



WENDEL

**Les actionnaires de Van Gansewinkel transféreront leurs titres aux prêteurs seniors de la société à la suite d'un accord de recapitalisation permettant la réduction de sa dette senior de 60%**

Van Gansewinkel a obtenu un accord avec ses prêteurs et ses actionnaires afin de lui donner une nouvelle structure financière. Cette opération permettra à la société de disposer d'une structure financière en adéquation avec ses objectifs futurs, réduisant ainsi sa dette de 60%, cette dernière passant d'environ 809 millions d'euros à 320 millions d'euros. Cette nouvelle structure financière constitue un prérequis important pour la société dans le cadre de la réalisation de ces objectifs et investissements sur les cinq prochaines années.

Cette restructuration a été réalisée par l'intermédiaire d'un échange de dette en capital, réduisant ainsi fortement la dette de la société et renforçant ses capitaux propres. Les actuels actionnaires de la société transféreront leurs titres aux prêteurs à l'issue de l'opération.

Wendel détenait depuis janvier 2006 une participation minoritaire de 8% dans Van Gansewinkel, qu'elle transfèrera aux prêteurs à l'issue de l'opération. Wendel a investi entre 2006 et 2011 un total de 63,6 millions d'euros dans la société en capitaux propres et prêt d'actionnaire, dont 30,6 millions ont été remboursés à Wendel durant la même période.

Cette restructuration n'aura aucun impact sur l'Actif Net Réévalué de Wendel ni sur ses états financiers 2015.

\*\*\*

**Van Gansewinkel's shareholders will transfer their shares to its senior lenders following a recapitalization agreement resulting in a reduction of senior debt by 60%**

Van Gansewinkel has reached an agreement with its shareholders and lenders on a new and sustainable capital structure. This will create a stable platform for the company's future development, evidenced by a 60% reduction in debt, from approximately €809m to €320m. With this, Van Gansewinkel realizes an important prerequisite for the realization of its business plan and investments for the coming five years.

The restructuring is being achieved through a debt for equity swap resulting in significantly reduced debt and strengthening the company's equity. The company's current shareholders will transfer their shares to the senior lenders at completion.

Wendel held since January 2006 an 8 % minority stake in Van Gansewinkel. Wendel will transfer its shares to the senior lenders at completion of the agreement. From 2006 to 2011, Wendel has invested a total of €63.6m in equity and shareholder loan in Van Gansewinkel, of which €30.6m was returned to Wendel.

This restructuring will not have any impact on Wendel's Net Asset Value nor its 2015 financial statement.

**Agenda 2015**

**Assemblée générale** / Publication de l'ANR et *trading update* (avant-bourse)

Vendredi 5 juin 2015

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

Jeudi 10 septembre 2015

**Investor Day 2015** / Publication de l'ANR et *trading update* (avant-bourse)

Jeudi 3 décembre 2015

**À propos de Wendel**

Wendel est l'une des toutes premières sociétés d'investissement cotées en Europe. Elle investit en Europe, en Amérique du nord et en Afrique, dans des sociétés leaders dans leur secteur : Bureau Veritas, Saint-Gobain, Materis Paints, Stahl, IHS et Constantia Flexibles 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. À travers Oranje-Nassau Développement qui regroupe des opportunités d'investissements de croissance, de diversification ou d'innovation, Wendel est également investi dans excecet en Allemagne, Mecatherm, Parcours en France, Nippon Oil Pump au Japon, Saham Group en Afrique et CSP Technologies aux États-Unis.

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

Notation attribuée par Standard & Poor's : Long terme, BBB- perspective stable – Court terme, A-3 depuis le 7 juillet 2014.

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 en 2012.



**Contact journalists**

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

Caroline Decaux: +33 (0)1 42 85 91 27  
c.decaux@wendelgroup.com

**Contacts analystes et investisseurs**

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

Elisa Muntean: +33 (0)1 42 85 63 67  
e.muntean@wendelgroup.com

**2015 Calendar**

<b>Shareholders' Meeting</b> / Publication of NAV and trading update (pre-market release)	Friday, June 5, 2015
<b>H1 2015 earnings</b> / Publication of NAV (pre-market release)	Thursday, September 10, 2015
<b>2015 Investor Day</b> / Publication of NAV and trading update (pre-market release)	Thursday, December 3, 2015

**About Wendel**

Wendel is one of Europe's leading listed investment firms. The Group invests in Europe, North America and Africa, in companies that are leaders in their field, such as Bureau Veritas, Saint-Gobain, Materis Paints, Stahl, IHS and Constantia Flexibles. Wendel plays an active role as industry shareholder in these companies. It implements long-term development strategies, which involve boosting growth and margins of companies so as to enhance their leading market positions. Through Oranje-Nassau Développement, which brings together opportunities for investment in growth, diversification and innovation, Wendel is also a shareholder of exceet in Germany, Mecatherm and Parcours in France, Nippon Oil Pump in Japan, Saham Group in Africa and CSP Technologies in the United States. Wendel is listed on Eurolist by Euronext Paris.

Standard & Poor's ratings: Long-term: BBB-, stable outlook – Short-term: A-3 since July 7, 2014.

Wendel is the Founding Sponsor of Centre Pompidou-Metz. In recognition of its long-term patronage of the arts, Wendel received the distinction of "Grand Mécène de la Culture" in 2012.

**Press contacts**

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

Caroline Decaux: +33 (0)1 42 85 91 27  
c.decaux@wendelgroup.com

**Analyst and investor contacts**

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

Elisa Muntean: +33 (0)1 42 85 63 67  
e.muntean@wendelgroup.com