

ANNONCE ÉVÉNEMENTIELLE AU SENS DE L'ARTICLE 53 RC DU 7 JUILLET 2025

Présentation des comptes de l'exercice 2024/2025

Recul marqué chez Perrot Duval, perspectives positives conservées

Au cours de son 120^e exercice, clos le 30 avril 2025, le Groupe Perrot Duval (Perrot Duval Holding S.A.), spécialisé dans l'automatisation, d'une part, et la chimie cosmétique décorative d'autre part, a subi un sensible recul de son chiffre d'affaires (de CHF 18,2 mio à CHF 13,9 mio) essentiellement en raison de la baisse temporaire des activités au sein de sa participation Polystone. Avec CHF (1,9) mio, le résultat après impôts a été le reflet de cette évolution négative (perte de CHF 0,3 mio au 30 avril 2024). Dans un environnement conjoncturel sur le moyen terme incertain, Perrot Duval achève son exercice avec un carnet de commandes en forte augmentation et table sur un chiffre d'affaires en sensible hausse pour l'exercice 2025/26.

Le Groupe Perrot Duval en chiffres sur l'exercice écoulé

Les marchés industriels ont connu un ralentissement significatif au cours de l'exercice 2024/25. Le chiffre d'affaires du groupe Perrot Duval a reculé de 24 %, passant de CHF 18,2 mio en 2023/24 à CHF 13,9 mio de CHF pour l'exercice sous revue. Cependant, les deux divisions du groupe Perrot Duval ont enregistré des performances contrastées.

Füll, dont l'élargissement progressif de son offre de produits et de services est apprécié par le marché, a pu limiter la baisse de son chiffre d'affaires à 12 %, passant de CHF 10,3 mio pour l'exercice 2023/24 à CHF 9,1 mio.

De son côté, les marchés sur lesquels Polystone opère ont été beaucoup plus sensibles à l'incertitude conjoncturelle et à l'instabilité géopolitique. Le groupe Polystone a enregistré une baisse de 39 % de son chiffre d'affaires. Le chiffre d'affaires est passé de CHF 7,9 mio en 2023/24 à CHF 4,8 mio pour l'exercice 2024/25.

La marge brute s'est consolidée à 65,4 % grâce à une accalmie des prix des matières premières (après la flambée post-COVID) et à une légère augmentation de la valeur ajoutée des projets

vendus au cours de l'exercice. La marge brute est ainsi passée de 63,2 % en 2023/24 à 65,4 % en 2024/25.

Le groupe Perrot Duval a réduit ses coûts d'exploitation de 6%, hors frais de personnel capitalisés pour la R&D, passant de CHF 12,2 mio en 2023/24 à CHF 11,5 mio pour l'exercice en cours. Cette réduction des coûts d'exploitation est principalement due à une diminution des charges de personnel (hors activation) de CHF 0,5 mio, d'une part, et à un contrôle accru des charges d'exploitation.

L'EBITDA opérationnel s'est élevé à CHF (0,9) mio au 30 avril 2025 (CHF 1,2 mio un an plus tôt). Le résultat net affiche une perte de CHF (1,9) mio, contre CHF (0,3) mio l'année précédente.

En raison de cette performance, principalement due à une forte baisse du chiffre d'affaires, le cash-flow opérationnel a diminué de CHF 0,8 mio, contre une augmentation de CHF 0,6 mio un an plus tôt.

Avec un ratio de fonds propres de 72,9 % (soit CHF 10,5 mio pour un total du bilan de CHF 14,4 mio), des liquidités de CHF 1,4 mio et aucune dette, le bilan consolidé reste équilibré.

Activités de la participation opérationnelle Füll

Le chiffre d'affaires du groupe **Füll** - qui fournit des systèmes de distribution et de stockage de liquides et de pâtes dans un environnement chimique et pharmaceutique – a diminué de 12 % au cours de l'exercice sous revue (CHF 9,1 mio contre CHF 10,3 mio pour l'exercice 2023/24). Ce recul est principalement imputable à Tecos Bruhin AG ; pour rappel, cette société avait réalisé un chiffre d'affaires exceptionnel de CHF 1,5 mio au cours de l'exercice 2023/24. Les ventes de Füll Systembau AG et de Füll Lab Automation GmbH sont restées à un niveau comparable à celui de l'année précédente.

Une composition plus favorable entre les ventes de services et de produits, d'une part, et des gains en capital plus élevés sur les projets vendus par les sociétés opérationnelles, d'autre part, combinés à une légère baisse du coût des marchandises, ont entraîné une augmentation de 7,2

points de la marge brute, qui s'établit à 58,7 %, soit une marge de CHF 5,3 mio en 2024/25 (année précédente : CHF 5,3 mio).

