

TORNOS



Rapport semestriel 2021

Groupe Tornos

Contenu

<i>Chiffres clés</i>	3
<i>Lettre aux actionnaires</i>	4
<i>Rapport de gestion</i>	6
<i>Interim Consolidated Financial Statements</i>	9

Avertissement concernant les déclarations prospectives

Le présent rapport semestriel contient des déclarations relatives à l'évolution future du groupe Tornos, qui s'appuient sur des hypothèses et sur des projections actuelles. En conséquence d'événements et évolutions imprévus, les faits pourront s'écarter sensiblement de ces déclarations prospectives.

Le présent rapport semestriel existe aussi en anglais et en allemand. Seul l'original anglais fait foi. Vous pouvez télécharger le rapport semestriel 2021 de Tornos en cliquant sur le lien ci-après: <https://investors.tornos.com>

Responsable du contenu

Tornos Holding SA, Moutier, Suisse

Conception

Zoebeli Communications SA, Bern, Suisse

Maquette

Luidspreker–Creative Studio, Venlo, Pays-Bas

Impression

Pressor SA, Delémont, Suisse

Chiffres clés

Groupe Tornos

	Premier semestre 2021 1.1.-30.6.2021	Premier semestre 2020 1.1.-30.6.2020	Différence	Différence en %
non vérifiés, en CHF 1 000 ¹⁾				
Entrées de commandes	104 640	42 834	61 806	144.3%
Chiffre d'affaires net	84 389	56 170	28 219	50.2%
EBITDA ²⁾	13 182	-10 988	24 170	n/a
<i>en % du chiffre d'affaires net</i>	<i>15.6%</i>	<i>-19.6%</i>		
EBIT ²⁾	11 109	-13 089	24 198	n/a
<i>en % du chiffre d'affaires net</i>	<i>13.2%</i>	<i>-23.3%</i>		
Résultat net	11 644	-13 908	25 552	n/a
<i>en % du chiffre d'affaires net</i>	<i>13.8%</i>	<i>-24.8%</i>		
Liquidités provenant de l'activité d'exploitation	18 581	-8 781	27 362	n/a
Liquidités provenant de l'activité d'investissement	877	804	73	9.1%
Flux de trésorerie disponible ²⁾	19 458	-7 977	27 435	n/a
	30.6.2021	31.12.2020		
Position de trésorerie nette ²⁾	15 401	-4 992	20 393	n/a
Fonds propres	90 200	77 927	12 273	15.7%
<i>en % du total du bilan</i>	<i>66.2%</i>	<i>60.8%</i>		
Total du bilan	136 314	128 176	8 138	6.3%
Effectif du personnel (temps plein) ³⁾	613	603	10	1.7%

1) Sauf mention contraire

2) Indicateur financier non-GAAP, voir <https://investors.tornos.com/fr/content/publications>

3) Sans apprentis

De nettes améliorations à tous les niveaux pour Tornos

*Mesdames, Messieurs,
chers actionnaires,*

Au premier semestre 2021, la situation économique s'est développée de manière extrêmement positive pour le groupe Tornos. Nous avons fortement progressé, tant au niveau des entrées de commandes que du chiffre d'affaires, et ce dans tous nos marchés et groupes de produits. Cela fait suite à une année 2020 particulièrement difficile, pendant laquelle notre activité s'est parfois trouvée presque paralysée au niveau mondial. Pendant les six premiers mois de cette année, tous nos sites de production ont tourné à plein régime. Fin 2020, nous avons pu mettre fin au chômage partiel dans tous nos départements. Malgré des stocks relativement importants en début d'année, l'entreprise a fait face à certains défis de taille pour respecter les délais de livraison, en raison notamment des fréquentes interruptions de la chaîne mondiale d'approvisionnement en matières premières et produits de sous-traitants. Par ailleurs, les mesures de précaution et prescriptions liées à la pandémie de coronavirus ont encore pesé sur les affaires au premier semestre 2021. Dans de nombreux de pays, les installations de machines et interventions de service ont impliqué des charges supplémentaires importantes.

Malgré tout, le groupe Tornos est parvenu à améliorer nettement sa rentabilité. Outre la forte progression du chiffre d'affaires, la nette amélioration de la structure de coûts depuis 2020 et la dissolution de provisions pour correction de valeur liée à la réduction des stocks ont été bénéfiques pour notre résultat opérationnel (EBIT¹⁾).

