

TORNOS



Halbjahresbericht 2021

Tornos Gruppe

inkl. Interim Consolidated Financial Statements (in englischer Originalsprache)

Inhalt

<i>Schlüsselzahlen</i>	3
<i>Brief an die Aktionäre</i>	4
<i>Lagebericht</i>	6
<i>Interim Consolidated Financial Statements</i>	9

Hinweis über zukunftsbezogene Aussagen

Dieser Bericht über das erste Halbjahr 2021 enthält zukunftsgerichtete Aussagen über die Tornos Gruppe, die auf gegenwärtigen Annahmen und Erwartungen beruhen. Unvorhersehbare Ereignisse und Entwicklungen können zu starken Abweichungen führen.

Dieser Halbjahresbericht liegt auch in englischer und in französischer Sprache vor. Verbindlich ist das Original in englischer Sprache. Der Bericht kann von der Tornos-Website heruntergeladen werden: <https://investors.tornos.com>

Verantwortlich für den Inhalt

Tornos Holding AG, Moutier, Schweiz

Konzept

Zoebeli Communications AG, Bern, Schweiz

Design

Luidspreker–Creative Studio, Venlo, Niederlande

Druck

Pressor AG, Delémont, Schweiz

Schlüsselzahlen

Tornos Gruppe

Ungeprüft, in CHF 1 000 ¹⁾	1. HJ 2021 1.1.–30.6.2021	1. HJ 2020 1.1.–30.6.2020	Differenz	Differenz in %
Auftragseingang	104 640	42 834	61 806	144.3%
Nettoumsatz	84 389	56 170	28 219	50.2%
EBITDA ²⁾	13 182	-10 988	24 170	n/a
<i>in % des Nettoumsatzes</i>	<i>15.6%</i>	<i>-19.6%</i>		
EBIT ²⁾	11 109	-13 089	24 198	n/a
<i>in % des Nettoumsatzes</i>	<i>13.2%</i>	<i>-23.3%</i>		
Nettoergebnis	11 644	-13 908	25 552	n/a
<i>in % des Nettoumsatzes</i>	<i>13.8%</i>	<i>-24.8%</i>		
Cashflow aus Geschäftstätigkeit	18 581	-8 781	27 362	n/a
Cashflow aus Investitionstätigkeit	877	804	73	9.1%
Free Cashflow ²⁾	19 458	-7 977	27 435	n/a
	30.6.2021	31.12.2020		
Nettoliquidität ²⁾	15 401	-4 992	20 393	n/a
Eigenkapital	90 200	77 927	12 273	15.7%
<i>in % der Bilanzsumme</i>	<i>66.2%</i>	<i>60.8%</i>		
Bilanzsumme	136 314	128 176	8 138	6.3%
Mitarbeitende (Vollzeitäquivalente) ³⁾	613	603	10	1.7%

1) sofern nicht anders bezeichnet

2) Non-GAAP-Finanzkennzahl, siehe <https://investors.tornos.com/de/content/publikationen>

3) ohne Lernende

Tornos mit markanten Verbesserungen auf allen Ebenen

Sehr geehrte Damen und Herren, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre

Im ersten Semester 2021 hat sich die Geschäftslage für die Tornos Gruppe äusserst positiv entwickelt. Wir haben sowohl beim Auftragseingang als auch beim Umsatz massiv zugelegt. Und zwar in all unseren Produktgruppen und in allen Absatzmärkten. Dies nach einem äusserst schwierigen Jahr 2020, in dem unser Geschäft zeitweise weltweit praktisch lahmgelegt war. Während den ersten sechs Monaten dieses Jahres waren alle unsere Produktionswerke voll ausgelastet. Per Ende 2020 konnten wir die Kurzarbeit in allen unseren Unternehmensbereichen beenden. Trotz verhältnismässig hoher Lagerbestände zu Beginn des Jahres standen unsere Betriebe zeitweise vor grossen Herausforderungen, um die gewünschten Lieferzeiten einhalten zu können. Dies insbesondere auch aufgrund der häufigen Unterbrechungen in der globalen Lieferkette für Rohstoffe und Zulieferprodukte. Die durch die Corona-Pandemie bedingten Vorschriften und Vorsichtsmassnahmen haben die Geschäfte auch im ersten Halbjahr 2021 zusätzlich erschwert. In vielen Ländern waren Maschineninstallationen und Serviceeinsätze nur mit grossem Zusatzaufwand möglich.

Trotzdem ist es der Tornos Gruppe gelungen, die Profitabilität markant zu verbessern. Positiv auf unseren EBIT¹⁾ ausgewirkt haben sich neben der massiven Umsatzsteigerung auch die seit 2020 wesentlich verbesserte Kostenstruktur und die durch den Lagerabbau bedingte Auflösung von Wertberichtigungsrückstellungen.

