

## 7.7 Rachat d'actions

### 7.7.1 Cadre juridique

L'Assemblée générale du 4 juin 2012 (huitième résolution) a autorisé un programme de rachat par la Société de ses propres actions dans la limite d'un nombre d'actions représentant 10 % du nombre des actions composant le capital au moment desdits rachats, pour une durée de 14 mois.

L'Assemblée générale du 28 mai 2013 (quatorzième résolution) a autorisé un programme de rachat par la Société de ses propres actions dans la limite d'un nombre d'actions représentant 10 % du nombre des actions composant le capital au moment desdits rachats, pour une durée de 14 mois.

En vertu de ces autorisations, le prix maximum de rachat est respectivement de 150 et 160 €.

Le Directoire est ainsi autorisé à racheter un nombre d'actions représentant au maximum 10 % du nombre total d'actions composant le capital social, ce qui représentait, à titre indicatif et à la date d'octroi des autorisations, respectivement 5 050 201 actions et 4 955 145 actions.

Les différents objectifs du programme de rachat, conformément à la réglementation en vigueur et aux pratiques de marché admises par l'Autorité des marchés financiers, sont les suivants :

- la remise d'actions, à titre d'échange, de paiement ou autres dans le cadre d'opérations de croissance externe, de fusion, scission ou apport ;
- la livraison à l'occasion de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme au capital de la Société ;

- l'animation du marché secondaire ou la liquidité de l'action de la Société par un prestataire de service d'investissement dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la Charte de déontologie reconnue par l'Autorité des marchés financiers ;
- la mise en œuvre de tout plan d'options d'achat d'actions de la Société dans le cadre des dispositions des articles L. 225-177 et suivants du Code de commerce ;
- l'attribution d'actions de performance dans le cadre des dispositions des articles L. 225-197-1 et suivants du Code de commerce ;
- l'attribution ou la cession d'actions au titre de la participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise et de la mise en œuvre de tout plan d'épargne d'entreprise dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi, notamment les articles L. 3321-1 et suivants et L. 3331-1 et suivants du Code du travail ;
- l'annulation en tout ou partie des actions ainsi rachetées.

Ce programme peut également permettre à la Société d'opérer dans tout autre but autorisé ou qui viendrait à être autorisé par la loi ou la réglementation en vigueur. Dans une telle hypothèse, la Société informerait ses actionnaires par voie de communiqué.

L'Assemblée générale du 28 mai 2013 (quinzième résolution) a autorisé le Directoire, après autorisation préalable du Conseil de surveillance pour une durée de 26 mois, à réduire le capital social de la Société dans la limite de 10 % par période de vingt-quatre mois par annulation des actions acquises dans le cadre des différents programmes de rachat autorisés par l'Assemblée générale.

### 7.7.2 Contrat de liquidité

Le 4 octobre 2005, Wendel a conclu avec Oddo Corporate Finance un contrat de liquidité en vue de l'animation du marché du titre en mettant à la disposition de l'animateur 5 000 000 € et 80 000 titres.

Le 8 septembre 2011, Wendel a effectué un apport complémentaire de 10 000 000 €, portant ainsi à 15 000 000 € et 80 000 titres les moyens affectés au contrat de liquidité.

Dans le cadre du contrat de liquidité, entre le 1<sup>er</sup> janvier 2013 et le 31 décembre 2013, Oddo Corporate Finance :

- a acheté pour le compte de Wendel 2 148 327 actions pour une valeur globale de 190 256 203,69 € et une valeur unitaire moyenne de 88,56 € ;
- a cédé pour le compte de Wendel 2 198 327 actions pour une valeur globale de 194 721 548,23 € et une valeur unitaire moyenne de 88,58 €.

### 7.7.3 Mise en œuvre des plans d'options et d'actions de performance

---

Entre le 1<sup>er</sup> janvier 2013 et le 31 décembre 2013, Wendel a acquis directement 1 323 347 actions propres, dont 316 777 affectées à la couverture des plans d'options d'achat d'actions et des plans d'actions de performance, le solde étant affecté à l'objectif de croissance externe.

Ces achats ont été réalisés pour une valeur brute globale de 116 038 440,59 € et une valeur unitaire moyenne de 87,69 €.

Les achats des actions affectées à la couverture de plans d'options d'achat d'actions et des plans d'actions de performance ont été réalisés pour une valeur brute de 29 039 883,36 € et une valeur unitaire moyenne de 91,67 €.

### 7.7.4 Remise d'actions dans le cadre d'opérations de croissance externe, de fusion, scission ou apport

---

Entre le 1<sup>er</sup> janvier 2013 et le 31 décembre 2013, Wendel a acquis directement 249 884 actions propres affectées à la remise d'actions dans le cadre d'opérations de croissance externe, de fusion, de scission ou d'apport. Ces achats ont été réalisés pour une valeur brute de 25 263 859,98 € et une valeur unitaire moyenne de 101,10 €.

### 7.7.5 Annulation d'actions

---

Le 28 août 2013, la Société, après autorisation du Conseil de surveillance, a annulé 991 860 actions, pour une valeur brute de 78 171 867,55 € et une valeur unitaire moyenne de 78,81 €.

## 7.7.6 Synthèse des opérations et actions détenues par la Société au 31 décembre 2013

La Société n'a pas procédé à des rachats ou des cessions d'actions au titre des finalités autorisées par le programme autres que celles visées à la section 7.7.3 ci-dessus.

Wendel n'a pas eu recours à des produits dérivés dans le cadre de ce programme de rachat d'actions.

Sur les 24 mois précédant le 31 décembre 2013, Wendel a annulé 2 070 873 actions (mars et novembre 2012, août 2013).

Au 31 décembre 2013, la Société détient 1 749 729 actions propres, soit 3,6 % du capital.

### Synthèse des opérations réalisées par la Société sur ses propres actions du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2013

	Flux bruts cumulés en 2013	
	Achats	Ventes/transferts
Nombre d'actions	3 471 674	2 467 583
Échéance maximale moyenne	-	-
Cours moyen de la transaction	88,23 €	81,48 €
Prix d'exercice moyen	-	-
Montants	306 294 644,28 €	201 054 532,97 €

### Positions ouvertes au 31 décembre 2013

Positions ouvertes à l'achat			Positions ouvertes à la vente		
Calls achetés	Puts vendus	Achats à terme	Calls vendus	Puts achetés	Ventes à terme
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-