

**Journée investisseurs de Wendel « Investir dans les économies à forte croissance »****Wendel annonce :**

- **Actif Net Réévalué à 85,7 € au 23 novembre 2010, en croissance de 35,6% depuis le 25 août 2010, et de 64,2% depuis un an**
- **Accroissement de l'exposition économique de 81% à 87,4% des titres Saint-Gobain par une nouvelle cession de « puts » pour 110 M€**
- **Réduction de 305 M€ de la dette sans appel de marge, à 970 M€**
- **Maintien d'une trésorerie élevée à 1 944 M€**

Actif Net Réévalué par action à 85,7 €, en croissance de 35,6 % depuis le 25 août 2010

L'Actif Net Réévalué s'élève à 85,7 € par action au 23 novembre 2010, contre 63,2 € le 25 août 2010. Pour rappel, la méthodologie de calcul est inchangée et conforme aux recommandations de l'European Venture Capital Association.

(en millions d'euros)			23/11/2010 ⁽¹⁾	25/08/2010
Participations cotées par société	Nombre de titres au 23/11/2010	Cours⁽²⁾	7 888	7 586
• 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 ⁽³⁾			47	39
Trésorerie et placements financiers ⁽¹⁾⁽⁴⁾			1 944	1 611
Actif Brut Réévalué			10 660	9 737
Dette obligataire Wendel			(2 862)	(2 639)
Dette bancaire liée au financement Saint-Gobain ⁽¹⁾			(3 676)	(4 285)
Valeur nette des protections liées au financement Saint-Gobain ⁽¹⁾⁽⁵⁾			204	377
Actif Net Réévalué⁽¹⁾			4 326	3 190
Nombre d'actions			50 501 779	50 501 779
Actif Net Réévalué par action⁽¹⁾			85,7 €	63,2 €
Moyenne des 20 derniers cours de bourse de Wendel			59,6 €	44,3 €
Prime (Décote) sur l'ANR			(30,4%)	(29,9%)

(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

(2) Moyenne des 20 derniers cours de clôture de bourse calculée au 23 novembre 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 1^{er} 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€)

Nouvelle cession de protections liées à la participation dans Saint-Gobain : Wendel réaffirme sa confiance après l'annonce des objectifs 2015 de la société

5,6 millions d'options de vente (« puts ») sur les titres Saint-Gobain ont été cédées au cours des dernières semaines après la présentation par Saint-Gobain de ses perspectives à horizon 2015. Ces protections avaient été mises en place sur une partie du financement de la participation dans Saint-Gobain en parallèle à l'acquisition des titres. A la suite de cette opération, l'exposition de Wendel aux variations de cours des 93,0 millions de titres de Saint-Gobain détenus est passée de 81% à 87,4%.

Le produit de cession, d'un montant de 110 M€, a été affecté au remboursement de 305 M€ de dettes bancaires sans appel de marge, le solde ayant été apporté par la trésorerie de Wendel. A l'issue de l'opération, la dette bancaire sans appel de marge contractée pour le financement des titres Saint-Gobain s'élève à 970 M€. Elle est garantie par des titres Saint-Gobain et par les « puts » toujours détenus par Wendel.

Dans l'année qui vient, Wendel continuera d'optimiser les protections liées à cette dette en utilisant, conjointement ou séparément, les trois voies sélectionnées : report des « puts » et de la dette correspondante, cession des « puts » et remboursement de la dette correspondante ou redéfinition des caractéristiques des « puts » en termes de prix d'exercice et ajustement de la dette correspondante.

9^{ème} journée des investisseurs ce jour sur « Investir dans les économies en forte croissance »

Cette nouvelle édition de l'Investor Day permet à Wendel de témoigner de la dynamique des entreprises du Groupe dans les zones à forte croissance. Celles-ci représentent déjà plus de 26% du chiffre d'affaires consolidé du groupe. Cette exposition a vocation à croître encore dans les années à venir. Les entreprises cotées et non cotées réunies par Wendel présenteront de nombreuses initiatives engagées pour soutenir cette dynamique.

Programme en annexe

Toutes les présentations seront disponibles et rediffusées en direct et en différé par webcast sur le site de Wendel (www.wendelgroup.com).

Calendrier

- 23 mars 2011 : Chiffre d'affaires et résultats annuels 2010 et publication de l'ANR (avant Bourse)

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, 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 afin d'accroître leurs positions de leader.

Le chiffre d'affaires consolidé de Wendel s'est élevé à 4,9 Mds€ en 2009. 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 19 juillet 2010.



Wendel est le mécène fondateur du Centre Pompidou-Metz qui a accueilli plus de 500 000 visiteurs depuis son ouverture en mai 2010.

Contacts journalistes

Anne-Lise BAPST : + 33 (0) 1 42 85 63 24

al.bapst@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

Annexe

Programme de la 9ème journée des investisseurs sur « Investir dans les économies en forte croissance »

- Stratégie et actualité du Groupe Wendel
Frédéric Lemoine, Président du Directoire de Wendel
- Apport de Wendel au Japon et en Asie : Makoto Kawada
- Présence des sociétés du Groupe Wendel en Chine
Bernard Gautier, Membre du Directoire de Wendel
- Accroître l'exposition aux zones à forte croissance
Témoignage filmé de Bureau Veritas, Legrand et Saint-Gobain
- Performance et perspectives des sociétés non cotées
Bernard Gautier, Membre du Directoire de Wendel
- Présentation des sociétés :
 - ▶ Materis par Olivier Legrain (Président)
 - ▶ Deutsch par Jean-Marie Painvin (Chief executive officer)
 - ▶ Stahl par Huub van Beijeren (Chief executive officer)
- Conclusion par Frédéric Lemoine