



INVESTOR DAY 2012

ACTIF NET REEVALUE DE 106,7 € PAR ACTION, EN HAUSSE DE 39,3% SUR 12 MOIS

- **1^{er} investissement direct en Afrique au travers d'Oranje-Nassau Développement**
- **Annulation de 2% du capital réalisée fin novembre**

Wendel tient ce jour sa 11^{ème} journée des investisseurs, dédiée à la présentation de l'activité de ses sociétés non cotées.

L'Actif Net Réévalué y sera présenté : il s'élève à 106,7 € par action au 27 novembre 2012, contre 76,6 € le 22 novembre 2011 et 90,70 € le 21 août 2012. Pour rappel, la méthodologie de calcul est inchangée et conforme aux recommandations de l'European Venture Capital Association.

Enfin, comme annoncé, Wendel a accéléré sa politique de rachat d'actions et a procédé à l'annulation de 2% de son capital fin novembre. Le Groupe continuera à mener cette politique en fonction des opportunités de marché.

Frédéric Lemoine, Président du Directoire de Wendel déclare :

« Cette onzième édition de la journée investisseurs de Wendel démontre à nouveau la qualité des sociétés du Groupe. L'édition 2012 est pour nous l'occasion de présenter en détail la société IHS, notre premier investissement en Afrique, dont la réalisation doit être finalisée au début 2013.

Nous avons aussi souhaité mettre en avant les atouts extraordinaires de Materis en présentant en détail ses quatre divisions : ParexGroup, acteur majeur des mortiers en Europe, aux États-Unis et dans les pays émergents, notamment la Chine ; Kerneos, leader mondial des aluminates ; Chryso, producteur d'adjuvants pour les bétons et mortiers, avec des positions de leader notamment en France et en Afrique sub-saharienne ; et Materis Paints, leader indépendant des peintures décoratives.

Les sociétés du Groupe Wendel opèrent dans des domaines d'activité différents mais ont toutes en commun leurs grandes capacités d'adaptation et d'innovation, et leur faculté de se développer sur le long terme, même dans des conditions économiques difficiles.

Le renforcement continu de ses équilibres financiers permet aujourd'hui au Groupe d'en approcher de nouvelles, avec la même exigence, afin de réaliser de nouveaux investissements, en direct ou par l'intermédiaire d'Oranje-Nassau Développement. »

Actif Net Réévalué par action à 106,7€ par action

(en millions d'euros)			27/11/2012	21/08/2012
Participations cotées	<u>Nombre de titres (millions)</u>	<u>Cours</u> ⁽¹⁾	7 712	6 898
• Bureau Veritas	56,3	83,0€	4 672	4 103
• Saint-Gobain	91,7	28,5€	2 612	2 409
• Legrand	14,4	29,6€	428	385
Participations non cotées (Materis et Stahl) et Orange-Nassau Développement ⁽²⁾			792	757
Autres actifs et passifs de Wendel et holdings ⁽³⁾			90	106
Trésorerie et placements financiers ⁽⁴⁾			1 064	874
Actif Brut Réévalué			9 659	8 635
Dette obligataire Wendel			(3 089)	(2 758)
Crédit Syndiqué			(250)	(250)
Dette bancaire liée au financement Saint-Gobain			(831)	(830)
Valeur des puts émis sur Saint-Gobain ⁽⁵⁾			(205)	(214)
Actif Net Réévalué			5 284	4 583
Nombre d'actions			49 537 641	50 540 902
Actif Net Réévalué par action			106,7€	90,7€
Moyenne des 20 derniers cours de bourse de Wendel			68,0€	60,2€
Prime (Décote) sur l'ANR			(36,2%)	(33,6%)

(1) Moyenne des 20 derniers cours de clôture de bourse calculée au 27 novembre 2012

(2) Mecatherm (valorisation par multiples de comparables depuis le 27/11/2012), Parcours, VGG, exceet, prêt IHS (25M\$) et investissements indirects

(3) Dont 1 612 804 actions propres Wendel au 27 novembre 2012 (après annulation de 1 010 972 actions propres Wendel le 21/11/2012)

(4) Trésorerie et placements financiers de Wendel et holdings d'acquisition Saint-Gobain, dont 0,9 Md€ de disponible (0,6 Md€ de trésorerie court terme et 0,3 Md€ de placements financiers liquides) et 0,1 Md€ de trésorerie nantie

(5) 6,1 puts émis (position vendeuse)

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 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 Orange-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, exceet en Allemagne, Mecatherm et Parcours en France.

Wendel est cotée sur l'Eurolist d'Euronext Paris et fait partie de l'indice Next 20.

Notation attribuée par Standard & Poor's : Long terme, BB perspective stable – Court terme, B depuis le 11 avril 2012.

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

Christèle Lion : + 33 (0) 1 42 85 91 27
c.lion@wendelgroup.com

Contacts Analystes et Investisseurs

Laurent Marie : +33 (0)1 42 85 91 31
l.marie@wendelgroup.com

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