

COMUNICATO STAMPA

Schwerzenbach, 21 febbraio 2017

WALTER MEIER CHIUDE L'ESERCIZIO 2016 A UN LIVELLO NETTAMENTE SUPERIORE RISPETTO ALL'ANNO PRECEDENTE - MANTENUTO IL LIVELLO DELLA CIFRA D'AFFARI

PREVISTA FUSIONE CON TOBLER PER DIVENTARE UN LEADER NEL SETTORE DELLA TECNICA DELLA COSTRUZIONE

- **Cifra d'affari stabilizzata al livello dello scorso anno**

Nel 2016 Walter Meier ha realizzato una cifra d'affari pari a CHF 239.6 mio., un dato che corrisponde a una flessione dello 0.5 percento rispetto al valore dello scorso anno. Questa evoluzione è stata dettata soprattutto dall'ottima domanda nell'attività di progettazione legata agli impianti di climatizzazione. La debolezza degli ordini nell'attività di risanamento ha così potuto essere interamente compensata.

- **Il margine EBIT è risultato pari al 5.4 percento**

- **L'utile consolidato ha raggiunto quota CHF 2.02 per azione**

Nell'anno in rassegna la divisione aziendale delle tecniche di climatizzazione in esercizio ha realizzato un EBIT di CHF 13.0 mio., dopo i CHF 9.4 mio. dell'esercizio precedente. Ne è risultato un margine EBIT del 5.4 percento (rispetto al 3.9 percento dello scorso anno). Il risultato operativo è stato gravato da costi straordinari legati a progetti in relazione con l'occupazione e la messa in funzione della nuova centrale di servizi.

- **Distribuzione di utili proposta di CHF 2.00 per azione**

- **La fusione con Tobler fa di Walter Meier un leader della tecnica della costruzione svizzera**

A livello di utile consolidato questi costi straordinari hanno potuto essere coperti come previsto quasi interamente dai ricavi risultanti dalla vendita di immobili. Rispetto al valore dello scorso anno, pari a CHF 7.4 mio., nel 2016 è stato realizzato un utile consolidato di CHF 14.7 mio., pari rispettivamente a CHF 2.02 per azione.

Sotto l'effetto degli investimenti operati nel magazzino centrale altamente automatizzato, nel 2016 è stato generato un free cashflow negativo pari a CHF 5.8 mio. (contro i 18.9 mio. dell'anno precedente).

Alla fine degli 2016 gli impegni finanziari ammontavano come previsto a CHF 35.0 mio. (contro i CHF 11.0 mio. dell'anno precedente), mentre l'indebitamento netto si è attestato con CHF 27.8 mio. e dunque chiaramente al di sopra del valore dell'anno precedente di CHF 6.7 mio. Oltre al cashflow operativo e alla distribuzione di dividendi, queste posizioni sono caratterizzate soprattutto dagli investimenti nel nuovo magazzino centrale.

A fine 2016 il capitale proprio risultava solo marginalmente aumentato a CHF 32.3 mio. (contro i 32.2 mio. dell'anno precedente). In seguito all'investimento operato nel nuovo magazzino centrale, il bilancio si è allungato. Di conseguenza, la quota di capitale proprio ammonta ora al 25.4 percento (contro il 29.4 percento dell'anno precedente).

Il numero di collaboratori è rimasto stabile a 774 (posti di lavoro a tempo pieno) rispetto alla fine del 2015.

INDICATORI

Dal 1° gennaio al 31 dicembre

in migliaia di CHF

	2016	2015 ¹⁾	Variazione in %
Cifra d'affari	239 570	240 690	-0,5
EBITDA	16 947	13 149	28,9
EBIT	12 971	9 400	38,0
in % della cifra d'affari	5,4	3,9	
Utile consolidato	14 715	7 420	
per azione nominativa in CHF	2,02	1,02	
Free cashflow	-5 865	18 938	

in migliaia di CHF

	31.12.2016	31.12.2015
Impegni finanziari	35 000	11 004
Liquidità netta	-27 811	-6 673
Capitale proprio	32 300	32 173
in % della somma di bilancio	25,4	29,4
Numero di collaboratori (posti di lavoro a tempo pieno)	774	774

¹⁾ Le cifre dell'anno precedente sono documentate soltanto per la divisione aziendale in esercizio Clima.

La Walter Meier SA e la Tobler Domotecnica SA si fondono per diventare un fornitore leader in Svizzera nel settore della tecnica della costruzione.

Walter Meier fonde la propria competenza di sistema e di servizio con quella commerciale e logistica di Tobler. Attraverso la fusione nasce una nuova azienda leader in Svizzera nel settore della tecnica della costruzione, con una vasta offerta nel commercio all'ingrosso di prodotti, componenti e accessori, nel settore dei sistemi per la produzione di calore e del freddo e nell'attività di servizio.

