

**WENDEL : CROISSANCE ORGANIQUE DE +4,6% AU 3<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE 2013**

- **Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2013 consolidé : 1 707,6 M€, en croissance organique de +4,6% et en baisse de -0,7% après impact de change**
- **Toutes les sociétés du Groupe en croissance organique au 3<sup>ème</sup> trimestre**
- **Nouvelles opérations sur le portefeuille**
  - **Stahl entre en exclusivité pour l'acquisition de la division Leather Services de Clariant**
  - **Wendel réalise un premier pas dans l'investissement au Japon avec l'acquisition de Nippon Oil Pump pour 24 M€**
- **Structure financière à nouveau renforcée depuis le 30 juin 2013**
  - **Allongement de la maturité de la dette obligataire**
  - **Remboursement anticipé de 200 M€ de dette bancaire liée à Saint-Gobain**

**Frédéric Lemoine, Président du Directoire de Wendel, a déclaré :**

« Toutes les sociétés du Groupe affichent une croissance organique positive au 3<sup>ème</sup> trimestre, démontrant ainsi leur capacité à capter la croissance. Pour les plus internationales, cette croissance organique a été néanmoins obérée par des variations de change importantes en Amérique du Sud et en Asie.

Il reste que les prémices d'une reprise en Europe semblent se confirmer et que la diversification géographique de nos sociétés permettra de profiter pleinement de la croissance mondiale.

Pour Wendel, les derniers mois écoulés auront été marqués par l'augmentation à 276 M\$ de notre investissement dans IHS, le leader des infrastructures de tours télécom en Afrique, et nous envisageons de doubler cet investissement dans les mois et années à venir.

Plus récemment, nous avons annoncé l'entrée de Stahl en négociation exclusive pour l'acquisition<sup>(1)</sup> de la division Leather Services de Clariant, opération qui devrait permettre à Stahl de conforter sa position de leader et de lui ouvrir de nouveaux horizons.

Enfin, Wendel vient de réaliser son premier investissement au Japon. Même si elle est de taille très modeste, Nippon Oil Pump nous est apparue comme une société industrielle de grande qualité capable de tirer parti hors du Japon de sa position de fournisseur clé de l'industrie japonaise de la machine outil.

Ces opérations illustrent la nouvelle dynamique initiée début 2013 par notre Groupe et notre volonté d'investir 2 milliards d'euros dans les quatre prochaines années, tout en revenant à une notation investment grade. »

(1) La transaction pourrait être finalisée courant 2014, après consultation des instances représentatives du personnel et obtention des autorisations réglementaires nécessaires.

### Contribution des sociétés du Groupe au chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2013

<b>Chiffre d'affaires consolidé</b> (en M€)	<b>T3 2012</b>	<b>T3 2013</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ organique</b>
Bureau Veritas	999,2	969,7	-3,0%	+3,3%
Materis	539,7	550,9	+2,1%	+6,7%
Stahl	90,6	88,3	-2,5%	+2,3%
Oranje-Nassau Développement <sup>(1)</sup>	90,3	98,6	+9,2%	+9,2%
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>1 719,9</b>	<b>1 707,6</b>	<b>-0,7%</b>	<b>+4,6%</b>

<b>Chiffre d'affaires des sociétés mises en équivalence</b> (en M€)	<b>T3 2012</b>	<b>T3 2013</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ organique</b>
Saint-Gobain	10 951	10 802	-1,4%	+3,1%
Oranje-Nassau Développement <sup>(2)</sup>	47,7	92,9	NS	NS

### Contribution des sociétés du Groupe au chiffre d'affaires sur 9 mois 2013

<b>Chiffre d'affaires consolidé</b> (en M€)	<b>9 mois 2012</b>	<b>9 mois 2013</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ organique</b>
Bureau Veritas	2 860,8	2 927,2	+2,3%	+4,2%
Materis	1 582,8	1 593,1	+0,6%	+2,7%
Stahl	275,2	264,1	-4,1%	-2,3%
Oranje-Nassau Développement <sup>(1)</sup>	260,9	280,4	+7,5%	+7,5%
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>4 979,7</b>	<b>5 064,7</b>	<b>+1,7%</b>	<b>+3,5%</b>

