

TORNOS

20

22

*Rapport semestriel*

*Groupe Tornos*

*y compris «Interim Consolidated Financial Statements» (en langue originale anglaise)*

## Contenu

<i>Lettre aux actionnaires</i>	<b>4</b>
<i>Rapport de gestion</i>	<b>7</b>
<i>Interim Consolidated Financial Statements</i>	<b>10</b>

### **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 2022 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 2022 1.1.-30.6.2022	Premier semestre 2021 1.1.-30.6.2021	Différence	Différence en %
Non vérifiés, en CHF 1 000 <sup>1)</sup>				
<b>Entrées de commandes</b>	<b>98 297</b>	<b>104 640</b>	-6 343	-6.1%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>93 677</b>	<b>84 389</b>	9 288	11.0%
<b>EBITDA <sup>2)</sup></b>	<b>10 651</b>	<b>13 182</b>	-2 531	-19.2%
<i>en % du chiffre d'affaires net</i>	<i>11.4%</i>	<i>15.6%</i>		
<b>EBIT <sup>2)</sup></b>	<b>8 796</b>	<b>11 109</b>	-2 313	-20.8%
<i>en % du chiffre d'affaires net</i>	<i>9.4%</i>	<i>13.2%</i>		
<b>Résultat net</b>	<b>8 782</b>	<b>11 644</b>	-2 862	-24.6%
<i>en % du chiffre d'affaires net</i>	<i>9.4%</i>	<i>13.8%</i>		
<b>Liquidités provenant de l'activité d'exploitation</b>	<b>5 931</b>	<b>18 581</b>	-12 650	-68.1%
<b>Liquidités provenant de l'activité d'investissement</b>	<b>-1 721</b>	<b>877</b>	-2 598	-296.2%
<b>Flux de trésorerie disponible <sup>2)</sup></b>	<b>4 210</b>	<b>19 458</b>	-15 248	-78.4%
	<b>30.6.2022</b>	<b>31.12.2021</b>		
<b>Position de trésorerie nette <sup>2)</sup></b>	<b>30 699</b>	<b>26 631</b>	4 068	15.3%
<b>Fonds propres</b>	<b>107 717</b>	<b>98 768</b>	8 949	9.1%
<i>en % du total du bilan</i>	<i>70.2%</i>	<i>68.2%</i>		
<b>Total du bilan</b>	<b>153 514</b>	<b>144 914</b>	8 600	5.9%
<b>Effectif du personnel (temps plein) <sup>3)</sup></b>	<b>662</b>	<b>640</b>	22	3.4%

1) Sauf mention contraire

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

3) Sans apprentis

# Lettre aux actionnaires

## Tornos confirme les bons résultats de l'exercice 2021

*Mesdames, Messieurs, chers actionnaires,*

Le groupe Tornos a poursuivi sur sa lancée de l'exercice précédent, confirmant ses bons résultats au premier semestre 2022. Il a augmenté son chiffre d'affaires net de 11% par rapport au premier semestre 2021, avec une forte progression principalement en Europe et aux États-Unis. Pourtant, les conditions restent très difficiles, avec des interruptions fréquentes de la chaîne d'approvisionnement mondiale en matières premières et produits de sous-traitants. C'est toujours en Asie, en Chine surtout, que les restrictions liées à la pandémie de Covid-19 mises en place par les autorités locales se sont fait le plus sentir pour Tornos.

Les entrées de commandes du groupe s'inscrivent légèrement en deçà de l'excellent résultat obtenu au premier semestre 2021, mais continuent de dépasser largement le chiffre d'affaires net (rapport prises de commandes sur facturation: 1,05). Au niveau des dépenses, Tornos a dû faire face au premier semestre 2022 à diverses augmentations de coûts concernant le matériel, l'énergie et les transports.

