

LETTRE AUX ACTIONNAIRES



SEPTEMBRE 2017

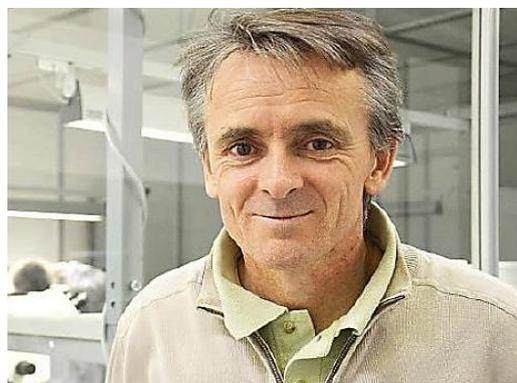
Chers Actionnaires,

Quelques mois après avoir pris, en novembre 2016, la direction du Groupe Quantel, j'ai partagé ma vision pour le Groupe : le laser joue un rôle essentiel dans le développement des technologies de demain et Quantel est amené à développer une gamme de lasers adaptés à des domaines d'application encore plus nombreux, en industrialisant la fabrication d'appareils de haute performance. L'objet de cette lettre est de préciser cette vision et partager avec vous mon ambition.

L'industrialisation de la fabrication a été notre chantier prioritaire : c'est un modèle qui a fait ses preuves et a permis au Groupe Keopsys que j'ai fondé et que je dirige depuis 20 ans de se développer de façon rentable. C'est la condition indispensable pour que Quantel poursuive sa croissance et améliore durablement ses performances financières.

Cette stratégie a commencé à être déployée avec succès et a été saluée par les marchés financiers, comme en témoigne l'évolution du cours de bourse depuis octobre 2016.

Il est désormais temps d'accélérer le déploiement stratégique : c'est tout le sens du projet de rapprochement entre le Groupe Quantel et le Groupe Keopsys sur lequel vous allez être amenés à vous prononcer lors de notre prochaine assemblée générale le 6 octobre prochain. Au-delà de la mise en place chez Quantel du modèle industriel vertueux développé par le Groupe Keopsys, le rapprochement des deux groupes va permettre de dégager des synergies, à la fois d'un point de vue commercial, industriel et financier. Il ne s'agit plus seulement de remettre un groupe industriel sur la voie de la croissance rentable, mais bien de créer un champion européen des systèmes lasers. L'apport à Quantel du Groupe Keopsys, avec son outil industriel, sa maîtrise de la technologie d'avenir des lasers à fibre, ses positions fortes dans les secteurs Telecom et industriel, sa base de clients et son réseau commercial international constitue une avancée décisive qui nous rapproche de cet objectif.



« Il est désormais temps d'accélérer le déploiement stratégique »

Marc Le Flohic

Président Directeur général de Quantel

A propos de Quantel

Fondé en 1970, le Groupe Quantel s'est imposé au cours des dix dernières années comme l'un des plus grands spécialistes mondiaux de la technologie laser à usages scientifiques (laboratoires de recherche, universités), industriels (marquage) et médical (ophtalmologie). Présent en France et aux USA, le Groupe Quantel a réalisé en 2016 un chiffre d'affaires de 63 M€ dont plus de 65% à l'international, réparti entre les applications scientifiques et industrielles (52 %) et médicales (48%) du laser.

CALENDRIER

19 sept. 2017

Publication des résultats semestriels et du Document E

6 oct. 2017

Assemblée générale

SOMMAIRE

01 Message du Président

02 Le Groupe Keopsys en bref

03 Le projet de rapprochement Quantel / Keopsys

04 Carnet de l'actionnaire

Un document d'information (Document E) a été enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 19 septembre 2017 sous le numéro E.17-067 et mis à la disposition des actionnaires de Quantel sur les sites Internet de l'AMF (amf-france.org) et de la société (quantel.fr). Il est recommandé aux investisseurs et aux actionnaires de Quantel de lire ce document.





Keopsys en bref : 20 ans d'expertise dans les lasers à fibre

Basé à Lannion, le Groupe Keopsys est constitué principalement des sociétés Keopsys, LEA Photonics et Sensup*, spécialisées dans la conception et la commercialisation de lasers à fibre et de systèmes intégrant des lasers à fibre destinés aux applications scientifiques, industrielles et militaires.