Insgesamt erzielte unsere Gruppe im ersten Halbjahr 2021 einen Auftragseingang von CHF 104,6 Mio. (erstes Halbjahr 2020: CHF 42,8 Mio., +144,3%) und einen Nettoumsatz von CHF 84,4 Mio. (erstes Halbjahr 2020: CHF 56,2 Mio., +50,2%). Der EBIT¹⁾ verbesserte sich von CHF -13,1 Mio. auf CHF 11,1 Mio. Ohne die Auflösung der Wertberichtigungsrückstellungen in der Höhe von CHF 6,5 Mio. und ohne den Buchgewinn aus einem Liegenschaftsverkauf in Grossbritannien von CHF 0,7 Mio. läge der EBIT¹⁾ für das erste Halbjahr 2021 bei CHF 3,9 Mio.

Wiederbelebtes Automobilgeschäft

Erfreulicherweise konnte die Tornos Gruppe im ersten Semester 2021 beim Auftragseingang in all ihren Absatzmärkten deutlich zulegen und zahlreiche neue Kunden gewinnen. Dies gilt besonders für die Automobilindustrie, den bis 2018 für Tornos mit Abstand wichtigsten Markt. 2019 brach hier der Auftragseingang komplett ein und erst gegen Ende des vergangenen Jahres war wieder eine leichte Erholung des Marktes spürbar. Im ersten Semester 2021 steht dieses Marktsegment für Tornos wieder an der Spitze, gefolgt von der Medizin- und Dentaltechnik und der Elektroindustrie, in der Tornos in der Berichtsperiode ebenfalls überproportional zulegen konnte.

Was für die Branchen gilt, trifft auch auf den Auftragseingang in den Regionen zu: Überall konnte Tornos im ersten Semester 2021 zulegen. Hier

1) Non-GAAP-Finanzkennzahl, siehe <https://investors.tornos.com/de/content/publikationen>

sticht die Entwicklung in China heraus. Insbesondere mit den vor Ort hergestellten Langdrehautomaten hat Tornos die Marktposition in China wesentlich gestärkt. Innerhalb Europas war die Nachfrage aus Italien besonders gross. In São Paulo (Brasilien) hat Tornos im ersten Semester 2021 ein neues Kundenzentrum insbesondere für den Medizin- und Dentaltechnik-Markt aufgebaut.

Mehrspindelmaschinen wieder gefragt

Die in der Schweiz produzierten Langdrehautomaten EvoDECO und SwissNano fanden im ersten Halbjahr 2021 in allen Absatzmärkten wieder deutlich mehr Abnehmer als im Vorjahr. Besonders markant ist die Nachfragesteigerung aber bei den Mehrspindelmaschinen MultiSwiss, deren Absatz im Vorjahr aufgrund der sehr speziellen Marktbedingungen besonders stark gelitten hatte.

Kreislaufwirtschaft mit DECO 10 Plus

Ebenfalls erholt hat sich das Service- und Ersatzteilgeschäft von Tornos. Trotz der nach wie vor zum Teil grossen Reiseeinschränkungen aufgrund der Corona-Pandemie konnte dieser Bereich den Umsatz um 45% steigern. Gut etabliert hat sich das von Tornos im vergangenen Jahr neu lancierte Angebot DECO 10 Plus, mit dem die Tornos-Kunden ihre älteren DECO 10 Maschinen auf den neusten Stand der Technik bringen lassen können. Tornos kauft auch ältere Anlagen zurück und bringt diese im Sinne einer Kreislaufwirtschaft nach einer kompletten Überholung – auf dem neusten Stand der Technik – wieder auf den Markt.

Produktlancierungen

Im ersten Halbjahr 2021 lancierte Tornos mit grossem Erfolg zwei neue Modelle ihrer Langdrehautomaten-Reihe Swiss DT, die speziell auf den nordamerikanischen und auf den chinesischen Markt zugeschnitten sind. Daneben hat Tornos ihre Servicedienstleistungen ausgebaut und insbesondere auch den Remote-Service weiterentwickelt.

Veränderungen in der Geschäftsleitung

Ende April 2021 hat der Verwaltungsrat der Tornos Gruppe Stéphane Pittet als Nachfolger von Luc Widmer zum neuen Chief Financial Officer (CFO) und Mitglied der Geschäftsleitung der Tornos Gruppe ernannt. Der 48-jährige Betriebswirtschaftler verfügt über eine breite Erfahrung in den Bereichen Finanzen und Controlling, Strategieentwicklung, Personalwesen und Informationstechnologie, die er in verschiedenen Managementpositionen bei der Swatch Group und bei Richemont erworben hat. Er wird seine neue Aufgabe bei Tornos Anfang September 2021 übernehmen.

Ausblick

Angesichts des hohen Auftragsbestandes von CHF 46,5 Mio. (Ende 2020: CHF 27,2 Mio.) gehen wir auch für das zweite Semester 2021 von deutlich besseren Resultaten aus als im Vorjahr. Wie nachhaltig der Aufschwung sein wird, ist heute noch schwierig abzuschätzen. Ein guter Teil der Marktentwicklung im ersten Semester 2021 dürfte auf Nachholeffekten beruhen, die auf das Corona-Jahr 2020 zurückzuführen sind. Auch die Verfügbarkeit der Rohstoffe und Zulieferteile sowie deren Preisentwicklung bleiben ungewiss. Mit ihrem ausgezeichneten auf die Kundenbedürfnisse ausgerichteten Produkteportfolio, den stetig ausgebauten Servicedienstleistungen und ihrer flexiblen Struktur ist die Tornos Gruppe für die Zukunft auf jeden Fall gut gerüstet.