<b>Chiffre d'affaires des sociétés mises en équivalence</b> (en M€)	<b>9 mois 2012</b>	<b>9 mois 2013</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ organique</b>
Saint-Gobain	32 541	31 573	-3,0%	-1,1%
Oranje-Nassau Développement <sup>(2)</sup>	138,2	221,7	NS	NS

(1) Inclus Parcours et Mecatherm

(2) Inclus IHS à compter du mois d'avril 2013 et except

## Activité des sociétés du Groupe à fin septembre 2013

**Bureau Veritas – Croissance organique de +3,3% au 3<sup>ème</sup> trimestre, effets de changes négatifs de -7,4%. Croissance totale de +2,3% depuis le début de l'année**

*(Intégration globale)*

Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2013 s'élève à 2 927,2 millions d'euros, soit une hausse de +2,3% par rapport à l'an dernier. La croissance à taux de change constants s'élève à +6,4%.

La croissance organique est de +4,2% sur les 9 premiers mois 2013. Au 3<sup>ème</sup> trimestre, elle s'élève à +3,3%, traduisant une amélioration dans les divisions Marine, Construction, Inspection & Vérification en Service, une croissance élevée dans l'Industrie et les Biens de consommation et le retrait dans les Métaux et Minéraux (division Matières Premières) et les Services aux gouvernements.

Les acquisitions contribuent à hauteur de +3,1% à la croissance. Il s'agit de la consolidation en année pleine des sociétés acquises en 2012, principalement Tecnicontrol (Industrie), TH Hill (Industrie), AcmeLabs (Matières premières) et des acquisitions réalisées en 2013, soit 7Layers (Biens de consommation), Sievert (Industrie), LVQ (Industrie) et KBI (Construction).

Les activités cédées ont représenté une réduction de -0,9% du chiffre d'affaires et concernent le contrôle des infrastructures en Espagne (Construction), la société Anasol au Brésil (IVS) et des laboratoires en Nouvelle-Zélande (Industrie).

Les variations de taux de change ont eu un impact négatif de -4,1%, en raison de la baisse de la plupart des devises face à l'euro, notamment celles des pays émergents (Brésil, Argentine, Afrique du Sud, Colombie, Inde) et de certains grands pays (Etats-Unis, Australie, Japon, Royaume-Uni).

- Le chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre de la division **Marine** est quasi-stable à taux de change constants, reflétant une bonne croissance sur le segment des navires en service et une baisse plus limitée sur le segment des nouvelles constructions. Le volume des prises de commandes est en progression de 84% et permet d'envisager un redressement de l'activité lié aux nouvelles constructions à moyen terme.
- La croissance organique des activités **Industrie** (+8,7% au 3<sup>ème</sup> trimestre) est toujours soutenue par la construction de nouvelles infrastructures énergétiques dans les pays à forte croissance. Les activités en Europe sont quasi-stables et en progression en Amérique du Nord.
- Les activités d'**Inspection & Vérification en Service** ont rebondi au 3<sup>ème</sup> trimestre (+7,1% de croissance organique) grâce au développement dans les pays à forte croissance, notamment au Bangladesh et à une amélioration en Europe, avec une stabilisation en Espagne.
- En **Construction**, la forte progression en Asie, notamment en Chine, au Japon et en Inde, la stabilisation en France et la reprise des activités d'approbation des plans aux Etats-Unis ont permis d'enregistrer une croissance organique de +10,4% au 3<sup>ème</sup> trimestre.
- La croissance organique en **Certification** est de +3,3% au 3<sup>ème</sup> trimestre. Cette évolution reflète l'atonie du marché européen, notamment sur les schémas conventionnels QHSE et un niveau de croissance dans les pays émergents affecté par la fin des certificats carbone liés au protocole de Kyoto.
- Le chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre de la division **Matières Premières** est en retrait de -6,5% à périmètre et taux de change constants, en raison de la dégradation des activités liées à l'exploration minière et ce, malgré une forte croissance dans les Produits pétroliers et pétrochimiques. Les performances et les perspectives de croissance sont solides pour ce segment mais la visibilité sur le redressement des activités liées à l'exploration minière est encore limitée.
- La division **Biens de consommation** a enregistré une bonne croissance organique au 3<sup>ème</sup> trimestre (+7,2%), notamment dans les jouets électroniques, les appareils électroniques sans fil et le textile.
- La baisse du chiffre d'affaire de la division **GSIT** au 3<sup>ème</sup> trimestre (-5,0% à taux de change constants) est liée à une base de comparaison élevée. Les concessions de guichets uniques portuaires récemment accordées en République Démocratique du Congo et au Togo, seront opérationnelles au 4<sup>ème</sup> trimestre 2014.

