



# W E N D E L

COMMUNIQUÉ – 17 FÉVRIER 2016

## Wendel accorde à ALD Automotive (Groupe Société Générale) une exclusivité en vue de la cession de Parcours

Wendel a reçu une offre ferme d'ALD Automotive, en vue d'acquérir la totalité du capital de Parcours, spécialiste de la location longue durée (« LLD ») de véhicules. ALD Automotive, filiale de location longue durée du Groupe Société Générale, est l'un des principaux acteurs mondiaux dans le domaine du financement et de la gestion de parcs automobiles.

Parcours, créé en 1989 par Jérôme Martin et détenu par Wendel depuis 2011, est le seul acteur indépendant de taille significative du secteur de la location longue durée de véhicules en France. Challenger dynamique des grands acteurs, Parcours a construit son positionnement unique à la croisée des services financiers, des services aux entreprises et du monde de l'automobile.

Compte tenu de la qualité industrielle et financière de la proposition d'ALD Automotive, Wendel a décidé d'entrer en négociations exclusives avec ALD Automotive en vue de finaliser la transaction.

### Éléments clés de l'opération

ALD Automotive propose d'acquérir la totalité du capital de Parcours pour une valeur des capitaux propres de 300 M€. Pour Wendel, le produit net de la cession s'élèverait à environ 250 M€. Il représenterait environ 2,2 fois l'investissement total de Wendel, soit un TRI d'environ 18% par an depuis avril 2011.

La réalisation définitive de l'opération devrait avoir lieu au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016, sous réserve des autorisations réglementaires nécessaires.

Parcours emploie plus de 450 collaborateurs dans 5 pays et prévoit un chiffre d'affaires d'environ 370 M€ en 2015. Depuis 2010, la flotte de véhicules gérés par Parcours a progressé de près de 10% par an en moyenne et la société a vu ses effectifs croître de 100%.

Dans un secteur en consolidation rapide, cette opération apporterait à Parcours un soutien industriel et financier idéal pour accélérer son développement tant en France qu'à l'étranger. Parcours se renforcerait ainsi sur ses marchés en Europe (France, Espagne, Portugal, Belgique et Luxembourg) et la combinaison du savoir-faire des deux sociétés leur permettrait de proposer une offre de services plus complète à leurs clients (LLD, location moyenne durée, *Private Lease*). Enfin, Parcours pourrait bénéficier des moyens financiers d'ALD Automotive, filiale du Groupe Société Générale, pour augmenter ses capacités de financement de flotte et ainsi que son développement commercial.

ALD Automotive pourra capitaliser sur le business modèle de Parcours, centré sur un très fort niveau de service de proximité commerciale grâce notamment à son réseau d'agence 3D et à sa gestion décentralisée, et tirer parti de la forte notoriété de la marque Parcours dans la location longue durée.

**Frédéric Lemoine, Président du Directoire de Wendel déclare :** « L'offre industrielle et financière d'ALD Automotive ouvre de nouvelles perspectives prometteuses pour Parcours et ses équipes au sein de la Société Générale. Jérôme Martin est l'un des grands entrepreneurs français de ces 25 dernières années. Nous sommes très fiers d'avoir participé avec lui à la croissance de ce champion de la location longue durée. Après le franchissement avec Wendel de nouvelles étapes de croissance et d'internationalisation, cette opération donnera à Parcours la possibilité de poursuivre son développement avec un grand partenaire industriel français au rayonnement international. »

## Agenda

31.03.2016

**Résultats annuels 2015** / Publication de l'ANR (avant bourse)

---

01.06.2016

**Assemblée générale** / Publication de l'ANR et *trading update* (avant l'Assemblée générale)

---

08.09.2016

**Résultats semestriels 2016** / Publication de l'ANR (avant bourse)

---

01.12.2016

**Investor Day 2016** / Publication de l'ANR et *trading update* (avant bourse)

---

### À propos de Wendel


Wendel est l'une des toutes premières sociétés d'investissement cotées en Europe. Elle investit en Europe, en Amérique du nord et en Afrique, dans des sociétés leaders dans leur secteur : Bureau Veritas, Saint-Gobain, Cromology, Stahl, IHS, Constantia Flexibles et AlliedBarton Security Services dans lesquelles elle joue un rôle actif d'actionnaire industriel. Elle met en œuvre des stratégies de développement à long terme qui consistent à amplifier la croissance et la rentabilité de sociétés afin d'accroître leurs positions de leader. À travers Oranje-Nassau Développement qui regroupe des opportunités d'investissements de croissance, de diversification ou d'innovation, Wendel est également investi dans exceet en Allemagne, Mecatherm, Parcours en France, Nippon Oil Pump au Japon, Saham Group en Afrique et CSP Technologies aux États-Unis.

Wendel est cotée sur l'Eurolist d'Euronext Paris.

Notation attribuée par Standard & Poor's : Long terme, BBB- perspective stable – Court terme, A-3 depuis le 7 juillet 2014. Wendel est le Mécène Fondateur du Centre Pompidou-Metz. En raison de son engagement depuis de longues années en faveur de la Culture, Wendel a reçu le titre de Grand Mécène de la Culture en 2012.



Pour plus d'information, [www.wendelgroup.com](http://www.wendelgroup.com)

Suivez-nous sur Twitter @WendelGroup 

### Contacts journalistes

Christine Anglade Pirzadeh : + 33 1 42 85 63 24  
c.anglade@wendelgroup.com

Caroline Decaux : +33 1 42 85 91 27  
c.decaux@wendelgroup.com

### Contacts analystes et investisseurs

Olivier Allot : +33 1 42 85 63 73  
o.allot@wendelgroup.com

Elisa Muntean : +33 1 42 85 63 67  
e.muntean@wendelgroup.com