François Frôté
Präsident des
Verwaltungsrats



Michael Hauser
CEO und Vorsitzender
der Geschäftsleitung

Lagebericht

Nach dem sehr schwierigen Geschäftsjahr 2020 hat die Tornos Gruppe im ersten Halbjahr 2021 ausgesprochen erfreuliche Resultate erzielt. Im Vergleich mit dem ersten Semester 2020 konnte die Gruppe den Umsatz um 50,2% und den Auftragseingang gar um 144,3% steigern. Der EBIT¹⁾ verbesserte sich von CHF -13,1 Mio. auf CHF 11,1 Mio. Und dies alles, obwohl die behördlichen Auflagen und die umfangreichen Vorsichtsmassnahmen im Zusammenhang mit der Corona-Pandemie die Geschäfte auch in der ersten Jahreshälfte 2021 deutlich erschwerten. Der Einfluss der Corona-Pandemie auf die Halbjahresrechnung 2021 der Tornos Gruppe ist in Note 8 auf Seite 15 dieses Halbjahresberichtes detailliert dargestellt. Die Probleme in der globalen Lieferkette für Rohstoffe und Zulieferprodukte und die damit verbundenen Einkaufspreiserhöhungen hatten teilweise negative Auswirkungen – sowohl auf die Lieferverfügbarkeit als auch auf die Margen.

Auftragseingang und Auftragsbestand

Insgesamt erzielte die Tornos Gruppe im ersten Halbjahr 2021 einen Auftragseingang von CHF 104,6 Mio. (erstes Halbjahr 2020: CHF 42,8 Mio., + 144,3%). Zur markanten Verbesserung trugen alle Marktsegmente und Maschinentypen bei.

Nachdem die Nachfrage aus dem viele Jahre lang mit Abstand wichtigsten Marktsegment für Tornos, der Automobilindustrie, 2019 komplett eingebrochen war, hat sich der Auftragseingang für Tornos aus diesem Segment im ersten Halbjahr 2021 deutlich erholt. Mit einem Anteil von 22,5% steht die Automobilindustrie im Branchenmix wieder an der Spitze. Gefolgt von der Medizin- und Dentaltechnik mit einem Anteil von 13,3%, der Elektronik mit 11,8% und der Uhrenindustrie mit 8,5%. Ebenfalls einen Anteil von 8,5% erzielte das Marktsegment Pneumatik und Hydraulik. 25,4% des Auftragseingangs für Tornos stammten im ersten Halbjahr 2021 von Unterlieferanten (sogenannten Job Shops), die Teile in mehrere der genannten Industrien liefern.

Der Auftragsbestand der Tornos Gruppe lag per 30. Juni 2021 bei CHF 46,5 Mio. Dies entspricht einer Steigerung im ersten Halbjahr 2021 um 71,0% (31. Dezember 2020: CHF 27,2 Mio.).

Nettoumsatz

Auf den Umsatz hat die massive Steigerung beim Auftragseingang noch nicht voll durchgeschlagen. Tornos erzielte im ersten Halbjahr 2021 beim Nettoumsatz aber dennoch eine Steigerung von über 50% auf CHF 84,4 Mio. (erstes Halbjahr 2020: CHF 56,2 Mio.). Ohne Wechselkurseinflüsse hätte ein Nettoumsatz von CHF 83,5 Mio. für das erste Halbjahr 2021 resultiert. Im Heimmarkt Schweiz lag der Nettoumsatz mit CHF 19,3 Mio. um CHF 4,6 Mio. über dem Wert des ersten Halbjahres 2020 (+32,0%). Im übrigen Europa stieg er um CHF 24,8 Mio. oder 117,8% auf CHF 45,8 Mio. In Amerika war der entsprechende Wert mit CHF 7,9 Mio. leicht rückläufig (erstes Halbjahr 2020: CHF 8,7 Mio.) und in Asien erreichte Tornos bei einem deutlich gesteigerten Auftragseingang einen Umsatz von CHF 11,3 Mio. (erstes Halbjahr 2020: CHF 11,8 Mio.).

Im Bereich Service und Ersatzteile erzielte Tornos im ersten Halbjahr 2021 einen Nettoumsatz von CHF 21,7 Mio. Dies sind CHF 6,7 Mio. mehr als in der entsprechenden Vorjahresperiode (erstes Halbjahr 2020: CHF 15,0 Mio.). Stark zugenommen hat dabei insbesondere der Verkauf von Ersatzteilen. Aber auch das Servicegeschäft nahm im Vergleich mit dem von zahlreichen Lockdowns geprägten ersten Semester 2020 deutlich zu. Ebenfalls positiv auf den Serviceumsatz wirkten sich die neuen Serviceangebote von Tornos sowie der intensiviertere Remote Access aus, bei dem unabhängig vom Standort über Computersysteme auf die Maschinen und Anlagen zugegriffen werden kann.