Compte tenu d'un environnement économique difficile en Europe et de la baisse de l'activité d'exploration minière, la croissance organique ne devrait pas rebondir avant 2014. La priorité est de poursuivre l'amélioration de la rentabilité. Bureau Veritas anticipe une amélioration à partir de 2014, et un retour progressif à une croissance organique permettant d'atteindre les objectifs financiers du plan BV2015.

## **Materis – Bonne croissance organique au 3<sup>ème</sup> trimestre mais effets de change négatifs. Stabilisation progressive en Europe du Sud.**

*(Intégration globale)*

Dans un environnement économique toujours difficile, notamment en Europe, Materis, un des leaders mondiaux des matériaux de spécialités pour la construction, a réalisé un chiffre d'affaires de 550,9 M€ au 3<sup>ème</sup> trimestre, en croissance de +2,1%, dont une croissance organique de +6,7%.

Sur les 9 premiers mois de l'année, Materis a réalisé un chiffre d'affaires de 1 593,1 M€, en croissance organique de +2,7%, dont +14% dans les pays émergents et -1% dans les pays matures. La tendance générale est donc à l'amélioration depuis le milieu de l'année.

L'impact lié aux parités de change, principalement des devises des pays émergents, est défavorable et se monte à -2,8%. L'impact lié au périmètre est de +0,7% et correspond aux intégrations d'Elmin en Grèce (Aluminates) et de Suzuka en Chine (Mortiers), acquises en cours d'année 2012.

- **ParexGroup (Mortiers)** continue d'enregistrer une croissance organique soutenue (+7,8% sur 9 mois et +10,1% sur le 3<sup>ème</sup> trimestre) bénéficiant du dynamisme des pays émergents (croissance à deux chiffres) et de la reprise aux États-Unis. L'Europe est en léger recul, hormis au Royaume-Uni où la société fait preuve d'un dynamisme commercial remarquable.
- **Kerneos (Aluminates)** bénéficie d'une croissance organique modérée (+1,1% sur 9 mois et +4,2% sur le 3<sup>ème</sup> trimestre), la progression du segment chimie du bâtiment, notamment en Amérique du Nord et en Allemagne, étant compensée par un recul du segment réfractaires en Europe et aux États-Unis.
- **Chryso (Adjuvants)** bénéficie d'une croissance organique solide (+4,9% sur 9 mois et +11,2% sur le 3<sup>ème</sup> trimestre) notamment dans la zone Afrique / Inde / Moyen-Orient (+16% sur 9 mois) et aux États-Unis (+10% sur 9 mois), qui compensent un marché européen en léger recul. Cette forte croissance de l'activité a été néanmoins compensée par la forte baisse des devises émergentes (-6,2% sur 9 mois).
- L'activité de **Materis Paints (Peintures)** est en léger recul (-2,2% d'organique sur 9 mois), compte tenu du climat économique en Europe. La tendance est cependant à l'amélioration, avec une croissance organique de +2,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre et une amorce de rebond observée en Europe du Sud depuis plusieurs mois. Le programme d'optimisation opérationnelle lancé il y a plusieurs mois continue de porter ses fruits.