Au total, notre groupe a enregistré au premier semestre 2022 des entrées de commandes de CHF 98,3 millions (premier semestre 2021: CHF 104,6 millions, - 6,1%) et un chiffre d'affaires

net de CHF 93,7 millions (premier semestre 2021: CHF 84,4 millions, +11,0%). L'EBIT\* a baissé de CHF 11,1 millions à CHF 8,8 millions. Sans la dissolution des provisions pour correction de valeur à hauteur de CHF 4,6 millions, il\* se monterait à 4,2 millions au premier semestre 2022 (premier semestre 2021: CHF 3,9 millions sans le bénéfice comptable de CHF 0,7 million réalisé sur la vente d'un immeuble). Étant donné l'évolution des conditions de marché et l'utilisabilité de ses stocks, le groupe Tornos a mis en place une méthode affinée pour les provisions pour correction de valeur tenant encore davantage compte des spécificités de Tornos.

### **Forte augmentation des commandes dans le secteur des techniques médicales et dentaires**

Au premier semestre 2022, le groupe Tornos a enregistré une croissance significative dans son principal marché, le secteur des techniques médicales et dentaires, où les entrées de commandes sont passées de CHF 11,0 millions à CHF 18,2 millions (+65%). Tout comme fin 2021, ce segment de marché est le plus performant de Tornos, suivi de l'industrie automobile. Les commandes en provenance du segment de l'électronique et l'industrie horlogère sont également plus nombreuses au premier semestre 2022 qu'à la même période en 2021.

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

### **Forte augmentation du chiffre d'affaires de SwissNano**

*Dans tous les segments de marché, le tour monobroche à poupée mobile SwissNano produit en Suisse a une nouvelle fois séduit nettement plus de clients au premier semestre 2022 qu'à la même période l'an passé. La demande de machines produites par Tornos à Taïwan a également beaucoup augmenté. Étant donné le renforcement des restrictions locales liées au coronavirus, la production de machines Tornos en Chine a été très limitée au premier semestre 2022.*

### **Poursuite de la croissance du domaine des services et pièces de rechange**

*Le domaine des services et pièces de rechange de Tornos a poursuivi sa croissance, avec un chiffre d'affaires en hausse de 9,7% par rapport au premier semestre 2021. L'offre DECO 10 Plus, qui permet aux clients de Tornos de mettre à niveau leurs anciennes machines DECO 10, a beaucoup contribué à cette évolution réjouissante. Dans l'optique d'une économie circulaire, Tornos rachète également d'anciennes installations et les remet sur le marché après une révision complète, une fois qu'elles sont de nouveau à la pointe de la technique.*

### **Projets d'infrastructure**

*Au premier semestre 2022, le groupe Tornos a poursuivi ou mené à terme différents projets d'infrastructure: à São Paulo (Brésil), par exemple, le groupe a ouvert un Customer Center de 300 mètres carrés, et à Kąty Wrocławskie (Pologne), il a mis en service un nouveau site de production qui sera chargé principalement de remanier et moderniser d'anciennes machines DECO 10. Actuellement une quarantaine de collaboratrices et collaborateurs qualifiés travaillent pour Tornos en Pologne, et certains effectuent des missions dans le monde entier afin d'assurer un service à la clientèle efficace et de qualité.*

*À Taïwan, les travaux de construction d'une nouvelle halle de production ont commencé. Le site, qui devrait être opérationnel d'ici fin 2023, doit offrir des conditions optimales pour poursuivre la production performante de machines Tornos du segment de prix moyen et inférieur dans ce pays.*



François Frôté, Président du conseil d'administration,  
Michael Hauser, CEO

## Perspectives

*Au vu du carnet de commandes bien rempli, nous sommes bien positionnés et également confiants pour le second semestre 2022. Il reste impossible de formuler des prévisions concrètes en raison de l'évolution imprévisible de la pandémie de coronavirus et de la guerre en Ukraine. Par ailleurs, la disponibilité des matières premières et des pièces de sous-traitants ainsi que l'évolution de leurs prix restent incertaines. Néanmoins, le groupe Tornos reste paré pour faire face à tous les scénarios possibles avec son portefeuille de produits parfaitement adapté aux besoins de la clientèle, ses prestations de services en développement constant et sa structure flexible.*

A stylized, handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

**François Frôté**

Président du conseil d'administration

A stylized, handwritten signature in black ink, featuring a prominent 'M' and 'H' followed by a series of loops.