Au total, notre groupe a enregistré au premier semestre 2021 des entrées de commandes de CHF 104,6 millions (premier semestre 2020: CHF 42,8 millions, +144,3%) et un chiffre d'affaires net de CHF 84,4 millions (premier semestre 2020: CHF 56,2 millions, +50,2%). L'EBIT¹⁾ s'est amélioré de CHF -13,1 millions à CHF 11,1 millions. Sans la dissolution des provisions pour correction de valeur à hauteur de CHF 6,5 millions et le bénéfice comptable de CHF 0,7 million réalisé sur la vente d'un immeuble en Grande-Bretagne, l'EBIT¹⁾ serait de CHF 3,9 millions au premier semestre 2021.

Rebond du secteur automobile

Au premier semestre 2021, le groupe Tornos a acquis beaucoup de nouveaux clients et enregistré une progression réjouissante des entrées de commandes dans tous ses segments de marché, notamment dans l'industrie automobile, de loin le plus important pour lui jusqu'en 2018. En 2019, les entrées de commandes se sont effondrées et un léger rebond du marché ne s'est fait ressentir que vers la fin de l'année dernière. Au premier semestre 2021, ce segment de marché a retrouvé la première place de Tornos, devant les techniques médicales et dentaires et le segment de l'électronique, où Tornos a également enregistré une croissance supérieure à la moyenne durant la période sous revue.

Le bilan régional est analogue, avec une progression généralisée des entrées de commandes de

1) Indicateur financier non-GAAP, voir <https://investors.tornos.com/fr/content/publications>

Tornos au premier semestre 2021. On peut néanmoins souligner l'évolution en Chine, où Tornos a sensiblement renforcé sa position de marché avec notamment les tours monobroches à poupée mobile fabriqués sur place. En Europe, la demande a été particulièrement élevée en Italie. À São Paulo (Brésil), Tornos a ouvert un nouveau customer center au premier semestre 2021, notamment pour le marché des techniques médicales et dentaires.

La demande repart pour les machines multibroches

Dans tous les segments de marché, les tours monobroches à poupée mobile EvoDECO et SwissNano produits en Suisse ont à nouveau séduit nettement plus de clients au premier semestre 2021 que l'année précédente. La progression de la demande est surtout très nette pour les machines multibroches MultiSwiss, dont les ventes avaient particulièrement souffert des conditions de marché difficiles l'année dernière.

Économie circulaire avec DECO 10 Plus

Le domaine des services et des pièces de rechange de Tornos s'est lui aussi redressé. Malgré les restrictions de voyage parfois importantes toujours liées à la pandémie de coronavirus, il a augmenté son chiffre d'affaires de 45%. L'offre DECO 10 Plus lancée par Tornos l'année dernière, qui permet aux clients de Tornos de mettre à niveau leurs anciennes machines DECO 10, s'est bien implantée. Dans l'optique d'une économie circulaire, Tornos rachète également d'anciennes machines et les remet sur le marché après une révision complète, une fois qu'elles sont de nouveau à la pointe de la technique.

Lancements de produits

Au premier semestre 2021, Tornos a lancé avec un grand succès deux nouveaux modèles de sa série de tours monobroches à poupée mobile Swiss DT, spécialement adaptés aux marchés nord-améri-

cain et chinois. En outre, Tornos a étendu ses prestations de services et développé notamment le service à distance (Remote Service).

Changements au sein de la direction

Fin avril 2021, le Conseil d'administration du groupe Tornos a nommé Stéphane Pittet pour prendre la succession de Luc Widmer en tant que nouveau Chief Financial Officer (CFO) et membre de la direction du groupe Tornos. Le titulaire d'un MBA de 48 ans possède une vaste expérience dans les domaines des finances et du controlling, du développement stratégique, de la gestion du personnel et des technologies de l'information, acquise au travers de divers postes de management chez Swatch Group et Richemont. Il prendra ses nouvelles fonctions chez Tornos début septembre 2021.