1) Non-GAAP-Finanzkennzahl, siehe <https://investors.tornos.com/de/content/publikationen>

Bruttoertrag

Im ersten Halbjahr 2021 stieg der Bruttoertrag der Tornos Gruppe im Vergleich mit der entsprechenden Vorjahresperiode um CHF 27,0 Mio. auf CHF 33,5 Mio. (erstes Halbjahr 2020: CHF 6,5 Mio.). CHF 20,5 Mio. dieser Steigerung waren volumenbedingt. Die Auflösung der Wertberichtigungsrückstellungen trug CHF 6,5 Mio. zur Margenverbesserung bei. Einen negativen Einfluss auf den Bruttoertrag hatten die zum Teil sehr starken und nicht vollumfänglich weiterverrechenbaren Preiserhöhungen beim Rohmaterial und bei gewissen Zulieferteilen.

Die Bruttomarge des ersten Halbjahres 2021 betrug 39,7% (erstes Halbjahr 2020: 11,5%).

Betriebsaufwendungen

Die Betriebsaufwendungen blieben im ersten Halbjahr 2021 mit CHF 23,0 Mio. in etwa auf dem Niveau des Vorjahres (erstes Halbjahr 2020: 22,9 Mio.). Dies allerdings bei wesentlich höherem Umsatz. Während Tornos im Bereich Marketing und Verkauf wieder etwas mehr Aufwand betrieb als im Vorjahr, waren die Kosten im Bereich Forschung und Entwicklung leicht rückläufig. Dies allerdings ohne Einschränkungen bei den geplanten Entwicklungsprojekten von Tornos.

Nichtoperatives Ergebnis

Im nichtoperativen Ergebnis sind der Buchgewinn aus dem Verkauf eines Gebäudes in Grossbritannien (ehemalige Vertriebsfiliale) von CHF 0,7 Mio. sowie die Netto-Erträge der nicht betrieblichen Wohnliegenschaft «Tour Bechler» (CHF 0,1 Mio.) enthalten. Die Wohnliegenschaft ist voll vermietet.

EBITDA ¹⁾ und EBIT ¹⁾

Das Ergebnis vor Finanzaufwand, Steuern und Abschreibungen (EBITDA ¹⁾) belief sich für das erste Halbjahr 2021 auf CHF 13,2 Mio. (erstes Halbjahr 2020: CHF -11,0 Mio.). Die EBITDA-Marge betrug 15,6% (erstes Halbjahr 2020: -19,6%). Das Ergebnis vor Finanzaufwand und Steuern (EBIT ¹⁾) lag bei CHF 11,1 Mio. (erstes Halbjahr 2020: CHF -13,1 Mio.), was einer EBIT-Marge von 13,2% entspricht (erstes Halbjahr 2020: -23,3%). EBITDA ¹⁾ und EBIT ¹⁾ des ersten Halbjahres 2021 beinhalten auch die Auflösung der Wertberichtigungsrückstellungen in der Höhe von CHF 6,5 Mio. und CHF 0,7 Mio. aus dem Buchgewinn aus dem Liegenschaftsverkauf in Grossbritannien. Ohne diese Einflüsse belief sich die EBITDA-Marge auf 7,1% und die EBIT-Marge auf 4,6%. Der Einfluss der Wechselkurse war im ersten Halbjahr 2021 für den EBIT ¹⁾ unwesentlich.

Nettoergebnis

Die Netto-Finanzaufwendungen waren im ersten Halbjahr 2021 leicht höher als in der entsprechenden Vorjahresperiode. Das Nettoergebnis betrug im ersten Halbjahr 2021 CHF 11,6 Mio. (erstes Halbjahr 2020: CHF -13,9 Mio.). Die Marge lag bei 13,8% (erstes Halbjahr 2020: -24,8%). Ohne Auflösung der Wertberichtigungsrückstellungen läge die Nettoergebnis-Marge bei 6,0%.

Bilanz

Die Bilanzsumme erhöhte sich im Vergleich zum 31. Dezember 2020 um CHF 8,1 Mio. auf CHF 136,3 Mio. Auf der Aktivseite nahmen die Flüssigen Mittel um CHF 3,7 Mio. auf CHF 21,0 Mio. zu. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen stiegen um CHF 8,0 Mio. auf CHF 20,3 Mio. Dies, bedingt durch den höheren Verkaufsumsatz. Die Warenvorräte reduzierten sich um CHF 2,6 Mio. auf CHF 66,8 Mio. Ohne Auflösung der Wertberichtigungsreserven hätten sich die Warenvorräte um CHF 9,1 Mio. reduziert. Die übrigen Forderungen sowie die Transitorischen Aktiven nahmen um CHF 1,1 Mio. zu.

