



Lettre aux Actionnaires

SPÉCIALE ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

JUILLET 2015

Les points forts

- Quorum : 68,68% des actions
- Toutes les résolutions ont été adoptées, avec une très large majorité
- Actif net réévalué : 152,4 € par action au 28 mai 2015
- Dividende ordinaire : 2,0 euros par action
- Nomination de deux nouveaux membres au Conseil de surveillance : Jacqueline Tammenoms-Bakker et Gervais Pellissier
- Humbert de Wendel réélu



Madame, Monsieur, Chers Actionnaires,

Vous étiez près de 300 à assister à l'Assemblée générale de votre société qui s'est déroulée au Palais Brongniart le 5 juin dernier. Cette année encore, l'Assemblée a été l'occasion de faire un point sur la stratégie de diversification, notamment géographique, de votre société et de vous présenter les nouvelles entreprises dont nous avons fait l'acquisition : CSP Technologies aux États-Unis et Constantia Flexibles, un leader mondial d'origine autrichienne. Nos finances solides et le dynamisme de notre activité nous ont permis de vous proposer un dividende à nouveau en augmentation, à 2 euros par action.

Récemment, nous avons annoncé une acquisition d'envergure aux États-Unis, AlliedBarton, un leader des services de sécurité aux États-Unis. Avec ce dernier investissement, nous atteignons tous les objectifs que nous avons annoncés pour la période 2013-2017. Nous aurons ainsi investi 2,1 milliards d'euros en fonds propres depuis 2013 répartis en Europe, en Afrique et aux États-Unis.

Dans les mois à venir, nous concentrerons nos efforts sur le développement de nos sociétés afin d'accomplir notre mission d'investisseur de long terme qui est de créer de la valeur pour tous nos actionnaires. D'ores et déjà, bénéficiant de notre expérience en Afrique, Constantia Flexibles a acquis le numéro deux sud-africain de l'emballage flexible afin de couvrir les besoins de ses grands clients globaux dans le sud de l'Afrique. IHS poursuit son spectaculaire développement, il nous a conduits à participer comme nous l'avions annoncé à la dernière tranche d'une augmentation de capital qui porte notre investissement total dans cette entreprise à 779 millions de dollars. Nous travaillons aussi au développement de Stahl, le leader des solutions de finition pour le cuir pour lequel toutes les options de financement sont ouvertes après sa fusion réussie avec Clariant Leather Services.

Votre société est désormais, plus internationale mais aussi plus exposée à la création de valeur d'entreprises non cotées tout en étant l'actionnaire majoritaire de Bureau Veritas et le premier actionnaire de Saint-Gobain. Nous avons aussi souhaité améliorer notre communication à l'égard de nos actionnaires en proposant un nouveau site internet qui, je l'espère, contribuera à mieux vous informer sur le groupe Wendel et vous faire partager toute notre ambition.

Frédéric Lemoine, Président du Directoire

► ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Le quorum s'est élevé à 68,68% des actions, soit 31 803 400 actions et 52 674 831 droits de vote :

- 237 actionnaires étaient présents à l'Assemblée générale, représentant 1 117 385 actions et 1 965 159 droits de vote
- 27 étaient représentés, représentant 660 602 actions et 1 259 144 droits de vote
- 529 ont voté par correspondance, représentant 10 505 361 actions et 10 873 139 droits de vote
- 526 actionnaires, représentant 19 520 052 actions, et 38 577 389 droits de vote, ont donné pouvoir au Président