KEOPSYS INC

Localisation	Lannion (22)	Lannion (22)	Rennes (35)	Etats-Unis
Année de création	1997	2014	2013	2002
Activités	Assure les études, la fabrication et la commercialisation des produits lasers à fibre	Assure les études, la fabrication et la commercialisation des produits lasers à fibre	Développe et commercialise des systèmes à base de laser à fibre pour des applications de localisation, détection et d'aide à la navigation	Commercialise sur le marché américain les lasers fabriqués par Keopsys et LEA Photonics
Marchés adressés	Défense, Spatial, Industrie et Scientifique	Industrie, Médical et Télécom	Défense, Sécurité et Transports	Défense et Transports

* Le Groupe Keopsys comprend également la société civile immobilière Veldys, qui détient les actifs immobiliers de Lannion dans lesquels Keopsys, LEA Photonics et Sensup exercent leurs activités.



Laser à fibre, technologie d'avenir

La technologie du laser à fibre utilise la fibre optique pour amplifier le faisceau laser. Cette conception lui confère de nombreux avantages par rapport aux autres technologies laser :

- ▶ Prix compétitif
- ▶ Compacité
- ▶ Fiabilité, peu de maintenance
- ▶ Faible consommation d'énergie
- ▶ Simplicité de fabrication
- ▶ Puissance accrue

Dans une étude de 2016, Allied Market Research prévoit une croissance annuelle de 12% du marché du Laser à fibre pour atteindre 3,1 milliards \$ en 2022.

(Source Allied Market Research, sep 2016
<https://www.alliedmarketresearch.com/fiber-laser-market>)

Keopsys : des applications clés dans des secteurs porteurs

MARCHÉS ADRESSÉS	APPLICATIONS
 Défense	Détection d'obstacles, guidage, télémétrie
 Spatial & Aérospatial	Télécommunication, guidage et allumage
 Industrie	SCAN 3D, guidage, LIDAR vent et environnement, marquage
 Médical	Lasers pour des applications médicales
 Télécom	Amplificateurs pour les réseaux haut débit
 Scientifique	Lasers pour l'analyse et l'expérimentation en laboratoire

Le projet de rapprochement Quantel / Keopsys



Une ambition : créer un champion européen du laser

Le 23 juin 2017, Quantel a annoncé un projet de rapprochement avec le Groupe Keopsys destiné à donner naissance à un champion européen du laser. Ce rapprochement prendrait la forme d'un apport en nature par la société Esira, la société *holding* du Groupe Keopsys, de l'intégralité des actions Keopsys, LEA Photonics et Sensup et de 99 % des parts sociales de Veldys au bénéfice de Quantel. L'apport serait rémunéré par l'émission d'un nombre total de 6.939.441 actions ordinaires nouvelles de Quantel, correspondant à une augmentation de capital d'un montant nominal de 6.939.441 euros, aboutissant à une dilution de 44 %.

L'apport et l'augmentation de capital en résultant seront soumis à votre approbation lors de l'assemblée générale devant se réunir le 6 octobre prochain. Dans ce cadre, un document d'information (Document E) décrivant les modalités du rapprochement a été enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 19 septembre 2017 sous le numéro E.17-067 et mis à la disposition des actionnaires de Quantel sur les sites Internet de l'AMF (amf-france.org) et de la société (quantel.fr). Il est recommandé aux investisseurs et aux actionnaires de Quantel de lire attentivement ce document.