**Michael Hauser**

CEO et Président de la direction

Moutier, août 2022

# Rapport de gestion

Au premier semestre 2022, le groupe Tornos a conservé sa bonne dynamique de 2021 et confirmé les résultats satisfaisants obtenus lors de cet exercice. Par rapport au premier semestre 2021, il a augmenté son chiffre d'affaires net de 11%. Les entrées de commandes se sont inscrites légèrement en deçà du haut niveau atteint à cette période, mais continuent de dépasser largement le chiffre d'affaires net (rapport prises de commandes sur facturation: 1,05). La pandémie de Covid-19 et la guerre en Ukraine ont entraîné des problèmes persistants dans la chaîne d'approvisionnement mondiale en matières premières et produits de sous-traitants, ainsi que de nouvelles hausses de coûts concernant le matériel, l'énergie et les transports.

Au premier semestre 2022, Tornos a une nouvelle fois tiré profit des stocks élevés; ceux-ci avaient conduit à de très importantes corrections de valeur lors de l'exercice 2020, lesquelles avaient toutefois pu être dissoutes en grande partie en 2021 grâce à la bonne marche des affaires du groupe. Au premier semestre 2022, Tornos a dissous de nouvelles provisions pour correction de valeur à hauteur de CHF 4,6 millions. Étant donné l'évolution des conditions de marché et l'utilisabilité de ses stocks, Tornos a mis en place une méthode affinée pour les provisions pour correction de valeur qui réagit encore mieux aux variations de la consommation de matériel en tenant compte des spécificités de l'inventaire de Tornos. Vous trouverez de plus amples détails

à ce sujet sous «Selected notes to the Interim Consolidated Financial Statements» aux pages 15 et 16, chapitre 8 «Inventories and allowance for obsolescence».

## Entrées de commandes et carnet de commandes

Au total, le groupe Tornos a enregistré au premier semestre 2022 des entrées de commandes de CHF 98,3 millions (premier semestre 2021: CHF 104,6 millions, -6,1%). Il a ainsi reçu plus de commandes qu'au premier semestre 2021, principalement de la part du secteur des techniques médicales et dentaires, mais aussi du segment de l'électronique et de l'industrie horlogère. D'ailleurs, avec une part de 24,5%, le secteur des techniques médicales et dentaires est de nouveau à la première place du mix sectoriel du groupe, devant l'industrie automobile (16,2%), l'électronique (14,6%), l'industrie horlogère (10,2%) et le segment pneumatique et hydraulique (3,4%). Au premier semestre 2022, 21,7% des entrées de commandes de Tornos provenaient de sous-traitants (Job Shops), qui fournissent des composants dans plusieurs des secteurs susmentionnés.

Au 30 juin 2022, le carnet de commandes du groupe Tornos s'établissait à CHF 63,3 millions, dépassant de 6,7% le résultat déjà très élevé enregistré fin 2021 (31 décembre 2021: CHF 59,3 millions).

## Chiffre d'affaires net

Tornos a dégagé au premier semestre 2022 un chiffre d'affaires net de CHF 93,7 millions (premier semestre 2021: CHF 84,4 millions, +11,0%). Sans les effets de change, ce résultat se serait monté à CHF 95,9 millions. Sur le marché suisse, le chiffre d'affaires net de CHF 17,9 millions était inférieur de CHF 1,4 million à celui du premier semestre 2021 (-7,3%). Dans le reste de l'Europe, il a augmenté de CHF 7,4 millions ou 16,1% à CHF 53,1 millions et, en Amérique du Nord et du Sud, il a progressé de 64,6% à CHF 13,0 millions (premier semestre 2021: CHF 7,9 millions). En Asie, Tornos a enregistré un chiffre d'affaires net de CHF 9,7 millions (premier semestre 2021: CHF 11,3 millions).

