

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Schwerzenbach Le 21 février 2017

WALTER MEIER CLÔTURE L'EXERCICE 2016 EN NETTE PROGRESSION SUR L'ANNÉE PRÉCÉDENTE. LE NIVEAU DE CHIFFRE D'AFFAIRES A ÉTÉ MAINTENU.

UNE FUSION EST PRÉVUE AVEC TOBLER POUR FORMER UN LEADER SUISSE DE LA TECHNIQUE DU BÂTIMENT

- **Chiffre d'affaires stabilisé au niveau de l'année précédente.**

Walter Meier a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires de CHF 239.6 millions, ce qui représente un recul minime de 0.5% par rapport à l'année précédente. Cette évolution s'explique avant tout par la très forte demande dans l'activité de projets pour climatisations. Elle a permis de compenser intégralement le faible carnet de commandes dans l'activité de la rénovation.

- **La marge EBIT a été de 5.4%**

- **Le bénéfice du groupe a atteint CHF 2,02 par action.**

Au cours de l'exercice sous revue, un EBIT de CHF 13.0 millions a été atteint dans la division maintenue des techniques climatiques après CHF 9.4 millions sur la même période de l'année précédente. Il en est résulté une marge EBIT de 5.4% (3.9% l'année précédente). Le résultat d'exploitation a été grevé essentiellement par des frais uniques dus à des projets en relation avec l'emménagement dans la nouvelle centrale des services CdS et sa mise en route.

- **La distribution de dividende proposée est de CHF 2,00 par action.**

- **La fusion avec Tobler fait de Walter Meier un leader de la technique du bâtiment en Suisse.**

Comme prévu, ces dépenses uniques ont été presque intégralement couvertes au niveau du bénéfice du groupe grâce au produit de la cession de biens immobiliers. Il en est résulté en 2016 un bénéfice du groupe de CHF 14.7 mio, soit CHF 2.02 par action contre CHF 7.4 mio l'année précédente.

Sous l'effet des investissements dans l'entrepôt central hautement automatisé l'entreprise a enregistré en 2016 un free cash-flow négatif à hauteur de CHF 5,8 millions (CHF 18,9 millions l'année précédente).

Fin 2016, les dettes financières s'élevaient, comme prévu à CHF 35,0 millions (CHF 11,0 millions l'année précédente) et, avec CHF 27,8 millions, l'endettement net a été nettement plus élevé que l'année précédente (CHF 6,7 millions). Outre le cash-flow opérationnel et la distribution de dividendes, ces postes sont marqués avant tout par les investissements dans le nouvel entrepôt central.

Les capitaux propres ont légèrement augmenté fin 2016 pour s'établir à CHF 32,3 millions (CHF 32,2 millions l'année précédente). Le bilan s'est prolongé en raison de l'investissement dans l'entrepôt central. Ceci a eu pour conséquence un taux de capitaux propres qui s'établit à présent à 25,4% (29,4% l'année précédente)

L'effectif de 774 personnes (postes à plein temps) est resté stable par rapport à la fin de l'année 2015.

CHIFFRES CLES

Du 1^{er} janvier au 31 décembre

X 1000 CHF	2016	2015 ¹⁾	Variation en %
Chiffre d'affaires	239 570	240 690	-0,5
EBITDA	16 947	13 149	28,9
EBIT	12 971	9 400	38,0
En pourcentage du chiffre d'affaires	5,4	3,9	
Bénéfice du groupe	14 715	7 420	
Par action nominative en CHF	2,02	1,02	
Free Cashflow	-5 865	18 938	

X 1000 CHF	31.12.2016	31.12.2015
Dettes financières	35 000	11 004
Liquidités nettes	-27 811	-6 673
Capitaux propres	32 300	32 174
En pourcentage du total du bilan	25,4	29,4
Effectif de collaborateurs/trices (postes à plein temps)	774	774

¹⁾ Les chiffres de l'exercice précédent ne sont présentés que pour la division maintenue des techniques climatiques.

Walter Meier SA et Tobler Technique du bâtiment SA fusionnent pour former un des leaders suisses de la technique du bâtiment

Walter Meier allie sa compétence en systèmes et en services à la compétence de Tobler en distribution et en logistique. Cette alliance donnera naissance à la plus grande entreprise en technique du bâtiment de Suisse, qui sera leader du marché en gros de produits, de composants et d'accessoires pour la production de chauffage de froid dans les domaines des systèmes et des services.

