

**Materis : succès du refinancement de Materis Paints et Chryso
et entrée en exclusivité en vue de la cession de Chryso**

Materis a mené le 13 août 2014 deux opérations de refinancement distinctes sur Materis Paints et Chryso, avec :

- Une dette senior in fine de maturité 7 ans (267M€ pour Materis Paints et 165M€ pour Chryso) à un taux de E+4,75% ;
- Une ligne de crédit revolving de maturité 6 ans (72M€ pour Materis Paints et 38M€ pour Chryso) à un taux de E+3,75% sur Materis Paints et E+4,00% sur Chryso, pour financer les besoins en fonds de roulement, acquisitions et investissements ;
- Une enveloppe supplémentaire autorisée (non confirmée) de 88M€ pour Materis Paints et de 42M€ pour Chryso pour financer des acquisitions et investissements ;
- Une marge de manoeuvre d'environ 30% sur les covenants trimestriels de Dette nette / EBITDA et EBITDA / intérêts cash.

Ce refinancement, réalisé sur la base de leviers modérés d'environ 4x EBITDA pour Materis Paints et d'environ 4,5x pour Chryso (ajustés de la saisonnalité), confère aux deux sociétés de nouvelles flexibilités pour accélérer leur développement. Wendel a décidé de l'accompagner en investissant 150M€ sous forme de prêt d'actionnaires à Materis.

Materis a reçu peu après une offre ferme de LBO France en vue de l'acquisition de la totalité du capital de sa filiale Chryso et est entré en négociations exclusives en vue de finaliser les termes de la transaction. Cette transaction, qui valoriserait Chryso à environ 290M€ en valeur d'entreprise, soit un multiple de 8,3x l'EBITDA 2013, pourrait intervenir au 2^{ème} semestre 2014 sous réserve des consultations et autorisations requises, et permettrait de rembourser en grande partie le prêt d'actionnaires mis à disposition par Wendel.

À l'issue des opérations de cessions de Kerneos en mars 2014, de ParexGroup en juin 2014, et de Chryso (sous réserve des autorisations nécessaires) et de ce refinancement, Materis aura :

- réalisé un produit de cession total de 1,7Md€ ;
- réduit sa dette nette à 275M€, soit un levier d'environ 4x EBITDA (ajusté de la saisonnalité) ;
- réduit son coût moyen de la dette de E+6% à E+4,75% ;
- intégralement recentré son activité sur l'activité Peintures.

Wendel entend conserver son rôle d'actionnaire actif auprès de l'équipe de direction de Materis Paints et accompagner son développement dans les années à venir. Avec un endettement modéré et renégocié dans de bonnes conditions, Materis Paints va pouvoir continuer de mener à bien ses projets créateurs de valeur grâce au déploiement de sa nouvelle dynamique opérationnelle et commerciale et bénéficier ainsi de la reprise du marché.

Dans la tendance de l'amélioration continue de son activité depuis 2013, Materis Paints a réalisé une bonne performance depuis le début de l'année, la société bénéficiant des actions menées sur les ventes, les coûts et la gestion du besoin en fond de roulement.

Agenda 2014

Publication des résultats semestriels 2014 (avant bourse)
Publication du chiffre d'affaires T3 2014 (avant bourse)
Investor day Publication de l'ANR (avant bourse)

Jeudi 28 août 2014
Vendredi 7 novembre 2014
Jeudi 4 décembre 2014

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, Stahl, et dans IHS en Afrique 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, excecet en Allemagne, Mecatherm, Parcours en France, Nippon Oil Pump au Japon et le groupe Saham en Afrique.

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 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