Dans le domaine des services et pièces de rechange, Tornos a réalisé au premier semestre 2022 un chiffre d'affaires net de CHF 23,9 millions, soit CHF 2,2 millions de plus qu'à la même période en 2021 (CHF 21,7 millions). Tant la vente de pièces de rechange que l'activité Services ont continué de progresser par rapport au premier semestre 2021. Le chiffre d'affaires de l'activité Services a également profité des nouvelles offres de prestations 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 2022, le produit brut du groupe Tornos a augmenté de CHF 2,1 millions à CHF 35,6 millions par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent (premier semestre 2021: CHF 33,5 millions). La dissolution des provisions pour correction de valeur a contribué à l'amélioration des

marges à hauteur de CHF 4,6 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 2022 était de 38,0% (premier semestre 2021: 39,7%).

## Charges d'exploitation

Au premier semestre 2022, les charges d'exploitation se sont établies à CHF 26,7 millions, dépassant le niveau du premier semestre 2021 (CHF 23,0 millions). Ce résultat à été atteint avec un chiffre d'affaires sensiblement plus élevé et les hausses des coûts déjà mentionnées. Les dépenses de Tornos ont augmenté par rapport au premier semestre 2021 tant dans le domaine marketing et ventes que dans la recherche et développement.

## Résultat non opérationnel

Le résultat non opérationnel comprend les bénéfices nets de l'immeuble hors exploitation de la «Tour Bechler», un immeuble résidentiel presque entièrement loué.

## EBITDA\* et EBIT\*

Le résultat avant charges financières, impôts et amortissements (EBITDA\*) s'est élevé à CHF 10,7 millions au premier semestre 2022 (premier semestre 2021: CHF 13,2 millions). La marge EBITDA était de 11,4% (premier semestre 2021: 15,6%). Le résultat avant charges financières et impôts (EBIT\*) s'est quant à lui inscrit à CHF 8,8 millions (premier semestre 2021: CHF 11,1 millions), soit une marge EBIT de 9,4% (premier semestre 2021: 13,2%). L'EBITDA\* et l'EBIT\* au premier semestre



2022 comprennent également la dissolution des provisions pour correction de valeur à hauteur de CHF 4,6 millions (premier semestre 2021: CHF 6,5 millions, plus 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 6,5% (premier semestre 2021: 7,1%) et la marge EBIT à 4,5% (premier semestre 2021: 4,6%).

## Résultat net

Le résultat net au premier semestre 2022 s'est inscrit à CHF 8,8 millions (premier semestre 2021: CHF 11,6 millions). La marge s'est établie à 9,4% (premier semestre 2021: 13,8%). Sans la dissolution des provisions pour correction de valeur, la marge du résultat net serait de 4,5% (premier semestre 2021: 6,0%).

## Bilan

Par rapport au 31 décembre 2021, le total du bilan a augmenté de CHF 8,6 millions à CHF 153,5 millions. Du côté des actifs, les liquidités ont progressé de CHF 4,0 millions à CHF 30,8 millions. Les créances résultant des livraisons et les prestations se sont inscrites en hausse de CHF 1,3 million à CHF 19,6 millions, tout comme les stocks de marchandises, qui ont gagné CHF 2,2 millions à CHF 76,5 millions. Sans la dissolution des provisions pour correction de valeur, les stocks de marchandises auraient diminué de CHF 4,0 millions.

À CHF 22,0 millions au 30 juin 2022, les immobilisations du groupe Tornos étaient supérieures d'environ CHF 0,3 million à celles enregistrées le 31 décembre 2021. Du côté des passifs, les engagements résultant des livrai-

sons et prestations ont reculé de CHF 1,4 million par rapport au 31 décembre 2021. Les autres postes du passif n'ont pas connu d'évolution significative par rapport au 31 décembre 2021. Au 30 juin 2022, les liquidités nettes\* s'élevaient à CHF 30,7 millions (31 décembre 2021: CHF 26,6 millions). Au premier semestre 2022, les fonds propres ont progressé de CHF 8,9 millions pour atteindre CHF 107,7 millions (31 décembre 2021: CHF 98,8 millions). Le ratio de fonds propres a gagné 2,0 points de pourcentage pour s'établir à 70,2% (31 décembre 2021: 68,2%).