N°	Résolutions à caractère ordinaire	Résultat	% « Pour »	% « Contre »	% « Abstention »
1	Approbation des comptes individuels de l'exercice 2014	Adoptée	99,64	0,09	0,27
2	Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2014	Adoptée	99,75	0,09	0,16
3	Affectation du résultat, fixation du dividende et mise en distribution du dividende	Adoptée	99,73	0,12	0,15
4	Approbation des conventions réglementées	Adoptée	84,55	15,23	0,22
5	Renouvellement du mandat de membre du Conseil de surveillance de M. Humbert de Wendel	Adoptée	90,37	9,48	0,15
6	Nomination de Mme Jacqueline Tammenoms-Bakker en qualité de membre du Conseil de Surveillance	Adoptée	99,50	0,35	0,15
7	Nomination de M. Gervais Pellissier en qualité de membre du Conseil de Surveillance	Adoptée	94,42	5,21	0,37
8	Poursuite des mandats des membres du Conseil de surveillance de la Société sous forme de société européenne	Adoptée	99,53	0,28	0,19
9	Avis consultatif sur les éléments de la rémunération due ou attribuée à M. Frédéric Lemoine, Président du Directoire	Adoptée	83,00	16,66	0,34
10	Avis consultatif sur les éléments de la rémunération due ou attribuée à M. Bernard Gautier, membre du Directoire	Adoptée	82,21	16,76	1,03
11	Autorisation au Directoire d'acheter des actions de la Société : prix maximal 200€	Adoptée	99,45	0,39	0,16
28	Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités	Adoptée	99,49	0,31	0,20
N°	Résolutions à caractère extraordinaire	Résultat	% « Pour »	% « Contre »	% « Abstention »
12	Autorisation au Directoire à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions dans la limite de 10 % du capital par période de 24 mois	Adoptée	99,30	0,39	0,31
13	Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social avec maintien du droit préférentiel de souscription	Adoptée	97,98	1,42	0,60
14	Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social, avec suppression du droit préférentiel de souscription et avec possibilité de conférer un délai de priorité aux actionnaires	Adoptée	82,51	16,87	0,62

N°	Résolutions à caractère ordinaire	Résultat	% « Pour »	% « Contre »	% « Abstention »
15	Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social avec suppression du droit préférentiel de souscription, par placement privé	Adoptée	83,33	16,30	0,37
16	Autorisation consentie au Directoire à l'effet de fixer, selon les modalités déterminées par l'Assemblée générale, le prix d'émission des actions ou des valeurs mobilières, avec suppression du droit préférentiel de souscription	Adoptée	81,78	18,05	0,17
17	Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas de demande excédentaire avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription	Adoptée	82,41	17,42	0,17
18	Délégation de compétence au Directoire l'effet d'augmenter le capital avec suppression du droit préférentiel de souscription en vue de rémunérer des apports de titres, soit en nature, soit dans le cadre d'une offre publique d'échange	Adoptée	81,30	18,53	0,17
19	Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfices ou primes	Adoptée	99,68	0,16	0,16
20	Plafond global des augmentations de capital	Adoptée	83,78	15,90	0,32
21	Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription, dans le cadre du Plan d'Epargne Groupe	Adoptée	98,38	1,23	0,39
22	Autorisation au Directoire à l'effet de consentir, au bénéfice des mandataires sociaux et salariés, des options de souscription, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, et/ou d'achat d'actions	Adoptée	85,59	13,46	0,95
23	Autorisation au Directoire à l'effet de procéder à une attribution d'actions de performance aux mandataires sociaux et salariés, avec suppression du droit préférentiel de souscription	Adoptée	85,15	14,70	0,15
24	Approbation de la transformation de la forme sociale de la Société par adoption de la forme de société européenne et des termes du projet de transformation	Adoptée	98,96	0,88	0,16
25	Approbation des statuts de la Société sous sa nouvelle forme de société européenne	Adoptée	98,91	0,93	0,16
26	Transfert au Directoire de la Société sous sa nouvelle forme de société européenne de l'ensemble des autorisations et délégations de compétence et de pouvoir en vigueur qui ont été conférées par les actionnaires au Directoire de la Société sous sa forme de société anonyme	Adoptée	99,04	0,54	0,42
27	Approbation de modifications statutaires	Adoptée	82,72	16,97	0,31

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Les 28 résolutions soumises au vote des actionnaires du Groupe, lors de l'Assemblée générale mixte du 5 juin 2015, ont été adoptées

Notamment :

- les comptes individuels et consolidés de l'exercice 2014 ;
- le versement d'un dividende ordinaire, en numéraire, à 2,00 euros par action, en hausse de 8,1% ; Détachement du coupon : 10 juin 2015 – Mise en paiement : 12 juin 2015
- la transformation de la forme sociale de la Société en société européenne ;
- la nomination comme membres du Conseil de surveillance de Mme Jacqueline Tammenoms-Bakker et M. Gervais Pellissier ;
- le renouvellement pour quatre ans du mandats de M. Humbert de Wendel.