2 axes stratégiques

1. Démocratiser le laser pour les applications civiles



Développement du véhicule autonome



Développement des énergies propres, notamment l'éolien



Développement de la cartographie 2D/3D en temps réel



Développement du médical, notamment ophtalmologie, chirurgie, orthopédie

2. Participer à l'établissement d'une filière optronique de défense en France et en Europe et en devenir le leader en technologies laser

Un rapprochement porteur de synergies

Synergies de revenus

- Mutualisation des clients et des réseaux de vente
- Stratégie d'intégration verticale
- Atteinte d'une taille critique pour accéder à des marchés plus importants

Synergies opérationnelles

- Amélioration des process industriels
- Fusion des équipes commerciales
- Mise en commun des fonctions support

Synergies financières

- Amélioration de la structure financière
- Optimisation des programmes d'investissements industriels et R&D



Données financières comparées



Données en M€ ⁽¹⁾	2016
Capitaux propres, part du groupe	8,9
Endettement financier net	3,1
Chiffre d'affaires	17,2
Résultat opérationnel	3,1
Résultat net	2,1

Données en M€ ⁽²⁾	1 ^{er} sem. 2017	2016	2015
Capitaux propres consolidés	30,7	30,4	27,1
Endettement financier net ⁽³⁾	9,1	7,3	9,6
Chiffre d'affaires	32,8	63,3	62,1
Résultat opérationnel	1,3	1,1	2,3
Résultat net	1,1	0,6	2,1

⁽¹⁾ Sur la base des comptes combinés non audités du Groupe Keopsys au 31/12/2016

⁽²⁾ Sur la base des comptes consolidés IFRS du Groupe Quantel au 31/12/2015 et au 31/12/2016, et des comptes consolidés semestriels au 30/06/2017 ayant fait l'objet d'une revue limitée.

⁽³⁾ L'endettement financier net comprend au passif la dette correspondant au financement de créances d'impôts sur l'Etat (4 M€ au 30 juin 2017), créances (6 M€ au 30 juin 2017) qui en revanche ne sont pas comprises dans les actifs portés en diminution de l'endettement financier brut dans le cadre du calcul de l'endettement financier net.

ASSEMBLEE GENERALE 2017

Quantel a convoqué ses actionnaires en assemblée générale le **6 octobre 2017** au siège de la société aux Ulis.

Les sujets à l'ordre du jour seront :

- l'approbation du projet d'apport (et de l'augmentation de capital correspondante),
- la ratification de la cooptation de M. Emmanuel Cueff en qualité de nouvel administrateur.

Comment participer ?

Tout actionnaire peut participer à l'assemblée générale, soit en y assistant physiquement, soit en votant par correspondance, soit en se faisant représenter au moyen d'un pouvoir donné au Président ou à toute personne de son choix.

Retrouvez les informations et les documents relatifs à l'assemblée générale sur le site de Quantel à l'adresse suivante :

<http://www.quantel.fr/fr/finance/informations-reglementees/id-2017.html>

Optez pour l'abonnement électronique à nos publications

Soucieux d'améliorer constamment la qualité et l'accessibilité de ses publications, Quantel offre la possibilité à ses actionnaires de s'inscrire aux alertes e-mail pour recevoir en temps réel l'information de la société. Pour vous inscrire, envoyez votre demande par email à quantel@calyptus.net

Quantel s'engage à garantir l'entière confidentialité des coordonnées communiquées.

Informations boursières

Euronext Paris

- Mnémo : QUA
- ISIN : FR0000038242
- Compartiment C
- SRD Long only
- Indices : CAC HEALTH CARE, CAC MID&SMALL, CAC SMALL



Evolution du cours de bourse sur 1 an



Ils parlent de nous :

G GENESTA

11 juillet 2017

Quantel + Keopsys : Une opération créatrice de valeur

« Quantel [...] doit intégrer prochainement à son périmètre Keopsys, élargissant ainsi le champ de ses compétences, avec des perspectives de synergies fortes et, de fait, une amélioration substantielle de ses marges »

[Retrouvez l'analyse sur le site de Quantel, rubrique Finance](#)

BOURSIER.COM

23 juin 2017

Quantel et Keopsys vont se rapprocher

« Ce mariage, annoncé ce matin dans un communiqué, passe par l'absorption du second par le premier. L'opération [...] devrait permettre de créer un leader européen du laser.. [...] »

[Retrouvez l'article sur boursier.com](#)

LesEchos

7 novembre 2016

Lasers : Kéopsys met la main sur Quantel

« Quantel sera contrôlé par le holding de Kéopsys. Objectif : créer un leader de l'optronique et de la photonique. »

[Retrouvez l'article sur lesechos.fr](#)