Das Anlagevermögen der Tornos Gruppe war am 30. Juni 2021 mit CHF 22,2 Mio. um CHF 1,9 Mio. tiefer als am 31. Dezember 2020. Ein Grossteil des Rückgangs ist auf den Verkauf des Gebäudes in Grossbritannien zurückzuführen. Auf der Passivseite verringerten sich die Finanzverbindlichkeiten um CHF 16,7 Mio. auf CHF 5,6 Mio. Dies, weil Tornos die ausländischen Covid-19-Darlehen und einen Teil des Darlehens von Hauptaktionären zurückbezahlt hat. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind im Vergleich zum 31. Dezember 2020 um CHF 5,4 Mio. gestiegen. Die übrigen Verbindlichkeiten erhöhten sich um CHF 3,2 Mio. auf CHF 12,7 Mio. Darin enthalten sind die Kundenanzahlungen, die aufgrund des höheren Auftragseinganges im ersten Halbjahr 2021 zugenommen haben. Die kurzfristigen Rückstellungen stiegen infolge höherer Garantierückstellungen auf den verkauften Maschinen um CHF 0,9 Mio. Die übrigen Positionen der Passivseite haben sich im Vergleich zum 31. Dezember 2020 nur unwesentlich verändert.

Per 30. Juni 2021 betragen die Netto-flüssigen Mittel ¹⁾ CHF 15,4 Mio. (31. Dezember 2020: CHF -5,0 Mio.). Das Eigenkapital stieg im ersten Halbjahr 2021 um CHF 12,3 Mio. auf CHF 90,2 Mio. (31. Dezember 2020: 77,9 Mio.). Die Eigenkapitalquote stieg um 5,4 Prozentpunkt auf 66,2% (31. Dezember 2020: 60,8%).

Cashflow

Der Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit betrug im ersten Halbjahr 2021 CHF 18,6 Mio. (erstes Halbjahr 2020: CHF -8,8 Mio.). Die Position «Disposal of property, plant and equipment» enthält den Verkauf der Liegenschaft der ehemaligen eigenen Vertriebsorganisation in Grossbritannien. Diese wurde im ersten Halbjahr einem nationalen Wiederverkäufer übertragen. Die Investitionen im ersten Halbjahr 2021 beliefen sich auf CHF 0,2 Mio. (erstes Halbjahr 2020: CHF 1,0 Mio.). Aus diesen Geldflüssen ergab sich im ersten Halbjahr 2021 ein Free Cashflow ¹⁾ von CHF 19,5 Mio. (erstes Halbjahr 2020: CHF -8,0 Mio.). Verwendet wurde der Free Cashflow ¹⁾ zur Rückführung eines Teils des Aktionärsdarlehens und zur Rückzahlung von ausländischen Covid-19-Krediten.

Ausblick

Ein Ausblick ist angesichts der nach wie vor grossen Unwägbarkeiten immer noch sehr schwierig. Aufgrund des hohen Auftragsbestandes Mitte Jahr geht Tornos auch für das zweite Semester 2021 von deutlich besseren Resultaten aus als im Vorjahr. Wie nachhaltig der Aufschwung sein wird, ist heute noch schwierig abzuschätzen. Ein guter Teil der Marktentwicklung im ersten Semester 2021 dürfte auf Nachholeffekten beruhen, die auf das Corona-Jahr 2020 zurückzuführen sind. Auch die Verfügbarkeit der Rohstoffe und Zulieferteile sowie deren Preisentwicklung bleiben ungewiss. Mit ihrem ausgezeichnet auf die Kundenbedürfnisse ausgerichteten Produkteportfolio, den stetig ausgebauten Servicedienstleistungen und ihrer flexiblen Struktur ist die Tornos Gruppe für die Zukunft auf jeden Fall gut gerüstet.

1) Non-GAAP-Finanzkennzahl, siehe <https://investors.tornos.com/de/content/publikationen>

Interim Consolidated Financial Statements 2021

Tornos Group

Interim Consolidated Income Statement

(unaudited)

In CHF 1 000	Notes	1 st HY 2021 1.1.-30.6.2021	1 st HY 2020 1.1.-30.6.2020
Net sales	11	84 389	56 170
Cost of sales		-50 924	-49 720
Gross profit		33 465	6 450
<i>in % of net sales</i>		39.7%	11.5%
Marketing and sales		-12 645	-11 801
General and administrative expenses		-7 775	-8 292
Research and development		-2 728	-2 943
Other income		195	216
Other expense		-46	-67
Operating expenses		-22 999	-22 887
Operating result		10 466	-16 437
<i>in % of net sales</i>		12.4%	-29.3%
Financial income		1	40
Financial expense		-118	-67
Exchange result, net		824	-664
Ordinary result		11 173	-17 128
Non-operating result	12	643	3 348
Earnings before income taxes		11 816	-13 780
Income taxes		-172	-128
Net result		11 644	-13 908
<i>in % of net sales</i>		13.8%	-24,8%
Thereof attributable to shareholders of Tornos Holding Ltd.		11 644	-13 908
Thereof attributable to minority interests		-	-
Result per share			
- basic (CHF per share)		0.59	-0.71
- diluted (CHF per share)		0.59	-0.71
Additional information (in CHF 1 000)			
EBITDA ¹⁾		13 182	-10 988
<i>in % of net sales</i>		15.6%	-19.6%
Depreciation and amortization		-2 073	-2 101
EBIT ¹⁾		11 109	-13 089
<i>in % of net sales</i>		13.2%	-23.3%