## Flux de trésorerie

Au premier semestre 2022, le flux de trésorerie provenant de l'activité d'exploitation s'est inscrit à CHF 5,9 millions (premier semestre 2021: CHF 18,6 millions) et les investissements ont atteint CHF 1,9 million (premier semestre 2021: CHF 0,2 million). Ces flux de trésorerie ont généré au premier semestre 2022 un flux de trésorerie disponible\* de CHF 4,2 millions (premier semestre 2021: CHF 19,5 millions).

## Perspectives

Au vu du carnet de commandes bien rempli à mi-année, la groupe Tornos est également confiant pour le second semestre 2022. Il reste impossible de formuler des prévisions concrètes en raison de l'évolution imprévisible de la pandémie de coronavirus et de la guerre en Ukraine. Par ailleurs, la disponibilité des matières premières et des pièces de sous-traitants ainsi que l'évolution de leurs prix restent incertaines. Néanmoins, le groupe Tornos reste préparé pour faire face à tous les scénarios possibles avec son portefeuille de produits parfaitement adapté aux besoins de la clientèle, ses prestations de services en développement constant et sa structure flexible.

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

# Interim Consolidated Financial Statements

## Interim Consolidated Income Statement (unaudited)

In CHF 1 000	Notes	1 <sup>st</sup> HY 2022 1.1.–30.6.2022	1 <sup>st</sup> HY 2021 1.1.–30.6.2021
<b>Net sales</b>	11	<b>93 677</b>	<b>84 389</b>
Cost of sales		-58 103	-50 924
<b>Gross profit</b>		<b>35 574</b>	<b>33 465</b>
<i>in % of net sales</i>		38.0%	39.7%
Marketing and sales		-15 030	-12 645
General and administrative expenses		-8 434	-7 775
Research and development		-3 550	-2 728
Other income		280	195
Other expense		-	-46
<b>Operating expenses</b>		<b>-26 734</b>	<b>-22 999</b>
<b>Operating result</b>		<b>8 840</b>	<b>10 466</b>
<i>in % of net sales</i>		9.4%	12.4%
Financial income		122	1
Financial expense		-64	-118
Exchange result, net		51	824
<b>Ordinary result</b>		<b>8 949</b>	<b>11 173</b>
Non-operating result	13	-44	643
<b>Earnings before income taxes</b>		<b>8 905</b>	<b>11 816</b>
Income taxes		-123	-172
<b>Net result</b>		<b>8 782</b>	<b>11 644</b>
<i>in % of net sales</i>		9.4%	13.8%
Thereof attributable to shareholders of Tornos Holding Ltd.		8 782	11 644
Thereof attributable to minority interests		-	-
<b>Result per share</b>			
- basic (CHF per share)		0.45	0.59
- diluted (CHF per share)		0.45	0.59
<b>Additional information (in CHF 1 000)</b>			
<b>EBITDA <sup>1)</sup></b>		<b>10 651</b>	<b>13 182</b>
<i>in % of net sales</i>		11.4%	15.6%
Depreciation and amortization		-1 855	-2 073
<b>EBIT <sup>1)</sup></b>		<b>8 796</b>	<b>11 109</b>
<i>in % of net sales</i>		9.4%	13.2%