Deux nouveaux membres rejoignent le Conseil de surveillance

Jacqueline Tammenoms-Bakker



Expérience passée :

- Shell, McKinsey et Quest International
- Directrice générale au Ministère des Transports des Pays-Bas
- Présidente du groupe de travail de haut niveau de l'Union européenne en charge du cadre réglementaire de l'aviation européenne

Fonctions actuelles :

- Membre des Conseils de surveillance de Unibail Rodamco, Tom Tom et CNH Industrial
- Présidente du Conseil de la Van Leer Group Foundation, Membre du Conseil de l'Institut Nexus

Gervais Pellissier



Expérience passée :

- Directeur financier du groupe Bull puis Directeur général délégué
- Directeur général de France Télécom en Espagne
- Directeur général adjoint en charge des Finances de France Télécom

Fonctions actuelles :

- Directeur général délégué et Directeur exécutif d'Orange en charge des opérations du groupe en Europe (hors France)
- Administrateur de Dailymotion et de Mobistar

A l'issue de l'Assemblée générale, le Conseil de surveillance comprend 12 membres, dont 5 femmes.



François de Wendel
Président du Conseil de surveillance



Dominique Hériard Dubreuil
Membre indépendant
Vice-Présidente
Présidente du Comité de gouvernance



Laurent Burelle
Membre indépendant



Bénédicte Coste



Edouard de l'Espée



Priscilla de Moustier



Christian van Zeller d'Oosthove



Gervais Pellissier
Membre indépendant



Jean-Michel Ropert
Représentant des salariés au Conseil



Guylaine Saucier
Membre indépendant
Président du Comité d'audit



Jacqueline Tammenoms-Bakker
Membre indépendant



Humbert de Wendel

CARNET DE L'ACTIONNAIRE

ANR de 152,4 euros au 28 mai 2015

(en millions d'euros)

L'actif net réévalué s'élève à 7 300 M€, soit 152,4 € par action au 28 mai 2015 contre 147,4 € le 16 mars 2015, soit une progression de +3,4%.

La décote sur l'ANR s'élève à 3,4%. L'ANR s'élève 27,0% au 28 mai 2015. Depuis le début de l'année 2015 l'ANR par action est en hausse de +23,7%.

(en millions d'euros)

Participations cotées	Nombre de titres	Cours ⁽¹⁾	6 499
• Bureau Veritas	177,2 millions	21,2 €	3 752
• Saint-Gobain	65,8 millions	41,7 €	2 747
Participations non cotées (Materis Paints, Stahl, IHS⁽²⁾ et Constantia Flexibles) & Orange-Nassau Développement⁽³⁾			3 278
Autres actifs et passifs de Wendel et holdings ⁽⁴⁾			162
Trésorerie et placements financiers ⁽⁵⁾			1 620
Actif Brut Réévalué			11 560
Dette obligataire Wendel et intérêts courus			(4 259)
Actif Net Réévalué			7 300
Nombre d'actions au capital			47 888 460
Actif Net Réévalué par action			152,4 €
Moyenne des 20 derniers cours de bourse de Wendel			111,2 €
Prime (Décote) sur l'ANR			(27,0%)

(1) Moyenne des 20 derniers cours de clôture de bourse calculée au 28 mai 2015

(2) IHS a été valorisée sur la base du prix de souscription, non public, de l'augmentation de capital confirmée par la société pour les prochaines semaines

(3) NOP, Saham, Mecatherm, Parcours, VGG, exceet, CSP Technologies, investissements indirects et dette non cotée

(4) Dont 1 571 759 actions propres Wendel au 28 mai 2015

(5) Trésorerie et placements financiers de Wendel et holdings, ils comprennent 1 283 M€ de trésorerie disponible et 337 M€ de placements financiers liquides disponibles.

Les conversions de change sont réalisées sur la base des taux de change du 28 mai 2015.

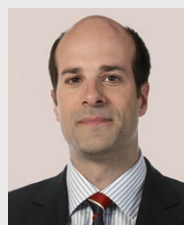
La matérialisation des conditions de co-investissement pourrait avoir un effet dilutif sur la participation de Wendel.

Ces éléments sont pris en compte dans le calcul de l'ANR.

Voir page 199 du document de référence 2014.

Carnet

Jérôme Michiels est nommé Directeur financier de Wendel à compter du 1^{er} octobre 2015



Après 26 ans chez Wendel, Jean-Michel Ropert, Directeur général adjoint en charge des finances de Wendel, a décidé de quitter ses fonctions pour des raisons personnelles le 1^{er} octobre 2015. A compter du 1^{er} octobre 2015, Jérôme Michiels, Directeur associé au sein de l'équipe d'investissement prendra la tête de la Direction financière de Wendel. En tant que Directeur financier, il rejoindra le Comité de Gestion de Wendel et restera membre du Comité d'investissement avec voix délibérative.