1) Non-GAAP financial indicator, see <https://investors.tornos.com/en/content/publications>

Interim Consolidated Balance Sheet

(unaudited)

In CHF 1 000	Notes	30.6.2021	in %	31.12.2020	in %
ASSETS					
Cash and cash equivalents		20 976		17 329	
Trade receivables		20 255		12 244	
Inventories, net		66 775		69 375	
Other short-term receivables		2 441		2 276	
Prepayments and accrued income		2 518		1 572	
Total current assets		112 965	82.9%	102 796	80.2%
Property, plant and equipment		22 172		24 067	
Intangible assets		800		943	
Deferred tax assets		377		370	
Total non-current assets		23 349	17.1%	25 380	19.8%
Total assets		136 314	100.0%	128 176	100.0%
LIABILITIES AND EQUITY					
Interest bearing borrowings		5 495		2 195	
Trade payables		14 136		8 722	
Current tax liabilities		269		43	
Other liabilities		12 689		9 463	
Accrued liabilities and deferred income		8 380		5 673	
Provisions		2 923		2 030	
Total current liabilities		43 892	32.2%	28 126	21.9%
Interest bearing borrowings		80		20 126	
Retirement benefit obligations		1 876		1 829	
Provisions		207		112	
Deferred tax liabilities		59		56	
Total non-current liabilities		2 222	1.6%	22 123	17.3%
Total liabilities		46 114	33.8%	50 249	39.2%
Share capital		69 572		69 572	
Capital reserve		40 035		40 035	
Treasury shares	10	-1 349		-1 875	
Retained earnings		-29 230		696	
Currency translation adjustments		-472		-649	
Net result		11 644		-29 852	
Equity attributable to shareholders of Tornos Holding Ltd.		90 200		77 927	
Minority interests		-		-	
Total equity		90 200	66.2%	77 927	60.8%
Total liabilities and equity		136 314	100.0%	128 176	100.0%

Interim Consolidated Statement of Changes in Equity

(unaudited)

In CHF 1 000	Share Capital	Capital reserve	Treasury shares	Retained earnings	Currency translation adjustments	Total attributable to shareholders of Tornos Holding Ltd.	Minority interests	Equity
December 31, 2019	69 572	40 331	-1 875	115	-747	107 396	413	107 809
Net result				-13 908		-13 908		-13 908
Changes in minority interest		-294			-4	-298	-413	-711
Currency translation adjustments					-96	-96		-96
Share-based compensation				500		500		500
June 30, 2020	69 572	40 037	-1 875	-13 293	-847	93 594	-	93 594
December 31, 2020	69 572	40 035	-1 875	-29 156	-649	77 927	-	77 927
Net result				11 644		11 644		11 644
Currency translation adjustments					177	177		177
Proceeds from sale of treasury shares			526	-219		307		307
Share-based compensation				145		145		145
June 30, 2021	69 572	40 035	-1 349	-17 586	-472	90 200	-	90 200

Interim Consolidated Statement of Cash Flow

(unaudited)

In CHF 1 000	1 st HY 2021 1.1.–30.6.2021	1 st HY 2020 1.1.–30.6.2020
Net result	11 644	-13 908
Adjustments for expenses and incomes not affecting cash:		
Income taxes	173	128
Depreciation of property, plant and equipment	1 785	1 780
Amortization of intangible assets	288	321
Result on disposal of property, plant and equipment	-802	-3 250
Share-based compensation	145	500
Allowance and write-offs on inventories	-6 956	8 737
Interest expense	35	67
Interest income	-1	-40
Income taxes paid	53	-190
Changes from operating cash flow before changes in Net Working Capital	6 364	-5 855
Changes in Net Working Capital	12 217	-2 926
<i>Thereof trade receivables</i>	-7 894	4 313
<i>Thereof other assets and prepayments</i>	-1 006	-610
<i>Thereof inventories</i>	10 435	8 426
<i>Thereof trade payables</i>	5 247	-13 414
<i>Thereof other current liabilities and provisions</i>	5 435	-1 641
Cash flow from operating activities	18 581	-8 781
Investment in property, plant and equipment	-173	-1 012
Disposal of property, plant and equipment	1 194	2 000
Investment in intangible assets	-145	-224
Interests received	1	40
Cash flow from investing activities	877	804
Free Cash flow ¹⁾	19 458	-7 977
Repayments of borrowings, including finance lease liabilities	-16 282	-57
Proceeds from borrowings	-	7 106
Purchase of minority in Tornos (Xi'an) Machine Works Co., Ltd.	-	-711
Proceeds from sale of treasury shares	307	-
Interests paid	-35	-67
Cash flow from financing activities	-16 010	6 271
Net cash flow	3 448	-1 706
Cash and cash equivalents and bank overdrafts at beginning of year	17 329	14 440
Effects of exchange rate changes	199	189
Cash and cash equivalents and bank overdrafts at June 30	20 976	12 923