## **Stahl – Retour de la croissance organique au 3<sup>ème</sup> trimestre 2013. Stahl est entré en négociation exclusive avec Clariant en vue du rachat de sa division Leather Services.**

*(Intégration globale)*

Stahl, leader mondial des produits de finition pour le cuir et des revêtements de haute performance, a enregistré au 3<sup>ème</sup> trimestre 2013 un chiffre d'affaires de 88,3 M€, en croissance organique de +2,3%. En raison des effets de change négatifs principalement induits par la dépréciation de devises sud-américaines et asiatiques face à l'euro, le chiffre d'affaires est en baisse de -2,5% sur le trimestre.

L'activité de Stahl a donc rebondi au 3<sup>ème</sup> trimestre 2013, après deux trimestres en croissance organique négative due en partie à des plans d'ajustements réalisés dans les comptes clients à faibles marges. Sur les 9 premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires s'est monté à 264,1 M€, en baisse de -4,1% par rapport à la même période de 2012.

**Les activités de « produits pour le cuir »** ont connu un 3<sup>ème</sup> trimestre en amélioration avec une croissance organique de +3,6%. La solide performance de la division Leather Finish Automotive (plus de 20% de hausse par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2012) a globalement compensé la baisse de revenus dans d'autres divisions et l'impact défavorable des variations de change.

**Les activités de « revêtements de Haute Performance »** ont réalisé un 3<sup>ème</sup> trimestre en demi-teinte, la forte croissance en Amérique du Nord, en Amérique du Sud et en Asie ne compensant pas l'activité en baisse sur les marchés européens.

Les plans d'améliorations industrielles lancés ces dernières années, couplés à une gestion sélective des clients afin de sortir des comptes peu ou pas profitables, ont permis d'améliorer sensiblement la marge de Stahl depuis le début de l'année.

Stahl a annoncé le 30 octobre l'entrée en négociation exclusive pour l'acquisition<sup>(1)</sup> de la division Leather Services de Clariant AG, division qui a réalisé un chiffre d'affaires de 255 M€ et un EBITDA de 23 M€ en 2012. Cette opération permettrait à Stahl de renforcer son offre dans toute la chaîne de valeur de la finition pour le cuir, notamment en aval dans la finition pour le cuir et en amont dans le Wet-End.

(1) La transaction pourrait être finalisée courant 2014, après consultation des instances représentatives du personnel et obtention des autorisations réglementaires nécessaires.

## **Saint-Gobain – Redressement de l'activité au 3<sup>ème</sup> trimestre 2013 : toutes les activités de Saint-Gobain en croissance interne positive. Confirmation des objectifs 2013.**

*(Mise en équivalence)*

Saint-Gobain renoue avec la croissance des volumes au 3<sup>ème</sup> trimestre y compris à nombre de jours constants. Sur le seul 3<sup>ème</sup> trimestre, le chiffre d'affaires consolidé de Saint-Gobain s'élève à 10 802 M€, contre 10 951 M€ au 3<sup>ème</sup> trimestre 2012, soit un repli de -1,4%, dont : un effet de change marqué de -4,3%, un effet périmètre de -0,2% et une croissance interne de +3,1% (+2,2% en volumes et +0,9% en prix). Les jours ouvrés contribuent positivement à hauteur de 1 jour, soit environ +1,5%.

De façon générale, les tendances du 3<sup>ème</sup> trimestre confirment l'amélioration dans toutes les activités de Saint-Gobain, qui affichent une croissance interne positive. Le Pôle Produits pour la Construction (PPC) rebondit nettement (+5,4%) après un 2<sup>ème</sup> trimestre 2013 pénalisé par un déstockage dans les Produits d'Extérieur aux États-Unis. Les Pôles Matériaux Innovants et Distribution Bâtiment retrouvent une dynamique positive et augmentent tous deux de +2,2%.

Toutes les zones géographiques contribuent ainsi au redressement de la croissance interne.

Saint-Gobain réalise sur les 9 premiers mois de 2013 un chiffre d'affaires de 31 573 M€ en baisse de -3,0%, contre 32 541 M€ sur les 9 premiers mois de 2012.