Nello scorso esercizio Tobler ha realizzato un cifra d'affari di circa CHF 330 mio., dando lavoro a circa 700 collaboratori. L'attuale capacità reddituale di Tobler corrisponde all'incirca a quella di Walter Meier. Per questo motivo la fusione delle due aziende dovrà aver luogo in rapporto 1:1. In questo contesto il numero di azioni della Walter Meier SA non dovrà tuttavia essere raddoppiata dalle attuali 7'294'588 unità, bensì unicamente di 4'705'412 unità. Per regolare la differenza e a titolo di compensazione per posizioni di bilancio differenti delle due aziende è previsto un pagamento per CHF 117.8 Mio. a Wolseley, l'attuale proprietaria di Tobler. La liquidità necessaria a questo scopo è finanziata con crediti bancari. Wolseley, lo specialista in riscaldamento e sanitari con sede in Inghilterra, deterrà circa il 39.2 per cento delle azioni Walter Meier dopo la conclusione di questa operazione. L'attuale azionista principale Silvan G.-R. Meier, che detiene la propria partecipazione tramite la Greentec AG, sosterrà l'operazione. Egli perderà la sua partecipazione di maggioranza alla Walter Meier SA e possiederà circa il 33.5 per cento delle azioni Walter Meier. All'atto dell'aumento di capitale della Walter Meier SA da eseguire i diritti d'opzione verranno sottratti agli attuali azionisti e assegnati a Wolseley. I due principali azionisti, Silvan G.-R. Meier (tramite la Greentec AG) e Wolseley, assumeranno congiuntamente il controllo sulla Walter Meier SA attraverso un accordo tra azionisti.

Nell'ottica attuale Walter Meier prevede che l'indebitamento netto aumenti per fine 2017 a circa CHF 170 mio. Secondo i pronostici di Walter Meier, la nuova azienda dopo la conclusione dell'integrazione dovrebbe poter realizzare un EBITDA a lungo termine di oltre CHF 60 mio. Questo dovrebbe consentire di ridurre in via continuativa l'indebitamento netto nei prossimi anni anche a fronte di una politica di distribuzione dei dividendi invariata.

Fusione 2017, nuova veste dal 2018

Allo stato attuale l'attuazione della fusione di Walter Meier e Tobler è prevista per il secondo trimestre del 2017. Il presupposto per la sua realizzazione è costituito da un lato dal consenso dell'assemblea generale della Walter Meier SA all'aumento di capitale necessario, dall'altro dall'approvazione della Commissione della concorrenza alla prevista fusione.

Nel corso della transazione la Direzione di gruppo verrà ricostituita. L'attuale CEO di Walter Meier SA, Martin Kaufmann, sarà responsabile anche della futura direzione aziendale. L'attuale CEO del Gruppo Tobler, Arnold Marty, assumerà la direzione dei dipartimenti Vendite, Product management e Marketing in veste di sostituto CEO. L'attuale CEO del Gruppo Tobler, Andreas Ronchetti, diventerà CFO e terzo membro della Direzione di gruppo. Matthias Ryser, attuale CFO della Walter Meier SA, uscirà dalla Direzione di gruppo e sarà responsabile dell'integrazione delle due società.

All'inizio del 2018 le due società si presenteranno insieme sul mercato sotto un nuovo nome comune.

Assemblea generale

In occasione dell'assemblea generale del 24 marzo 2017 il Consiglio d'amministrazione di Walter Meier chiederà una distribuzione di dividendi costante pari a CHF 2.00 per azione.

Al contempo esso propone un aumento ordinario del capitale di CHF 470'541.20 a CHF 1'200'000.—, da realizzare attraverso l'emissione di 4'705'412 azioni nominative interamente da liberare.

Gli attuali membri del Consiglio d'amministrazione Alfred Gaffal, Silvan G.R. Meier (in qualità di presidente) e Heinz Roth si candidano per la rielezione. Anche Paul Witschi si presenta per la rielezione, ma uscirà dal Consiglio d'amministrazione dopo la fusione delle due società. Vengono inoltre proposti per la nomina nel Consiglio d'amministrazione Simon Oakland e Heinz Wiedmer in qualità di rappresentanti del Gruppo Wolseley; la loro durata in carica inizierà tuttavia soltanto con il perfezionamento della transazione.

Prospettive 2017

I progetti realizzati lo scorso anno, prima fra tutti la messa in funzione del magazzino centrale altamente automatizzato a Nebikon, avranno ripercussioni positive sulla capacità di prestazione operativa della società. A livello di utile consolidato, allo stato attuale dalle due unità è attesa un'evoluzione stabile ai livelli dell'anno precedente - anche se il risultato 2017 sarà presumibilmente gravato da costi d'integrazione nell'ordine di poche decine di milioni.

A fronte del solido finanziamento e delle prospettive di reddito a medio termine si prevede di mantenere la distribuzione dei dividendi stabile a CHF 2.00 per azione anche nel nuovo anno.

Ulteriori informazioni

Walter Meier, Corporate Communications
Telefono +41 44 806 41 41, group@waltermeier.com

Date

24 marzo 2017 Assemblea generale

Walter Meier è un gruppo specializzato nel settore delle tecnologie di climatizzazione focalizzato sul mercato svizzero. Fondata nel 1937, l'azienda – che impiega circa 774 collaboratori – realizza oggi una cifra d'affari annua di circa CHF 240 milioni. Le azioni Walter Meier sono quotate alla SIX Swiss Exchange (sigla WMN).

Questo comunicato stampa e il rapporto d'esercizio 2016 sono disponibili sul sito www.waltermeier.com/investoren.