augmentation)/Diminution des autres créances		(1 186)	(778)
- (Augmentation)/Diminution des stocks		795	3 674
- (Augmentation)/Diminution des travaux en cours		-	1 243
- (Augmentation)/Diminution des actifs de régularisation		(2 094)	(15)
- Augmentation/(Diminution) des fournisseurs		(2 492)	(737)
- Augmentation/(Diminution) des autres créanciers		(1 568)	527
- Augmentation/(Diminution) des passifs de régularisation		3 610	106
Impôts payés		-	(61)
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles		**(4 816)**	**3 173**
Acquisition d'immobilisations corporelles	**2**	(122)	(2 801)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		**(122)**	**(2 801)**
Augmentation des dettes bancaires	**4**	5 141	1 103
Remboursement des dettes bancaires	**4**	(749)	(335)
Remboursement des leasings financiers	**4**	(189)	(819)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		**4 203**	**(51)**
Variation des liquidités et équivalents de liquidités		**(735)**	**321**
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		1 294	905
Effet des variations de change		34	68
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période		**593**	**1 294**

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 2024

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 2024.

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

	1.1-30.04.2025	1.1-31.12.2024
Construction métalliques (CM)	263	3 443
Tubes soudés (TS)	4 893	12 246
Tubes étirés (TE)	6 508	18 793
Tubes sans soudure (TSS)	2 991	6 206
Total	**14 655**	**40 688**

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.

Note 2 - Immobilisations corporelles

En KCHF	Terrains et immeubles	Installations techniques et équipements	Outillages industriel et commercial	Autres immobili-sations	Immobili-sations en cours	Total
	Au 30.04.2025					
Valeur d'acquisition						
Etat au 01.01.2025	36 199	42 768	6 835	3 538	2 838	**92 178**
Acquisitions	42	-	-	-	80	**122**
Cessions	-	-	-	-	-	**-**
Sortie	-	(1 331)	-	(55)	-	**(1 386)**
Reclassements	-	1 233	-	-	(1 233)	**-**
Etat au 30.04.2025	**36 241**	**42 670**	**6 835**	**3 483**	**1 685**	**90 914**
Amortissements						
Etat au 01.01.2025	26 519	32 979	6 209	3 394	-	**69 101**
Amortissements	178	601	69	29	-	**877**
Cessions	-	-	-	-	-	**-**
Sortie	-	(1 331)	-	(55)	-	**(1 386)**
Etat au 30.04.2025	**26 697**	**32 249**	**6 278**	**3 368**	**-**	**68 592**
Total net (*)	**9 544**	**10 421**	**557**	**115**	**1 685**	**22 322**
(*) Dont acquis en leasing (net)	**-**	6 169	-	**-**	-	**6 169**

En KCHF	Terrains et immeubles (1	Installations techniques et équipements	Outillages industriel et commercial	Autres immobili-sations	Immobili-sations en cours	Total
	Au 31.12.2024					
Valeur d'acquisition						
Etat au 01.01.2024	35 195	39 489	6 010	3 553	5 145	**89 392**
Acquisitions	-	-	-	-	2 801	**2 801**
Cessions	-	-	-	-	-	**-**
Sortie	-	-	-	(15)	-	**(15)**
Reclassements	1 004	3 279	825	-	(5 108)	**-**
Etat au 30.04.2024	**36 199**	**42 768**	**6 835**	**3 538**	**2 838**	**92 178**
Amortissements						
Etat au 01.01.2024	25 954	31 592	5 999	3 249	-	**66 794**
Amortissements	565	1 387	210	160	-	**2 322**
Cessions	-	-	-	-	-	**-**
Sortie	-	-	-	(15)	-	**(15)**
Etat au 30.04.2024	**26 519**	**32 979**	**6 209**	**3 394**	**-**	**69 101**
Total net (*)	**9 680**	**9 789**	**626**	**144**	**2 838**	**23 077**
(*) Dont acquis en leasing (net)	**-**	6 414	-	**-**		**6 414**

Note 3 - Immobilisations incorporelles

En KCHF	Au 30.04.2025				
	Frais de développement	Droits de brevets	Licences et développements informatiques	Immobilisations en cours	Total
Valeur d'acquisition					
Etat au 01.01.2025	188	227	2 186	-	**2 601**
Acquisitions	-	-	-	-	-
Transfert	-	-	-	-	-
Cessions	-	-	-	-	-
Sortie	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-
Etat au 30.04.2025	**188**	**227**	**2 186**	**-**	**2 601**
Amortissements					
Etat au 01.01.2025	188	227	2 186	-	**2 601**
Amortissements	-	-	-	-	-
Cessions	-	-	-	-	-
Sortie	-	-	-	-	-
Etat au 30.04.2025	**188**	**227**	**2 186**	**-**	**2 601**
Total net	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

En KCHF	Au 31.12.2024				
	Frais de développement	Droits de brevets	Licences et développements informatiques	Immobilisations en cours	Total
Valeur d'acquisition					
Etat au 01.01.2024	188	227	2 186	-	**2 601**
Acquisitions	-	-	-	-	-
Transfert	-	-	-	-	-
Cessions	-	-	-	-	-
Sortie	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-
Etat au 31.12.2024	**188**	**227**	**2 186**	**-**	**2 601**
Amortissements					
Etat au 01.01.2024	188	227	2 186	-	**2 601**
Amortissements	-	-	-	-	-
Cessions	-	-	-	-	-
Sortie	-	-	-	-	-
Etat au 31.12.2024	**188**	**227**	**2 186**	**-**	**2 601**
Total net	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Note 4 - Dettes financières

	30.04.2025 KCHF	31.12.2024 KCHF
Dettes à court terme		
- Comptes courant bancaires	1 752	-
- Emprunt hypothécaire et avances à terme fixe- part à court terme	-	250
- Crédit-relais covid-19 - garantie fédérale	-	83
- Avances à terme fixe (ATF)	7 992	4 603
- Engagements de leasing	594	643
	10 338	**5 579**
Dettes à long terme		
- Emprunt hypothécaire - part à long terme	-	250
- Crédit-relais covid-19 - garantie fédérale	-	166
- Engagements de leasing	1 083	1 223
	1 083	**1 639**
Total	**11 421**	**7 218**

Les mouvements des dettes financières sont analysés comme suit :

	1.1.-30.4.2025 KCHF	1.1.-31.12.2024 KCHF
Etat au 1er janvier	7 218	7 269
Augmentation des dettes	5 141	1 103
Remboursement des dettes [1]	(938)	(1 154)
Etat au 30 avril	**11 421**	**7 218**

[1] comprend des remboursements de leasings financiers de KCHF 189 pour 2025

Note 4 – Engagements conditionnels

	30.04.2025	31.12.2024
Constructions métalliques	1 931	3 075
Tubes inox	1 615	1 427
Total	**3 546**	**4 502**

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.

Note 5 – Produits et charges exceptionnels / hors exploitation

Au cours de l'exercice, des charges exceptionnels pour un montant de **KCHF 3 528** ont été comptabilisés. Elles se composent principalement de **KCHF 934** liés à des paiements indus dans le cadre d'une fraude avérée, de **KCHF 2 500** en lien avec la résiliation anticipée d'un contrat énergétique ainsi que **KCHF 94** correspondant à des couts dans le cadre de la restructuration du groupe.

Note 6 – Evénements après la date de clôture

Les comptes consolidés intermédiaires ont été approuvés le 14 juillet 2025 par le conseil d'administration, lequel a autorisé la publication. Entre le 30 avril 2025 et le 14 juillet 2025, 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.