À données comparables (taux de change et périmètre comparables), le chiffre d'affaires recule de -1,1%. Les volumes baissent de -2,0%, tandis que les prix de vente poursuivent leur progression de +0,9%.

L'effet de change représente -2,3%, résultant principalement de la dépréciation, par rapport à l'euro, des principales devises des pays émergents (notamment le real brésilien), de la livre britannique et du dollar américain.

L'effet périmètre est légèrement favorable (+0,4%) et reflète essentiellement le chiffre d'affaires provenant de l'acquisition de Brossette en avril 2012.

Le chiffre d'affaires du **Pôle Matériaux Innovants** réduit son recul à -1,2% sur les 9 premiers mois grâce à un 3<sup>ème</sup> trimestre à +2,2%, positif dans les deux Activités.

- **Le Vitrage** voit son chiffre d'affaires se stabiliser sur les 9 premiers mois (+0,2%). Le 3<sup>ème</sup> trimestre (+3,1%) confirme l'augmentation des prix en Europe, les prix du float poursuivant la tendance positive entamée au 2<sup>ème</sup> trimestre. Le marché de la construction en Europe occidentale se stabilise progressivement et l'Asie et les pays émergents accélèrent. Le marché automobile maintient une croissance interne élevée dans le sillage du 2<sup>ème</sup> trimestre avec une très bonne performance de l'Asie et des pays émergents et la poursuite de la stabilisation en Europe.

- **Les Matériaux Haute Performance** affichent une croissance interne sur le 3<sup>ème</sup> trimestre de +1,3%, après -5,1% au 1<sup>er</sup> semestre. Les prix résistent dans un environnement déflationniste pour cette Activité. En croissance interne, les Céramiques restent en fort recul, malgré une base de comparaison moins élevée. Les Abrasifs et les Plastiques progressent, en particulier en Asie et dans les pays émergents.

**Le Pôle Produits pour la Construction (PPC)**, grâce à un 3<sup>ème</sup> trimestre à +5,4% sous l'influence de la bonne performance en volumes de l'Amérique du Nord et de l'Asie et des pays émergents, voit son chiffre d'affaires se stabiliser à +0,7% sur 9 mois.

- **L'Aménagement Intérieur** poursuit la dynamique du 2<sup>ème</sup> trimestre avec une croissance interne sur 9 mois de +2,7%, dont +6,3% au 3<sup>ème</sup> trimestre. Les États-Unis, tant en prix (notamment dans la plaque de plâtre en début d'année) qu'en volumes avec la reprise de la construction résidentielle, y ont contribué. Les volumes en Europe occidentale se rapprochent de l'équilibre, tandis que l'Asie et les pays émergents confirment leur net redémarrage.

- **L'Aménagement Extérieur**, après un 2<sup>ème</sup> trimestre inférieur aux attentes en raison du déstockage temporaire des Produits d'Extérieur aux États-Unis, affiche une nette hausse de son chiffre d'affaires à données comparables au 3<sup>ème</sup> trimestre (+4,7%), limitant le repli sur les 9 premiers mois à -1,2%. La Canalisation enregistre au 3<sup>ème</sup> trimestre une reprise grâce à l'Export.

Quant aux Mortiers Industriels, ils poursuivent leur forte croissance interne en Asie et en pays émergents, mais avec un impact encore légèrement négatif de la crise économique en Europe occidentale.

Le chiffre d'affaires du **Pôle Distribution Bâtiment**, à données comparables, se replie de -2,3% sur les 9 premiers mois mais renoue avec la croissance au 3<sup>ème</sup> trimestre (+2,2%). Les performances du Pôle au cours des trois derniers mois se sont nettement améliorées : le Royaume-Uni confirme son net rebond, l'Allemagne retrouve le chemin de la croissance et la Scandinavie reste stable soutenue par la Norvège et la Suède ; la France, quoiqu'encore légèrement négative, poursuit son amélioration et confirme ses gains de parts de marché ; en pays émergents, l'activité au Brésil bénéficie d'une bonne dynamique, mais l'Europe de l'Est souffre encore d'une croissance négative. Enfin, la situation en Europe du Sud reste toujours difficile.