Au cours du dernier exercice, Tobler a réalisé un chiffre d'affaires d'environ CHF 330 millions en employant près de 700 personnes. Le rendement actuel de Tobler équivaut à celui de Welter Meier, raison pour laquelle la fusion des deux entreprises s'effectuera au rapport de un pour un. Le nombre d'actions de Walter Meier SA qui est actuellement de 7 294 588 ne sera pas doublé mais seulement augmenté de 4 705 412 unités. Pour couvrir la différence et compenser les postes au bilan différents des deux entreprises, il est prévu de verser un montant de CHF 117.8 mio à Woleseley, propriétaire actuel de Tobler. Les liquidités nécessaires seront

financées par des crédits bancaires.

Après la conclusion de cette transaction, Woleseley, grossiste en chauffage et en matériel sanitaire, domicilié en Angleterre, détiendra environ 39.2% des actions Walter Meier. Silvan G.-R. Meier, l'actuel actionnaire principal qui détient sa participation par le biais de Greentec SA, soutiendra la transaction. Il perdra sa participation majoritaire dans Walter Meier SA et détiendra désormais environ 33,5% des actions Walter Meier. Lors de l'augmentation de capital prévue de Walter, les droits d'acquisition des actionnaires actuels seront retirés et affectés à Woleseley. Silvan G.-R. Meier (par le biais de Greentec) et Woleseley, les deux plus gros actionnaires, exerceront conjointement le contrôle de Walter Meier SA en vertu d'une convention d'actionnaires.

Dans l'état actuel, Walter Meier s'attend à ce que l'endettement grimpera pour atteindre environ CHF 170 millions fin 2017. Selon les prévisions de Walter Meier, la nouvelle entreprise devrait toutefois être en mesure de réaliser durablement un EBITDA supérieur à CHF 60 millions après la conclusion de l'intégration, ce qui devrait permettre de réduire continuellement l'endettement net dans les prochaines années, même avec une politique inchangée en matière de dividendes.

Fusion en 2017, nouvelle présentation dès 2018

Du point de vue actuel, la fusion entre Walter Meier et Tobler devrait pouvoir être mise en œuvre au deuxième trimestre 2017, à condition d'obtenir d'une part l'aval de l'Assemblée générale de Walter Meier SA pour l'argumentation de capital nécessaire et d'autre part l'aval de la commission de la concurrence pour la fusion prévue.

Une nouvelle direction du groupe sera constituée dans le cadre de la transaction. Martin Kaufmann, CEO actuel de Walter Meier SA sera reconduit à la direction de la future entreprise. Arnold Marty, CEO actuel du groupe Tobler sera CEO adjoint en charge de la direction des secteurs Ventes, Gestion de produits et Marketing. Andreas Ronchetti, actuel CFO du groupe Tobler, sera CFO et troisième membre de la direction générale de la nouvelle entreprise. Matthias Ryser, actuel CFO de Walter Meier SA quittera la direction générale et sera responsable de l'intégration des deux entreprises.

Début 2018, les deux entreprises entreront sur le marché sous un nouveau nom commun.

Assemblée générale

Le Conseil d'administration de Walter Meier propose à l'Assemblée générale du 24 mars 2017 une distribution constante sous la forme d'un dividende de CHF 2,00 par action.

Il propose en même temps une augmentation de capital ordinaire de CHF 470 541.20 pour porter le capital à CHF 1 200 000 par l'émission de 4 705 412 actions nominatives à libérer entièrement.

Alfred Gaffal, Silvan G.R. Meier (comme président) et Heinz Roth, administrateurs actuels, se représentent pour un nouveau mandat. Paul Witschi se représente également mais quittera le Conseil d'administration après la fusion des deux entreprises. Simon Oakland et Heinz Wiedmer seront proposés à l'élection au Conseil d'administration en qualité de représentants du groupe Woleseley, leur mandat n'étant censé débiter qu'après la réalisation de la transaction.

Perspectives 2017

Les projets réalisés l'année dernière, avant tout la mise en service de l'entrepôt central hautement automatisé de Nebikon, seront bénéfiques au rendement opérationnel de l'entreprise. Dans la perspective actuelle, une évolution stable du bénéfice du groupe à hauteur du niveau de l'année précédente est prévue pour les deux entités. Le résultat de 2017 devrait toutefois être grevé de frais d'intégration dans la fourchette basse des dizaines de millions.

En raison du financement solide et des perspectives de rendement à moyen terme, la distribution d'un dividende stable de CHF 2,00 par action est prévue pour l'année à venir également.

Renseignement complémentaire

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

Agenda

24 mars 2017 Assemblée générale des actionnaires

Walter Meier est un groupe spécialisé dans le domaine du génie climatique focalisé sur le marché suisse. Fondée en 1937, l'entreprise – qui emploie quelque 774 collaborateurs – réalise aujourd'hui un chiffre d'affaires de plus de CHF 240 millions. Les actions de Walter Meier sont cotées à la SIX Swiss Exchange (symbole WMN).

Ce communiqué de presse ainsi que le rapport de gestion 2016 sont disponibles sur www.waltermeier.com/investoren.