>> pour en savoir plus :

Dernière actualité

CROMOLOGY

l'art des peintures professionnelles

Materis Paints, acteur mondial du secteur de la peinture décorative, devient Cromology et se dote d'un nouveau site (cromology.com).

>> pour en savoir plus :

Dernière minute

Acquisition de AlliedBarton, un leader des services de sécurité aux États-Unis



Le 30 juin dernier, Wendel a annoncé la signature d'un accord en vue d'acquérir AlliedBarton Security Services, l'un des plus importants fournisseurs de services de sécurité aux États-Unis, pour environ 1,67 Md\$.

>> pour en savoir plus :



De gauche à droite : Rémi Bertrand, Conseiller départemental du canton de Niederbronn ; Frédéric Bierry, Président du Conseil départemental ; Frédéric Lemoine, Président du Directoire de Wendel ; Guy-Dominique Kennel, sénateur du Bas-Rhin, ancien Président du Conseil général du Bas-Rhin ; Patrick Tanguy, Directeur associé Wendel

Wendel est l'actionnaire de CSP Technologies et de Mecatherm qui sont présentes en Alsace. Le 10 juillet dernier, Frédéric Lemoine rencontrait au Sénat Guy-Dominique Kennel, sénateur du Bas-Rhin et ancien président du Conseil général du Bas-Rhin, Frédéric Bierry, président du Conseil départemental du Bas-Rhin et Rémi Bertrand, conseiller départemental du canton de Niederbronn.

Prochains rendez-vous

Judi 10 septembre 2015

Résultats semestriels 2015 / Publication de l'ANR (avant-bourse)

Vendredi 20 et samedi 21 novembre 2015

Salon Actionaria

Judi 3 décembre 2015

Investor Day 2015 / Publication de l'ANR et informations sur l'activité récente (avant-bourse)

Judi 31 mars 2016

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

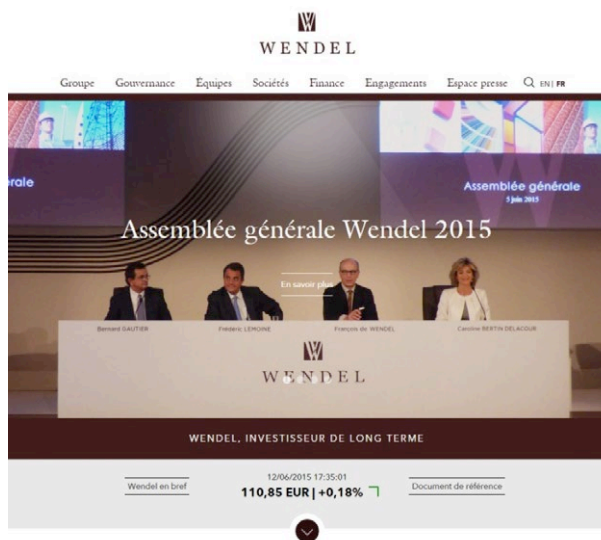
Mercredi 1^{er} juin 2016

Assemblée générale 2016 / Publication de l'ANR (avant AG)

Judi 8 septembre 2016

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

Un nouveau site internet pour Wendel



Wendel lance une nouvelle version de son site internet www.wendelgroup.com

Le site internet de Wendel a fait peau neuve. Simplicité d'utilisation et clarté caractérisent le nouveau site de Wendel. Sa conception innovante permet une navigation simple et facilite la recherche d'informations. Avec ce nouveau site, Wendel a souhaité mettre en valeur son savoir-faire d'actionnaire de long terme, son histoire, ses valeurs, ses équipes et les sociétés dont elle est actionnaire. Les contenus sont enrichis de photos, de vidéos, iconographies et d'outils permettant de faciliter la lecture et une compréhension illustrée et concrète de l'activité d'investissement de long terme de Wendel par tous ses publics : actionnaires, analystes, journalistes, entreprises... www.wendelgroup.com est conçu en Full Responsive Design, une technologie permettant l'adaptation du site en fonction des supports utilisés pour la navigation (tablettes et smartphones).

Pour en savoir plus : www.wendelgroup.com

Nous contacter

Actionnaires Individuels

Wendel - Relations actionnaires individuels
89, rue Taitbout
75312 Paris Cedex 09

Tél. : 01 42 85 30 00
Fax : 01 42 80 68 67
N° vert : 0 800 89 70 67
communication@wendelgroup.com