**Le Pôle Conditionnement (Verallia)** affiche une croissance interne de -1,4% sur les 9 premiers mois et de +1,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre. Les prix de vente du Pôle restent bien orientés avec une stabilisation des volumes en Europe occidentale et aux États-Unis. Après un 1<sup>er</sup> semestre difficile, l'Amérique latine revient au cours du trimestre à un bon niveau de performance tant en prix qu'en volumes.

Dans ce contexte, Saint-Gobain continuera, au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre, à mettre en œuvre son plan d'actions, en apportant une attention toute particulière :

- à l'augmentation de ses prix de vente, dans un contexte de faible hausse des coûts des matières premières et de l'énergie ;
- à la réalisation de son programme d'économies de coûts, afin de dégager, au 2<sup>nd</sup> semestre, des économies supplémentaires de 160 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013 (soit de 280 M€ par rapport au 2<sup>nd</sup> semestre 2012), ce qui représentera 580 M€ d'économies de coûts par rapport à 2012 et 1 100 M€ par rapport à la base de coûts de 2011 ;
- au maintien d'une grande discipline en matière de gestion de trésorerie et de solidité financière.

En conséquence, et malgré l'impact significatif des changes, Saint-Gobain confirme ses objectifs pour l'ensemble de l'année 2013.

## **Oranje-Nassau Développement**

A travers Oranje-Nassau Développement qui regroupe des opportunités d'investissements de croissance, de diversification ou d'innovation, Wendel est notamment investi dans Parcours, Mecatherm, exceet et Van Gansewinkel Groep en Europe et dans IHS Holding en Afrique.

### **exceet – Croissance organique de 7,9% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2013.**

*(Mise en équivalence)*

Le chiffre d'affaires d'exceet sur les 9 premiers mois de l'année s'est monté à 141,8 M€, en croissance de +2,5%. Au 3<sup>ème</sup> trimestre, le chiffre d'affaires a progressé de +6,9%, passant de 47,7 M€ à 50,9M€. Avec +7,9% de croissance organique au 3<sup>ème</sup> trimestre, contre +1,9% au 2<sup>ème</sup> trimestre, exceet confirme le rebond d'activité constaté depuis le milieu de l'année.

Le volume de nouvelles affaires généré sur les 9 premiers mois de l'année s'est monté à 149,5 M€, en progression de 8,3%.

En termes de perspectives, exceet est confiant dans sa capacité à continuer d'améliorer son EBITDA.

### **Parcours – Croissance du chiffre d'affaires de +5,0% au 3<sup>ème</sup> trimestre, poursuite du développement du réseau d'agences**

*(Intégration globale)*

Parcours, spécialiste indépendant de la location longue durée de véhicules, a vu son chiffre d'affaires s'établir à 78,3 M€ au 3<sup>ème</sup> trimestre pour atteindre 228,0 M€ sur 9 mois, en progression de +5,0 % sur le 3<sup>ème</sup> trimestre et +5,7% sur 9 mois par rapport aux mêmes périodes en 2012.

Les revenus de **l'activité de location longue durée et de réparation automobile** s'élèvent à 163,9 M€ sur 9 mois, en progression de +5,6% (55,5 M€ et +5,0% au 3<sup>ème</sup> trimestre). Dans un marché atone, les activités de Parcours ont été soutenues par l'accroissement de +5,1% de la flotte de véhicules gérés sur un an, qui s'élève désormais à 49 300 véhicules. Parcours a poursuivi ses conquêtes de parts de marché, affichant un rythme de croissance de son parc supérieur à celui enregistré par la profession dans son ensemble.

**L'activité des ventes de Véhicules d'Occasion (VO)** a également été soutenue, avec plus de +6% de croissance du chiffre d'affaires (64,1 M€ sur les 9 premiers mois de l'année 2013 dont 22,9 M€ sur le 3<sup>ème</sup> trimestre), grâce au dynamisme des sites Parcours dédiés à la revente.