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

## Interim Consolidated Balance Sheet (unaudited)

In CHF 1 000	Notes	30.6.2022	in %	31.12.2021	in %
<b>Assets</b>					
Cash and cash equivalents		30 799		26 778	
Trade receivables		19 596		18 258	
Inventories, net	8	76 459		74 295	
Other short-term receivables		2 927		2 153	
Prepayments and accrued income		1 783		1 706	
<b>Total current assets</b>		<b>131 564</b>	85.7%	<b>123 190</b>	85.0%
Property, plant and equipment		20 795		20 577	
Intangible assets		622		603	
Deferred tax assets		533		545	
<b>Total non-current assets</b>		<b>21 950</b>	14.3%	<b>21 724</b>	15.0%
<b>Total assets</b>		<b>153 514</b>	100.0%	<b>144 914</b>	100.0%
<b>Liabilities and equity</b>					
Interest bearing borrowings		42		75	
Trade payables		17 794		19 168	
Current tax liabilities		299		347	
Other liabilities		15 424		15 667	
Accrued liabilities and deferred income		8 315		7 005	
Provisions		2 775		2 524	
<b>Total current liabilities</b>		<b>44 649</b>	29.1%	<b>44 786</b>	30.9%
Interest bearing borrowings		58		72	
Retirement benefit obligations		1 061		1 055	
Provisions		-		233	
Deferred tax liabilities		29		-	
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>1 148</b>	0.7%	<b>1 360</b>	0.9%
<b>Total liabilities</b>		<b>45 797</b>	29.8%	<b>46 146</b>	31.8%
Share capital		69 572		69 572	
Capital reserve		40 021		40 035	
Treasury shares	10	-1 057		-1 386	
Retained earnings		-8 424		-28 956	
Currency translation adjustments		-1 177		-826	
Net result		8 782		20 329	
<b>Equity attributable to shareholders of Tornos Holding Ltd.</b>		<b>107 717</b>	70.2%	<b>98 768</b>	68.2%
Minority interests		-		-	
<b>Total equity</b>		<b>107 717</b>	70.2%	<b>98 768</b>	68.2%
<b>Total liabilities and equity</b>		<b>153 514</b>	100.0%	<b>144 914</b>	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 attrib- utable to shareholders of Tornos Holding Ltd.	Equity
<b>December 31, 2020</b>	<b>69 572</b>	<b>40 035</b>	<b>-1875</b>	<b>-29 156</b>	<b>-649</b>	<b>77 927</b>	<b>77 927</b>
Net result				11 644		<b>11 644</b>	<b>11 644</b>
Currency translation adjustments					177	<b>177</b>	<b>177</b>
Proceeds from sale of treasury shares			526	-219		<b>307</b>	<b>307</b>
Share-based compensation				145		<b>145</b>	<b>145</b>
<b>June 30, 2021</b>	<b>69 572</b>	<b>40 035</b>	<b>-1349</b>	<b>-17 586</b>	<b>-472</b>	<b>90 200</b>	<b>90 200</b>
<b>December 31, 2021</b>	<b>69 572</b>	<b>40 035</b>	<b>-1386</b>	<b>-8 627</b>	<b>-826</b>	<b>98 768</b>	<b>98 768</b>
Net result				8 782		<b>8 782</b>	<b>8 782</b>
Currency translation adjustments					-351	<b>-351</b>	<b>-351</b>
Proceeds from sale of treasury shares		-14	329			<b>315</b>	<b>315</b>
Share-based compensation				203		<b>203</b>	<b>203</b>
<b>June 30, 2022</b>	<b>69 572</b>	<b>40 021</b>	<b>-1057</b>	<b>358</b>	<b>-1 177</b>	<b>107 717</b>	<b>107 717</b>