1) Non-GAAP financial indicator, see <https://investors.tornos.com/en/content/publications>

Selected notes to the Interim Consolidated Financial Statements

1 General information

Tornos Holding Ltd. is a company domiciled in Moutier, Switzerland and is listed on the Swiss Reporting Standard of SIX Swiss Exchange in Zurich. The Tornos Group, which consists of Tornos Holding Ltd. and all its subsidiaries, is active in the development, manufacture, marketing, sales and servicing of machines and related spare parts. The Group manufactures in Moutier, Switzerland, in Taichung, Taiwan and in Xi'an, China, and markets the product lines on a worldwide basis. Tornos' sales operations outside of Switzerland principally include European countries, Americas and Asia.

These interim consolidated financial statements have been approved for issue by the Board of Directors on July 29, 2021.

2 Basis of preparation

The unaudited interim consolidated financial statements of the Tornos Group for the six months ended June 30, 2021 have been prepared in accordance with the Accounting Standard 31 "complementary recommendation for listed companies" of Swiss GAAP FER as well as the requirements of SIX Swiss Exchange. This interim financial information should be read in conjunction with the annual financial statements for the year ended December 31, 2020 which have been prepared in accordance with Swiss GAAP FER.

3 Foreign currency rates

Currency	Average rate		Closing rate	
	1.1.-30.6.2021	1.1.-30.6.2020	30.6.2021	31.12.2020
1 EUR	1.1055	1.0757	1.1074	1.0946
1 USD	0.9164	0.9766	0.9301	0.8908
1 CNY	0.1416	0.1390	0.1441	0.1364

4 Accounting policies

The accounting policies applied by the Tornos Group in this interim financial report are consistent with those applied to the consolidated financial statements as at December 31, 2020.

5 Critical accounting estimates and judgments

The preparation of interim financial statements requires the Management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets and liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates. On an ongoing basis, the Management evaluates the estimates, including those related to provisions for warranty, provisions resulting from pending litigations as well as other existing obligations of uncertain timing, inventory obsolescence, bad debts, valuation of intangible assets, assessment of income taxes including deferred tax assets and retirement benefit obligations. In preparing these interim financial statements, the significant judgements made by the Management in applying the Group's accounting policies and the key sources of

estimation uncertainty were the same as those applied to the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2020.

Management and the Board of Directors believe the basis of planning and the assumptions to be reasonable under the circumstances.

6 Seasonality and cyclicity of interim operations

Tornos business areas are not subject to any significant seasonal influences. The Group's operations are sensitive to economic cycles which can quickly impact its clients' investment decisions.

7 Scope of consolidation

There are no changes in scope to report for the period under review.

8 Impact of Covid-19 pandemic

Tornos Group was materially and adversely affected by the consequences of the Covid-19 pandemic in 2020. In particular inventories and allowances for obsolescence, personnel expenses and interest bearing borrowings were significantly impacted. The situation eased considerably in the course of the first half of this financial year.

8.1 Inventories and allowance for obsolescence

In CHF 1 000	30.6.2021	31.12.2020
Materials and components	38 552	44 389
Work in progress	17 648	17 612
Spare parts	20 305	23 008
Finished goods	19 907	21 406
Inventories – gross	96 412	106 415
Less allowance for obsolescence	-29 637	-37 040
Inventories – net	66 775	69 375

Higher consumption led to a shortening of the storage and, as a result, to a decrease in allowance for obsolescence by KCHF -7 403 in 2021.

8.2 Reimbursement from unemployment insurance

	1 st HY 2021 1.1.-30.6.2021	1 st HY 2020 1.1.-30.6.2020
Personnel expenses - gross	-26 317	-27 174
Reimbursement from unemployment insurance (and other governmental institution)	574	3 828
Personnel expenses - net	-25 743	-23 346

In the United States a first government supported loan of KCHF 480 has been granted and disbursed in May 2020. The loan was forgiven in March 2021 and derecognized through profit and loss as payment from governmental institution. A second government supported loan of KCHF 425 has been granted and disbursed in April 2021. Tornos applied for the loan to be forgiven in full. The decision is still pending as of June 30, 2021.

In 2021, reimbursements from unemployment insurance and other governmental institutions were paid in France and Taiwan. No short-time working was applied in Switzerland during the first half of this financial year (June 30, 2020: KCHF 3 259).

8.3 Government-supported loans

Tornos Group applied for government-supported loans in various countries. In Switzerland, a government-supported loan of CHF 10.5 million has been granted in April 2020. The credit line has not been utilized up to the balance sheet date. For CHF 0.5 million the interest rate is currently set fixed at a rate of zero percent. For CHF 10.0 million the interest rate is currently set at 0.5%. The interest rates are subject to an annual amendment based on the market developments. For the duration of the Covid-19 loan, the company may not distribute dividends and royalties and may not repay capital contributions. There are also further restrictions regarding the granting and repayment of loans to group companies and owners. Reduction of the credit line will be made quarterly from March 31, 2021 onwards on the basis of the original loan amount and will expire on December 31, 2024.