Par ailleurs, Parcours poursuit le développement de ses activités à l'international et la transformation de ses agences en France sur le modèle « 3D » à l'image de sa nouvelle agence 3D de Bordeaux ouverte en avril dernier et de celles de Montpellier (2D) et Lyon Saint Priest (3D).

## **Mecatherm – Poursuite du rebond de l'activité au 3<sup>ème</sup> trimestre 2013, chiffre d'affaires en progression de +29%**

*(Intégration globale)*

Le chiffre d'affaires de Mecatherm s'est élevé à 20,3 M€ au 3<sup>ème</sup> trimestre 2013, en progression de +29%. Sur les 9 premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires s'élève à 52,4 M€ en croissance de +15,4% par rapport aux 9 premiers mois 2012.

Après une année 2012 difficile, marquée par des reports d'investissement en Europe, la reprise des commandes observée depuis le 3<sup>ème</sup> trimestre 2012 se confirme, les prises de commandes fermes sur les 12 derniers mois se montant à 108 M€, soit un niveau record.

L'activité a redémarré en Europe de l'Ouest et en Amérique du Nord, avec un mix produits d'ailleurs plus favorable. Mecatherm récolte ainsi les fruits de la réorganisation et de l'intensité de son activité commerciale et continue de se développer sur des nouveaux marchés. Des efforts de prospection ont été déployés en Amérique du Sud, notamment au Brésil. Par ailleurs, Mecatherm a ouvert sa première succursale à l'étranger, à Dubaï, qui permettra de mieux couvrir l'Afrique et le Moyen-Orient.

Enfin, la société a présenté trois innovations au Salon IBIE de Las Vegas, dont la ligne HQ, qui permet de produire du pain premium au coût de l'entrée de gamme. Les présentations de ces innovations ont notamment permis d'attirer de nouveaux prospects en Amérique et en Asie.

## **IHS – Poursuite de la très forte croissance du leader des infrastructures de tours télécom en Afrique : + 116% au T3 2013**

*(Mise en équivalence depuis mai 2013)*

Depuis janvier 2013, le nombre de tours en portefeuille est passé de 3 500 à plus de 9 000 tours gérées, faisant d'IHS Holding le leader des infrastructures de tours télécom pour les opérateurs de téléphonie mobile en Afrique. Le chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2013 s'est établi à 55,4 M\$ contre 25,6 M\$ au 3<sup>ème</sup> trimestre 2012, soit une progression de +116%. Depuis le début de l'année, la progression totale du chiffre d'affaires se monte à près de +83%. Cette croissance s'explique par l'acquisition des tours de MTN au Cameroun et en Côte d'Ivoire en avril et mai 2013, mais aussi par la croissance organique au Nigeria et par le gain du contrat avec Orange au Cameroun et en Côte d'Ivoire. IHS va continuer sa croissance rapide au Nigeria, en Côte d'Ivoire, au Cameroun et en se développant dans d'autres pays africains si des opportunités attractives se présentent.

## **Autres faits marquants**

- **Premier investissement d'Oranje Nassau Développement au Japon**

Le Groupe Wendel a signé un accord en vue d'acquérir Nippon Oil Pump Co., Ltd. (NOP) détenu par le fonds géré par le japonais Polaris Capital Group Co. Ltd. Le Groupe Wendel investira 3,2 Mds¥ (environ 24 M€), sous réserve d'ajustements de prix, et détiendra 98% de la société au côté du management. La finalisation de la transaction est prévue dans les prochains mois.

NOP, société japonaise fondée il y a 94 ans, est leader au Japon dans la conception, le développement et la fabrication de pompes trochoïdes, pompes à eau et moteurs hydrauliques, et dispose de positions de leader au niveau mondial sur le segment des pompes trochoïdes, principalement utilisées pour la circulation des huiles de lubrification et de refroidissement dans les machines outils. La société a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 5,0 Mds¥ et un EBITDA de 1,1 Mds¥, soit une marge de 22% (montants estimés en IFRS).