## Interim Consolidated Statement of Cash Flow (unaudited)

In CHF 1 000	Notes	1 <sup>st</sup> HY 2022 1.1.–30.6.2022	1 <sup>st</sup> HY 2021 1.1.–30.6.2021
<b>Net result</b>		<b>8 782</b>	<b>11 644</b>
Adjustments for expenses and incomes not affecting cash:			
Income taxes		123	173
Depreciation of property, plant and equipment		1 578	1 785
Amortization of intangible assets		277	288
Result on disposal of property, plant and equipment		-5	-802
Share-based compensation	10	203	145
Retirement benefit obligations		45	-
Allowance and write-offs on inventories		-5 087	-6 956
Interest expense		71	35
Interest income		-130	-1
Income taxes paid		-75	53
<b>Changes from operating cash flow before changes in net working capital</b>		<b>5 782</b>	<b>6 364</b>
Changes in net working capital		149	12 217
<i>Thereof trade receivables</i>		<i>-1 249</i>	<i>-7 894</i>
<i>Thereof other assets and prepayments</i>		<i>-861</i>	<i>-1 006</i>
<i>Thereof inventories</i>		<i>2 841</i>	<i>10 435</i>
<i>Thereof trade payables</i>		<i>-1 299</i>	<i>5 247</i>
<i>Thereof other current liabilities and provisions</i>		<i>717</i>	<i>5 435</i>
<b>Cash flow from operating activities</b>		<b>5 931</b>	<b>18 581</b>
Investment in property, plant and equipment	12	-1 856	-173
Disposal of property, plant and equipment		5	1 194
Investment in intangible assets		-	-145
Interests received		130	1
<b>Cash flow from investing activities</b>		<b>-1 721</b>	<b>877</b>
<b>Free cash flow <sup>1)</sup></b>		<b>4 210</b>	<b>19 458</b>
Repayments of borrowings, including finance lease liabilities		-48	-16 282
Proceeds from sale of treasury shares	10	242	307
Interests paid		-71	-35
<b>Cash flow from financing activities</b>		<b>123</b>	<b>-16 010</b>
<b>Net cash flow</b>		<b>4 333</b>	<b>3 448</b>
Cash and cash equivalents and bank overdrafts at beginning of year		26 778	17 329
Effects of exchange rate changes		-312	199
<b>Cash and cash equivalents and bank overdrafts at June 30</b>		<b>30 799</b>	<b>20 976</b>

1) Non-GAAP financial measure, 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 August 9, 2022.

## 2 Basis of preparation

The unaudited interim consolidated financial statements of the Tornos Group for the six months ended June 30, 2022 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, 2021 which have been prepared in accordance with Swiss GAAP FER.

## 3 Foreign currency rates

Currency	Average rate		Closing rate	
	1.1.-30.6.2022	1.1.-30.6.2021	30.6.2022	31.12.2021
1 EUR	1.0435	1.1055	1.0072	1.0453
1 USD	0.9522	0.9164	0.9650	0.9233
1 CNY	0.1473	0.1416	0.1441	0.1449

## 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, 2021.

## **5 Critical accounting estimates and judgments**

*The preparation of interim financial statements requires the Management to make judgments, 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, 2021, except for the change in estimate explained in note 8.*

## **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 Inventories and allowance for obsolescence**

*Tornos has reviewed the methodology for the calculation of the provision on inventories for raw material, components, semi-finished goods and spare parts. The following changes have been applied as of June 30, 2022:*

- In performing the inventory obsolescence calculation, the average consumption taken into account has been extended from the last 12 months to the to the last 3 years. This is consistent with the demand and sales patterns in economic cycles and will reduce volatility in inventory valuation.*
- New items will be excluded from the allowance calculation during 2 years after the first move in the inventory instead of 2 years since the creation date in the ERP system. More complex machines require a long development time, and this approach will more adequately respond to the product lifecycle.*
- Extension of the period for value-adjustment from 18 months to a progressive scale from 18 months to 60 months or higher for a full depreciation. The shift for non-strategic parts operated by Tornos in the last years moving from own production to third-party purchasing requires a safety stock and therefore a less reactive approach in the future when calculating provision.*

- Alignment of the spare parts depreciation with other inventories. This change was made in order to be consistent and avoiding that a move from one inventory to the other impacts the provisioned amount for the same item.

After a cautious review, it is considered that the new methodology for making estimates in the area of inventory valuation is more appropriately reflecting the economical substance and is responding more adequately to business cycles as experienced in recent periods.

For the first half of 2022, the old depreciation methodology would have brought further releases of KCHF 854. The change in the estimation methodology contributes a further release of KCHF 3 768 of provision.

