

# ANR de 85,7 € par action au 23 novembre 2010

(en millions d'euros)

			23/11/2010 <sup>(1)</sup>	25/08/2010
<b>Participations cotées par société</b>	<b>Nombre de titres au 23/11/2010</b>	<b>Cours <sup>(2)</sup></b>	<b>7 888</b>	<b>7 586</b>
• Saint-Gobain	93,0 millions	35,6 €	3 308	2 972
• Bureau Veritas	56,3 millions	55,4 €	3 118	2 632
• Legrand	51,1 millions	28,6 €	1 462	1 654
• Stallergenes			Cédé	328
Participations non cotées (Deutsch, Materis, Stahl et VGG / AVR)			780	501
Autres actifs et passifs de Wendel et holdings <sup>(3)</sup>			47	39
Trésorerie et placements financiers <sup>(1) (4)</sup>			1 944	1 611
<b>Actif Brut Réévalué</b>			<b>10 660</b>	<b>9 737</b>
Dette obligataire Wendel			(2 862)	(2 639)
Dette bancaire liée au financement Saint-Gobain <sup>(1)</sup>			(3 676)	(4 285)
Valeur nette des protections liées au financement Saint-Gobain <sup>(1) (5)</sup>			204	377
<b>Actif Net Réévalué <sup>(1)</sup></b>			<b>4 326</b>	<b>3 190</b>
<i>Nombre d'actions</i>			50 501 779	50 501 779
<b>Actif Net Réévalué par action <sup>(1)</sup></b>			<b>85,7 €</b>	<b>63,2 €</b>
Moyenne des 20 derniers cours de bourse de Wendel			59,6 €	44,3 €
<b>Prime (Décote) sur l'ANR</b>			<b>(30,4%)</b>	<b>(29,9%)</b>

(1) La trésorerie, les dettes bancaires liées à l'investissement dans Saint-Gobain et les protections sont ajustées des dénouements de « puts » et du remboursement de la dette sans appel de marge ayant eu lieu du 24 au 30 novembre 2010 inclus. Dont 569,505 actions propres Wendel au 23 mars 2010

(2) Moyenne des 20 derniers cours de clôture de bourse calculée au 23 novembre 2010. Les protections (achats et ventes de puts) couvrent près de 25% des titres détenus au 23 mars 2010.

(3) Dont 890 091 actions propres Wendel au 23 novembre 2010

(4) Trésorerie et placements financiers de Wendel et holdings d'acquisition Saint-Gobain, dont 1,3 Md€ de disponible après nantissements (0,9 Md€ de trésorerie court terme et 0,4 Md€ de placements financiers liquides).

(5) Au 1er décembre 2010, la valeur nette des protections (204 M€) est le solde de 17,8 millions de « puts » détenus (364,5 M€) et 6,1 millions de « puts » émis par Wendel (-161 M€)