In Germany a government-supported loan of KCHF 540 has been granted and disbursed in May 2020. Repayment was made in March 2021. In France a government-supported loan of KCHF 1 081 has been granted and disbursed in May 2020. The loan was repaid in June 2021.

9 Stock compensation plan

There is one stock participation plan, namely the Management and Board Participation plan 2007 (MBP07). As part of this plan, the members of the Management and of the Board are annually attributed option rights to either purchase shares immediately in the first month of the attribution or after a period of two years (vesting period). The options can then be exercised during one year. Compensation expense is recognized for options over the vesting period and for shares purchased immediately in the accounts as the shares do not need to be returned in case the employment contract of an incumbent is terminated. The expense recorded in the income statement spreads the cost of each option equally over the vesting period. Assumptions are made concerning the forfeiture rate which is adjusted during the vesting period so that

at the end of the vesting period there is only a charge for vested amounts. Compensation expense of KCHF 145 was recorded for the six month' period ended June 30, 2021 for the options granted (June 30, 2020: KCHF 500) and KCHF 219 for the shares purchased (June 30, 2020: none).

The fair value of the grants under the MBP07 is estimated using the Black-Scholes valuation model.

10 Treasury shares

Movements in treasury shares are as follows:

	30.6.2021		31.12.2020	
	Number of shares	Amount (in CHF 1 000)	Number of shares	Amount (in CHF 1 000)
At beginning of year	264 319	1 875	264 319	1 875
Sale of treasury shares	-74 100	-526	-	-
At end of period	190 219	1 349	264 319	1 875

Treasury shares are valued at average purchase price of CHF 7.09 (December 31, 2020: CHF 7.09).

As of June 30, 2021, and for the period under review, 74 100 shares have been sold at an average price of CHF 4.14 as part of the Management and Board Participation plan 2007, MBP07 (June 30, 2020: none).

11 Segment information

Tornos Group's core activity is the development, manufacture, marketing, sale and servicing of machines. The Management is responsible for steering the business and regularly reviewing the Group's internal reporting for its only operating segment, "machines", in order to assess performance and identify resource needs. The primary internal reporting to the Management is presented on the same basis as the Group's consolidated income statement and consolidated balance sheet and is reported on a consistent basis over the periods presented.

Management assesses the performance of the business based on operating results. Additional reporting based on such criteria as geographical areas, is also made available to the Management though such reporting is of secondary importance when it comes to strategic decisions, allocation or planning of resources or monitoring the Group's operational performance. These operational decisions are all executed by the Management based on internal reporting of the core activity.

Revenues generated are derived from sales of machines, spare parts and services.

The operating result for the period under review amounts to a gain of KCHF 10 466 (June 30, 2020: loss of KCHF 16 437).

11.1 Analysis of revenues by category

In CHF 1 000	1 st HY 2021 1.1.–30.6.2021	1 st HY 2020 1.1.–30.6.2020
Machines	62 653	41 214
Service and spare parts	21 736	14 956
Net sales	84 389	56 170

Switzerland is the domicile of the parent company and of the main operating and distribution companies. Swiss operating companies conduct all main development and manufacturing activities. Subsidiaries which are located in the other European countries (France, Germany, Italy, Poland, Spain and the United Kingdom), the Americas and Asia, except for the production companies in Taiwan and Xi'an, run support or sales and distribution activities. Production sites in Taiwan and Xi'an work on development of new products, as assigned by the Tornos Group, and these new products are marketed through the Group's distribution network. The transactions between the Group companies are conducted based on internationally recognized transfer pricing policies, thereby leaving reasonable margins at local subsidiary level. Management reviews sales in four main geographical areas, namely Switzerland, other European countries, the Americas and Asia.

11.2 Net sales by location of customers

In CHF 1 000	1 st HY 2021 1.1.–30.6.2021	1 st HY 2020 1.1.–30.6.2020
Switzerland	19 337	14 650
Other European countries	45 788	21 022
Americas	7 929	8 727
Asia	11 335	11 771
Total net sales	84 389	56 170

12 Non-operating result

The gain on sale of land and buildings in the amount of KCHF 650 relates to a building which was sold for KCHF 1 050.

A non-operating building with a net book value of KCHF 6 295 generated rental income of KCHF 165, ancillary costs of KCHF 49 and depreciation of KCHF 123 (June 30, 2020: gain of KCHF 98). At the end of June the building is fully let.

13 Subsequent events

There were no subsequent events to be mentioned.

Non-GAAP-Finanzkennzahlen

Tornos legt in der externen Kommunikation Leistungskennzahlen offen, die nicht in Swiss GAAP FER definiert sind. Die Definitionen sind auf der Website der Gruppe unter <https://investors.tornos.com/de/content/publikationen> verfügbar.

We keep you turning

tornos.com

TORNOS HOLDING AG

Rue Industrielle 111
P.O. Box 960
2740 Moutier / Switzerland
T +41 (0)32 494 44 44
contact@tornos.com

Tornos in
aller Welt