Perspectives

Au vu du carnet de commandes bien rempli de CHF 46,5 millions (fin 2020: CHF 27,2 millions), nous tablons encore sur une nette amélioration des résultats au second semestre 2021 par rapport à l'année précédente. À ce jour, il est encore difficile d'estimer la longévité de cette phase d'expansion. L'évolution du marché au premier semestre 2021 devrait reposer en grande partie sur des effets de rattrapage après la période de pandémie en 2020. Par ailleurs, la disponibilité des matières premières et des pièces de sous-traitants ainsi que l'évolution de leurs prix restent incertaines. Dans tous les cas, le groupe Tornos est paré pour l'avenir avec son portefeuille de produits parfaitement adapté aux besoins de la clientèle, ses prestations de services en développement constant et sa structure flexible.



François Frôté
Président du Conseil
d'administration



Michael Hauser
CEO et Président
de la Direction

Rapport de gestion

Après un exercice 2020 très difficile, le groupe Tornos a réalisé des résultats extrêmement réjouissants au premier semestre 2021. Par rapport au premier semestre 2020, il a amélioré son chiffre d'affaires de 50,2% et ses entrées de commandes de 144,3%. Le résultat opérationnel (EBIT ¹⁾) a progressé, passant de CHF -13,1 millions à CHF 11,1 millions et ce, bien que les exigences réglementaires et les nombreuses mesures de précaution liées à la pandémie de Covid-19 aient encore nettement pesé sur les affaires au premier semestre 2021. L'influence de la crise sanitaire sur les comptes semestriels 2021 du groupe Tornos est représentée en détail à la note 8 de la page 15 de ce rapport semestriel. Les problèmes rencontrés dans la chaîne mondiale d'approvisionnement en matières premières et produits de sous-traitants ainsi que les hausses de prix qu'ils ont entraînés ont eu des conséquences parfois négatives sur la disponibilité des livraisons comme sur les marges.

Entrées de commandes et carnet de commandes

Au total, le groupe Tornos a enregistré au premier semestre 2021 des entrées de commandes de CHF 104,6 millions (premier semestre 2020: CHF 42,8 millions, +144,3%). Tous les segments de marché et types de machines ont contribué à cette nette amélioration.

Après un effondrement total de la demande de l'industrie automobile en 2019, les entrées de commandes du segment de loin le plus important pour Tornos depuis des années se sont nettement redressées au premier semestre 2021. Avec une part de 22,5%, l'industrie automobile retrouve la première place dans le mix sectoriel, devant les techniques médicales et dentaires (13,3%), l'électronique (11,8%) et l'industrie horlogère (8,5%). Le segment de marché pneumatique et hydraulique a également affiché une part de 8,5%. Au premier semestre 2021, 25,4% des entrées de commandes de Tornos provenaient de sous-traitants (Job Shops) fournissant des pièces dans plusieurs des secteurs susmentionnés.

Au 30 juin 2021, le carnet de commandes du groupe Tornos s'élevait à CHF 46,5 millions, soit une hausse de 71,0% au premier semestre 2021 (31 décembre 2020: CHF 27,2 millions).

Chiffre d'affaires net

La forte progression des entrées de commandes ne se reflète pas encore totalement dans le chiffre d'affaires. Au premier semestre 2021, Tornos a toutefois enregistré une augmentation du chiffre d'affaires net de plus de 50%, à CHF 84,4 millions (premier semestre 2020: CHF 56,2 millions). Sans les effets de change, le chiffre d'affaires net se serait inscrit à CHF 83,5 millions au premier semestre 2021. Sur le marché suisse, le chiffre d'affaires net de CHF 19,3 millions était supérieur de CHF 4,6 millions à celui du premier semestre 2020 (+32,0%). Dans le reste de l'Europe, il s'est accru de CHF 24,8 millions, soit 117,8%, à CHF 45,8 millions. En Amérique, il a atteint CHF 7,9 millions, en léger recul (premier semestre 2020: CHF 8,7 millions) et en Asie, Tornos a dégagé un chiffre d'affaires de CHF 11,3 millions (premier semestre 2020: CHF 11,8 millions) avec une augmentation importante des entrées de commandes.