Le Groupe Wendel réalise ainsi son premier investissement au Japon, après y avoir ouvert un bureau en 2008. La taille de cet investissement, qui reste très modeste, correspond à la stratégie de Wendel dans l'archipel, à savoir installer dans le temps la réputation d'investisseur industriel de long terme, issu d'une entreprise industrielle multiséculaire. Wendel Japan qui avait jusqu'ici servi principalement de plateforme de développement dans la région pour les sociétés du Groupe, va également accompagner NOP dans son développement international.

- **Wendel, actionnaire d'IHS Holding**

Wendel a réalisé son premier investissement en Afrique par l'intermédiaire d'Oranje-Nassau Développement, avec l'entrée au capital d'IHS Holding, leader des infrastructures de tours télécom en Afrique et s'est renforcé fin juillet dans IHS Holding en participant à une augmentation de capital d'un montant total de 242 M\$. En investissant 100 M\$ supplémentaires, le Groupe a porté son investissement total à 276 M\$. Ce montant permettra à IHS d'accélérer son développement, notamment par la construction de tours supplémentaires au Nigeria. Wendel, avec plus de 35% du capital, est le premier actionnaire d'IHS et est représenté par trois administrateurs au Conseil de la société.

Après la signature d'un accord avec Orange en 2013, IHS est devenu le premier gestionnaire de tours télécom en Côte d'Ivoire et au Cameroun.

- **Allongement de la maturité de la dette obligataire**

Le 23 septembre 2013, Wendel a été sollicité par quelques investisseurs qui ont proposé de céder leurs obligations 2014 et de souscrire des obligations 2019, au prix du marché. Dans ce cadre, 80 M€ de nominal 2014 ont été rachetés avec un rendement de 1,34% et 100 M€ de nominal assimilables à la souche existante 2019 ont été émis avec un rendement de 4,17%.

Le montant total de dette obligataire émis à ce jour est de 3 296 M€.

- **Remboursement de 200 M€ de dette liée à Saint-Gobain**

Depuis le 30 juin 2013, Wendel a procédé au remboursement de 200 M€ de dette liée à Saint-Gobain d'échéance 2015. À ce jour, il ne reste plus que 425 M€ de dette liée à Saint-Gobain d'échéances 2016-2017.

- **Gestion des puts émis sur le titre Saint-Gobain**

Les échéances des 6,1 millions de puts Saint-Gobain émis par Wendel ont toutes été reportées. Les échéances sont à présent les suivantes : septembre 2015 pour 2,2 millions de puts, décembre 2015 pour 2,6 millions de puts et mars 2016 pour 1,3 million de puts.

- **Rachat d'actions : annulation de 2% du capital**

En 2013, Wendel a poursuivi son programme de rachat et procédé au rachat de 1 245 045 de ses propres titres afin notamment de profiter de la forte décote du cours de bourse sur l'actif net. Le Conseil de surveillance du 28 août 2013 a autorisé le Directoire à annuler 2% du capital. Conformément à cette autorisation, le Directoire a réduit le capital par annulation de 991 860 actions. Le groupe Wendel avait déjà annulé 2% de son capital en 2012.

## Agenda 2013

**5 décembre** : Journée investisseurs – Publication de l'actif net réévalué

### **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, Saint-Gobain, Materis 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 afin d'accroître leurs positions de leader. A travers Oranje-Nassau Développement qui regroupe des opportunités d'investissements de croissance, de diversification ou d'innovation, Wendel est également investi dans Van Gansewinkel Groep aux Pays-Bas, excepté en Allemagne, Mecatherm, Parcours en France et dans IHS en Afrique.

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

Notation attribuée par Standard & Poor's : Long terme, BB+ perspective stable – Court terme, B depuis le 24 avril 2013.

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 le 23 mars 2012.



### **Contacts journalistes**

Christine Anglade-Pirzadeh : + 33 (0) 1 42 85 63 24  
c.angladepirzadeh@wendelgroup.com

### **Contacts Analystes et Investisseurs**

Olivier Allot : +33 (0)1 42 85 63 73  
o.allot@wendelgroup.com