



## Succès de la restructuration de la dette de Materis

Wendel a annoncé lors d'un point de presse le jeudi 25 juin le succès de la renégociation de la dette bancaire de sa filiale Materis.

Au terme d'un processus de négociation qui a débuté dans le courant du mois d'avril 2009, Wendel et Materis ont obtenu auprès d'un pool de 199 prêteurs les amendements suivants :

- La sécurisation de la liquidité de Materis jusqu'en 2013 par :
  - Le rééchelonnement de la dette amortissable (290 M€ d'amortissements reportés à 2013) ;
  - La capitalisation des intérêts de la dette mezzanine (70 M€ de liquidité additionnelle d'ici 2013) ;
  - La mise en place d'une ligne de 100 M€ pour réaliser des investissements industriels et des acquisitions ;
  - Une enveloppe d'autorisation de factoring supplémentaire de 40 M€ ;
  
- L'ajustement des covenants bancaires à la réalité de la situation économique et sur la base d'un nouveau business plan ;
  
- L'autorisation de procéder à des rachats de dettes sur le marché secondaire dans le futur.

Pour leur part, Wendel et Materis apporteront en fonds propres 45 M€ dans les mêmes proportions que l'investissement initial de 2006 soit 36 M€ Wendel et 9 M€ pour les 550 managers investisseurs de Materis. Par ailleurs la société versera à l'ensemble des créanciers une commission de 25 bps. Sur la seule dette amortissable de 370 M€, elle augmentera les marges de 75 bps, ce surcoût d'intérêts étant intégralement capitalisé.

Pour mémoire, la dette contractée en 2006 lors de l'acquisition de Materis par le groupe Wendel comprenait 1,545 M€ de dette senior, 140 M€ de second lien, et 260 M€ de mezzanine.

Cet accord a reçu un accueil extrêmement favorable puisqu'il a été accepté à la quasi unanimité des 199 prêteurs, soit 100 % des prêteurs mezzanine, et 99 % des prêteurs senior. Les prêteurs ont apprécié les solides performances de la société dans le contexte actuel tourmenté et qui sont supérieures à fin mai aux chiffres du business plan présenté aux banques. Ces performances ont été rendues possibles par les positions de leaders de Materis sur chacun de ses marchés, sa diversification géographique et d'activités. La qualité et l'implication des équipes de management ainsi que le lancement de plans de réductions de coûts et de gestion du cash dès fin 2007 ont également été déterminants.

Pour Frédéric Lemoine, Président du Directoire Wendel : « Cet accord constitue une illustration exemplaire du rôle d'actionnaire engagé de Wendel. Nous soutenons résolument Materis dans les difficultés conjoncturelles, convaincus que les activités de cette très belle société sortiront gagnantes de la crise de la construction, maintenant que la restructuration financière leur en laisse le temps ».

Pour Olivier Legrain, Président Directeur général de Materis : « C'est un témoignage fort de la part de notre actionnaire majoritaire, de nos banques et des salariés de l'entreprise sur l'aptitude de la société à tenir le cap et à délivrer des performances dans une période exceptionnellement tourmentée ».

#### **A propos de Materis**

*Materis, détenu principalement par Wendel, est composé de quatre activités détenant des positions de tout premier plan dans leurs métiers (Adjuvants, Aluminates, Mortiers et Peintures). Materis est un des leaders de la Chimie de Spécialité pour la construction ; la société réalise plus de 1,8Md€ de chiffre d'affaires et compte plus de 9 000 collaborateurs dans le monde.*

#### **A propos de Wendel**

*Wendel est l'une des toutes premières sociétés d'investissement cotées en Europe. Elle investit en France et à l'étranger, dans des sociétés leaders dans leur secteur : Bureau Veritas, Legrand, Saint-Gobain, Materis, Deutsch, Stallergenes, Oranje-Nassau et Stahl, 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 de taille significative afin d'accroître leurs positions de leader.*

*Le chiffre d'affaires consolidé de Wendel s'est élevé à 5,4Mds€ en 2008. Wendel est cotée sur l'Eurolist d'Euronext Paris.*



#### **Contacts presse :**

Anne-Lise BAPST : + 33 (0) 1 42 85 63 24 – e-mail : [al.bapst@wendelgroup.com](mailto:al.bapst@wendelgroup.com)

#### **Contacts analystes et investisseurs :**

Gérard LAMY tel : + 33 (0)1 42 85 63 75 - e-mail : [g.lamy@wendelgroup.com](mailto:g.lamy@wendelgroup.com)

Olivier ALLOT tel: + 33 (0) 1 42 85 63 73 – e-mail : [o.allot@wendelgroup.com](mailto:o.allot@wendelgroup.com)