In CHF 1 000	30.6.2022	31.12.2021
Materials and components	40 762	39 532
Work in progress	15 727	17 086
Spare parts	20 412	20 961
Finished goods	20 570	23 928
<b>Inventories – gross</b>	<b>97 471</b>	<b>101 507</b>
Less allowance for obsolescence	-21 012	-27 212
<b>Inventories – net</b>	<b>76 459</b>	<b>74 295</b>

The total amount of inventories scrapped or written off in the first half year 2022 amounts to KCHF 1 144 (2021: KCHF 630).

## 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 203 was recorded for the six months period ended June 30, 2022 for the options granted (June 30, 2021: KCHF 145) and KCHF 73 for the shares purchased (June 30, 2021: 219). 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:

	30.6.2022		31.12.2021	
	Number of shares	Amount (in CHF 1 000)	Number of shares	Amount (in CHF 1 000)
<b>At beginning of year</b>	<b>195 219</b>	<b>1386</b>	<b>264 319</b>	<b>1875</b>
Sale of treasury shares	-46 300	-329	-74 100	-526
Acquisition of treasury shares	-	-	5 000	37
<b>At end of period</b>	<b>148 919</b>	<b>1057</b>	<b>195 219</b>	<b>1386</b>

Treasury shares are valued at average purchase price of CHF 7.10 (December 31, 2021: CHF 7.10).

As of June 30, 2022, and for the period under review, 46 300 shares have been sold at an average price of CHF 5.22 as part of the Management and Board Participation plan 2007, MBP07 (June 30, 2021: 74 100).

## 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 8 840 (June 30, 2021: gain of KCHF 10 466).

## 11.1 Analysis of revenues by category

In CHF 1 000	1 <sup>st</sup> HY 2022 11.-30.6.2022	1 <sup>st</sup> HY 2021 11.-30.6.2021
Machines	69 827	62 653
Service and spare parts	23 850	21 736
<b>Net sales</b>	<b>93 677</b>	<b>84 389</b>

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 and Spain), the Americas and Asia, except for the production companies in Taiwan and Xi'an and the Service Center in Poland, 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 <sup>st</sup> HY 2022 11.-30.6.2022	1 <sup>st</sup> HY 2021 11.-30.6.2021
Switzerland	17 930	19 337
Other European countries	53 065	45 788
Americas	13 010	7 929
Asia	9 672	11 335
<b>Total net sales</b>	<b>93 677</b>	<b>84 389</b>

## 12 Investment in property, plant and equipment

In order to support the growth of the production in Taiwan, Tornos has decided to invest in a new factory. Construction phase has just started and is planned to be completed end of 2023. The cash-flow was impacted by KCHF 1 342.

### **13 Non-operating result**

*A non-operating building with a net book value of KCHF 6 066 generated rental income of KCHF 176, ancillary costs of KCHF 99 and depreciation of KCHF 121 (June 30, 2021: loss of KCHF 7). At the end of June, the building is almost fully let.*

### **14 Subsequent events**

*The reduction in nominal value agreed by the Annual General Meeting on April 13, 2022, of CHF 2.50 per registered share in Tornos Holding AG was achieved through a distribution to shareholders of CHF 0.25 per registered share and an allocation to legal reserve from capital contributions of CHF 2.25 per registered share. The distribution of CHF 0.25 per registered share has been paid to shareholders free of expenses and withholding tax with a value date of July 13, 2022. From July 11, 2022, the registered shares of Tornos Holding AG have been traded on SIX Swiss Exchange ex nominal value repayment and at the new nominal value of CHF 1.00 per share.*

### **Non-GAAP financial measures**

*Tornos discloses in its external communications key performance indicators that are not defined in Swiss GAAP FER. The definitions are available on the Group's website at <https://investors.tornos.com/en/content/publications>.*

We keep you turning

[tornos.com](http://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](mailto:contact@tornos.com)

Tornos  
à travers  
le monde