Dans le domaine des services et vente de pièces de rechange, Tornos a réalisé au premier semestre 2021 un chiffre d'affaires net de CHF 21,7 millions, soit CHF 6,7 millions de plus qu'un an plus tôt (premier semestre 2020: CHF 15,0 millions). La vente de pièces de rechange a particulièrement progressé, mais l'activité Services a également enregistré une nette hausse par rapport au premier semestre 2020, marqué par de nombreux confinements. Le chiffre d'affaires de l'activité Services a également profité des nouvelles offres de presta-

1) Indicateur financier non-GAAP, voir <https://investors.tornos.com/fr/content/publications>

tions de Tornos, ainsi que de l'intensification du Remote Access, qui permet d'accéder aux machines et installations sur n'importe quel site via les systèmes informatiques.

Produit brut

Au premier semestre 2021, le produit brut du groupe Tornos a augmenté de CHF 27,0 millions à CHF 33,5 millions par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent (premier semestre 2020: CHF 6,5 millions), dont CHF 20,5 millions sont imputables aux volumes. La dissolution des provisions pour correction de valeur a contribué à l'amélioration des marges à hauteur de CHF 6,5 millions. En revanche, les matières premières et certaines pièces de sous-traitants ont affiché des hausses de prix parfois très importantes et non intégralement répercutables, qui ont pesé sur le produit brut.

La marge brute du premier semestre 2021 s'est élevée à 39,7% (premier semestre 2020: 11,5%).

Charges d'exploitation

Au premier semestre 2021, les charges d'exploitation sont à peu près restées au niveau de l'année précédente, à CHF 23,0 millions (premier semestre 2020: 22,9 millions), malgré un chiffre d'affaires sensiblement plus élevé. Si Tornos a à nouveau affiché des charges d'exploitation un peu plus élevées que l'année précédente dans le marketing et les ventes, les coûts de la recherche et du développement ont légèrement reculé bien que les projets de développement prévus par Tornos n'aient pas subi de restrictions.

Résultat non opérationnel

Dans le résultat non opérationnel figurent le bénéfice comptable de CHF 0,7 million sur la vente d'un bâtiment en Grande-Bretagne (ancienne succursale de vente) ainsi que les bénéfices nets de l'immeuble hors exploitation de la «Tour Bechler» (CHF 0,1 million). L'immeuble résidentiel est entièrement loué.

EBITDA ¹⁾ et EBIT ¹⁾

Le résultat avant charges financières, impôts et amortissements (EBITDA ¹⁾) s'est élevé à CHF 13,2 millions au premier semestre 2021 (premier semestre 2020: CHF -11,0 millions). La marge EBITDA était de 15,6% (premier semestre 2020: -19,6%). Le résultat avant charges financières et impôts (EBIT ¹⁾) s'est quant à lui inscrit à CHF 11,1 millions (premier semestre 2020: CHF -13,1 millions), soit une marge EBIT de 13,2% (premier semestre 2020: -23,3%). L'EBITDA ¹⁾ et l'EBIT ¹⁾ du premier semestre 2021 comprennent également la dissolution des provisions pour correction de valeur à hauteur de CHF 6,5 millions et CHF 0,7 million du bénéfice comptable réalisé sur la vente d'un immeuble en Grande-Bretagne. Sans ces effets ponctuels, la marge EBITDA s'élèverait à 7,1% et la marge EBIT à 4,6%. L'effet des taux de change sur l'EBIT ¹⁾ n'a pas été significatif au premier semestre 2021.

Résultat net

Au premier semestre 2021, les charges financières nettes ont été légèrement supérieures à celles de la période correspondante de l'année précédente. Le résultat net s'est quant à lui inscrit à CHF 11,6 millions (premier semestre 2020: CHF -13,9 millions). La marge s'est établie à 13,8% (premier semestre 2020: -24,8%). Sans la dissolution des provisions pour correction de valeur, la marge du résultat net serait de 6,0%.

Bilan

Par rapport au 31 décembre 2020, le total du bilan a augmenté de CHF 8,1 millions à CHF 136,3 millions. Du côté des actifs, les liquidités ont progressé de CHF 3,7 millions à CHF 21,0 millions. Les créances résultant des livraisons et les prestations se sont inscrits en hausse de CHF 8,0 millions à CHF 20,3 millions, en raison du chiffre d'affaires plus élevé lié aux ventes. Les stocks de marchandises ont baissé de CHF 2,6 millions à CHF 66,8 millions. Sans la dissolution des provisions pour correction de valeur, cette baisse aurait été de CHF 9,1 millions. Les autres créances et les actifs transitoires ont augmenté de CHF 1,1 million.