Les charges d'exploitation (hors frais de personnel capitalisés pour la R&D) ont été maîtrisées, passant de CHF 5,7 mio à CHF 5,4 mio. L'EBIT s'est élevé à CHF (0,1) mio au 30 avril 2025, contre CHF 0,3 mio un an plus tôt, qui comprenait alors une contribution de CHF 0,4 mio de Perrot Duval Holding S.A.

Perspectives - Füll

Les commandes en cours en juin 2025 (CHF 4,5 mio) affichent une augmentation de 18 % par rapport à la même période de l'année dernière (CHF 3,8 mio).

La division Füll prévoit une augmentation de ses ventes de 10 à 15 % grâce à sa stratégie axée sur l'amélioration du service après-vente et du marché des pièces de rechange pour les installations fournies par la division Füll.

Activités de la participation opérationnelle Polystone

Le chiffre d'affaires consolidé de **Polystone** s'est élevé à CHF 4,8 mio (CHF 7,9 mio pour l'exercice 2023/24), soit une baisse de 39 %.

Les marchés sur lesquels Polystone opère sont sensibles aux fluctuations de l'économie mondiale. Outre les contraintes imposées par l'instabilité des marchés, la faiblesse du département commercial a également été constatée. La direction locale a été licenciée en septembre 2024 et le CEO du groupe Perrot Duval a restructuré le département commercial et la gamme de produits de la société phare, Polystone Chemical GmbH, qui se concentre désormais davantage sur des produits et services exclusifs.

La marge opérationnelle est restée au même niveau élevé que l'année dernière, atteignant 78 % ou CHF 3,8 mio (78,5 % ou CHF 6,2 mio en 2023/24).

Une gestion rigoureuse a permis de réduire les charges d'exploitation de près de 6 %, passant de CHF 5,1 mio à CHF 4,8 mio. L'EBIT intermédiaire s'est soldé par une perte de CHF (0,9) mio, contre un bénéfice de CHF 1,1 mio au 30 avril 2024.

Perspectives - Polystone

À la fin de l'exercice, les prises de commandes mensuelles ont presque doublé par rapport à la moyenne enregistrée au cours des mois précédents. Le carnet de commandes en juin 2025 s'élevait à CHF 1,1 mio (contre CHF 0,8 mio l'année dernière). Ce chiffre devrait augmenter dans les mois à venir.

Le groupe Polystone poursuit une stratégie de croissance axée sur le développement de nouveaux produits et l'internationalisation de ses ventes. Il met l'accent sur la rentabilité et prévoit de réaliser un chiffre d'affaires consolidé supérieur à CHF 7,0 mio pour l'exercice 2025/26.

Proposition de dividende de Perrot Duval Holding S.A.

Le Conseil d'administration souhaite garder en mains les moyens financiers nécessaires au développement de ses participations. Il renonce ainsi à proposer de distribuer de réserves provenant d'apports en capital et un dividende.

Chiffres-clé du Groupe Perrot Duval

CHF 1'000	1.05.24- 30.04.25	1.05.23- 30.04.24
Chiffre d'affaires consolidé	13'892	18'233
variation par rapport à l'exercice précédent en %	(23,8)	9,5
Résultat net (parts de tiers incluses)	(1'938)	(287)
en % du chiffre d'affaires	N/A	N/A
Cash flow opérationnel	(650)	684
en % du chiffre d'affaires	N/A	N/A
CHF 1'000	30.04.25	30.04.24
Total du bilan	14'382	18'211
Fonds propres avec part de tiers	10'489	13'009
part des fonds propres en %	72,9	71,4
rendement des fonds propres en %	N/A	N/A

Le présent communiqué de presse est disponible sur le site Web du Groupe Perrot Duval et peut y être téléchargé <https://perrotduval.com/annonces-ad-hoc-selon-art-53/>. Il en va de même pour le rapport annuel de Perrot Duval Holding 2024/25, en version PDF, sur <https://perrotduval.com/rapports-financiers/>.

Toute information supplémentaire peut être obtenue auprès de :

Nicolas Eichenberger, Président du Conseil d'administration
 Perrot Duval Holding S.A., c/o Perrot Duval Management S.A.,
 Place de la Gare 11, case postale, CH-1296 Coppet
 Téléphone +41 (0)22 776 61 44, Fax +41 (0)22 776 19 17,
 courriel nicolas.eichenberger@perrotduval.com