



**WENDEL ANNONCE DÉTENIR 92% DU CAPITAL DE STAHL
SUCCÈS DE LA RESTRUCTURATION FINANCIÈRE
AVEC LE SOUTIEN UNANIME DES PRÊTEURS**

- **60 M€ investis par Wendel**
- **Augmentation de 48% à 92% de la part de Wendel dans le capital de Stahl**
- **Dette de Stahl réduite de 350 M€ à 195 M€**

Wendel a finalisé avec succès l'opération de renégociation de la dette de Stahl avec le soutien unanime des prêteurs senior, second lien et mezzanine. Conformément à la proposition présentée aux prêteurs au début du quatrième trimestre 2009, Wendel a réinvesti 60 M€ dans Stahl et porte sa participation au capital de 48% à 92%. Les prêteurs mezzanine et second lien ainsi que l'équipe de direction en détiennent le solde.

La dette de Stahl est ainsi réduite de près de 45%, passant de 350 M€ à 195 M€, ce qui permet à la société de bénéficier d'une structure financière adaptée pour réaliser son nouveau plan d'affaires.

Frédéric Lemoine, Président du Directoire Wendel, indique : « Stahl a subi de plein fouet la crise fin 2008 et début 2009, mais nous n'avons jamais douté de la qualité de ses fondamentaux économiques et de son équipe de direction. Fort de notre engagement d'actionnaire de long terme, nous avons soutenu Stahl et ses 1 100 salariés dans une période difficile. Stahl dispose désormais des ressources financières et de l'horizon de temps qui vont lui permettre de bénéficier à plein des plans d'adaptation mis en œuvre. Ses performances sont d'ailleurs en amélioration progressive depuis début 2009. »

Huib Van Beijeren, Président-Directeur général de Stahl, déclare : « Les conditions de marché des 18 derniers mois ont été extrêmement éprouvantes pour Stahl et ses employés. Dans ce contexte, Wendel nous a accompagnés sans relâche, et a démontré sa grande confiance dans Stahl, son management et ses salariés ainsi que dans leur capacité à délivrer une performance solide. Nous avons maintenant un bilan restructuré pour consolider la phase de rebond qui s'est amorcée. »

A propos de Stahl

Positionné sur le créneau haut-de-gamme, Stahl est le leader mondial des produits de finition pour le cuir et les revêtements de haute performance avec 35 laboratoires et bureaux commerciaux ainsi que 7 sites de production. Ses 1100 employés dont 200 hauts techniciens appelés « golden hands » sont présents dans 28 pays. La société a réalisé un chiffre d'affaires de près de 300 M€ en 2008.

A propos de Wendel

Wendel est l'une des toute 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, Stallergenes, 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 de taille significative afin d'accroître leurs positions de leader.

Le chiffre d'affaires consolidé de Wendel s'est élevé à 5,4Mds€ en 2008. Wendel est cotée sur l'Eurolist d'Euronext Paris.

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