Les immobilisations du groupe Tornos étaient plus faibles d'environ CHF 1,9 million le 30 juin 2021 par rapport au 31 décembre 2020, à CHF 22,2 millions. Ce repli s'explique en grande partie par la vente du bâtiment en Grande-Bretagne. Du côté des passifs, les engagements financiers ont diminué de CHF 16,7 millions à CHF 5,6 millions, car Tornos a remboursé les prêts étrangers liés au Covid-19 et une partie du prêt des actionnaires principaux. Les engagements résultant des livraisons et prestations ont augmenté de CHF 5,4 millions par rapport au 31 décembre 2020. Les autres engagements se sont accrus de CHF 3,2 millions, à CHF 12,7 millions. Ce chiffre englobe les acomptes versés par les clients, qui ont progressé au premier semestre 2021 du fait de la hausse des entrées de commandes. Les provisions à court terme ont augmenté de CHF 0,9 million en raison du relèvement des provisions pour garantie sur les machines vendues. Les autres postes du passif n'ont pas connu d'évolution significative par rapport au 31 décembre 2020.

Au 30 juin 2021, les liquidités nettes ¹⁾ s'élevaient à CHF 15,4 millions (31 décembre 2020: CHF -5,0 millions). Au premier semestre 2021, les fonds propres ont progressé de CHF 12,3 millions, pour atteindre CHF 90,2 millions (31 décembre 2020: CHF 77,9 millions). Le ratio de fonds propres a gagné 5,4 points de pourcentage pour s'établir à 66,2% (31 décembre 2020: 60,8%).

Flux de trésorerie

Le flux de trésorerie provenant de l'activité d'exploitation s'est inscrit à CHF 18,6 millions au premier semestre 2021 (premier semestre 2020: CHF -8,8 millions). Le poste «Disposal of property, plant and equipment» inclut la vente de l'immeuble de l'ancienne succursale de vente en Grande-Bretagne, qui a été transférée à un revendeur local au premier semestre. Les investissements ont atteint CHF 0,2 million au premier semestre 2021 (premier semestre 2020: CHF 1,0 million). Ces flux de trésorerie ont généré au premier semestre 2021 un flux de trésorerie disponible ¹⁾ de CHF 19,5 millions (premier semestre 2020: CHF -8,0 millions). Le flux de trésorerie disponible ¹⁾ a été utilisé pour rembourser une partie du prêt des actionnaires ainsi que les crédits étrangers liés au Covid-19.

Perspectives

Les perspectives demeurent très floues du fait des incertitudes qui subsistent. Au vu du carnet de commandes bien rempli en milieu d'année, Tornos table encore sur une nette amélioration des résultats au second semestre 2021 par rapport à l'année précédente. À ce jour, il est encore difficile d'estimer la longévité de cette phase d'expansion. L'évolution du marché au premier semestre 2021 devrait reposer en grande partie sur des effets de rattrapage après la période de pandémie en 2020. Par ailleurs, la disponibilité des matières premières et des pièces de sous-traitants ainsi que l'évolution de leurs prix restent incertaines. Dans tous les cas, le groupe Tornos est paré pour l'avenir avec son portefeuille de produits parfaitement adapté aux besoins de la clientèle, ses prestations de services en développement constant et sa structure flexible.

1) Indicateur financier non-GAAP, voir <https://investors.tornos.com/fr/content/publications>

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>	<i>-7 894</i>	<i>4 313</i>
<i> Thereof other assets and prepayments</i>	<i>-1 006</i>	<i>-610</i>
<i> Thereof inventories</i>	<i>10 435</i>	<i>8 426</i>
<i> Thereof trade payables</i>	<i>5 247</i>	<i>-13 414</i>
<i> Thereof other current liabilities and provisions</i>	<i>5 435</i>	<i>-1 641</i>
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.

Indicateurs financiers non-GAAP

Tornos publie dans sa communication externe des indicateurs clés de performance qui ne sont pas définis dans les Swiss GAAP RPC. Les définitions sont disponibles sur le site Internet du groupe à l'adresse <https://investors.tornos.com/fr/content/publications>.

We keep you turning

tornos.com

TORNOS HOLDING SA

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

Tornos
à travers
le monde

