

INVESTOR DAY 2014

ACTIF NET RÉÉVALUÉ DE 129,1 € PAR ACTION ET POURSUITE DU DEPLOIEMENT DE LA STRATEGIE 2013-2017

- **Entrée en négociations exclusives en vue d'acquérir la société américaine CSP Technologies**
- **Investissement supplémentaire de 304 M\$ dans IHS : l'investissement total sera porté à 779 M\$**

Wendel tient ce jour sa 13^{ème} journée des investisseurs, dédiée aux moteurs de croissance de ses sociétés.

L'Actif Net Réévalué (ANR), publié ce jour, s'élève à 129,1€ par action au 24 novembre 2014, contre 129,7€ le 19 août 2014 et 140,3€ le 25 novembre 2013.

Frédéric Lemoine, Président du Directoire de Wendel, a déclaré :

« Cette édition de notre *Investor Day* est une nouvelle occasion de démontrer le potentiel de création de valeur de nos sociétés, tant par croissance organique qu'externe. Wendel accompagne en permanence ses sociétés dans leur recherche de leviers de croissance en apportant l'expertise de ses équipes.

C'est aussi l'occasion pour nous de faire un point d'étape sur le déploiement de notre stratégie 2013-2017. Après avoir retrouvé notre statut *d'Investment Grade* en juillet dernier et avoir réalisé plusieurs investissements en Afrique pour près de 700 millions d'euros, nous annonçons aujourd'hui l'entrée en négociations exclusives en vue d'acquérir la société américaine CSP Technologies. Wendel poursuit ainsi son objectif 2013-2017 d'investir 2 milliards d'euros, avec désormais une forte priorité donnée à l'Amérique du Nord et à l'Europe. »

Wendel entre en négociations exclusives en vue d'acquérir la société américaine CSP Technologies, spécialiste du conditionnement plastique de haute performance

Wendel est entrée en négociations exclusives en vue d'acquérir CSP Technologies et a ainsi remis une offre ferme qui valorise la société à 360 M\$.

Dans le cadre de cet accord, le Groupe Wendel investirait environ 190 M\$ en fonds propres et détiendrait environ 97% du capital, aux côtés du management. Les nouveaux financements prévus pour réaliser l'opération s'élèveraient à 170 M\$. La finalisation de cette transaction pourrait avoir lieu au cours du premier trimestre 2015, après consultation du Comité d'Entreprise de la filiale de CSP Technologies en France et après obtention des autorisations des autorités de la concurrence.

Fondé en 1928 à New York, CSP Technologies, dont le siège est désormais situé à Auburn, Alabama, est le leader mondial de la conception et production de flacons en plastique dessiccateurs de haute performance utilisés notamment pour conserver les bandelettes de test destinées aux

diabétiques. CSP Technologies est également leader dans la fourniture de conditionnements plastiques innovants à destination des industries pharmaceutique, alimentaire, laitière, ainsi que pour la vente au détail.

Les produits CSP Technologies sont brevetés et répondent à des critères de qualité Six-Sigma. Ils sont fabriqués dans deux sites industriels de moulage par injection plastique à la pointe de la technologie, situés à Auburn (Alabama – États-Unis) et Niederbronn (Alsace – France), et sont vendus dans le monde entier. La société compte environ 400 salariés (dont environ 100 basés en France). La société bénéficie de capacités industrielles permettant la production en masse de dizaines de millions de produits à destination de marchés finaux variés. CSP Technologies prévoit un chiffre d'affaires supérieur à 100 M\$ et un *free cash flow* ⁽¹⁾ d'environ 26 M\$ pour l'année 2014.

CSP Technologies bénéficie de ses technologies brevetées, de la qualité de son outil industriel et de ses relations de long-terme avec de grands clients internationaux qui opèrent sur des marchés complexes et dans un environnement réglementaire exigeant.

CSP Technologies jouit d'un potentiel de croissance durable notamment en raison de la démocratisation du dépistage du diabète, en particulier dans les pays émergents. Sur ses autres marchés, la société anticipe également une demande croissante en provenance de ses grands comptes. Enfin, CSP Technologies est tourné vers l'innovation, avec la mise au point continue de nouvelles applications permettant de résoudre les contraintes de conditionnement sur une très large gamme de produits et de marchés.

¹ FCF calculé tel que : EBITDA ajusté moins Capex ajusté

Actif net réévalué de 129,1 € par action au 24 novembre 2014

(en millions d'euros)		19/08/2014	24/11/2014
Participations cotées	<u>Nombre de titres</u>	<u>Cours</u> ⁽¹⁾	
• Bureau Veritas	225,2 millions	19,6 €	
• Saint-Gobain	65,8 millions	34,4 €	
Participations non cotées (Materis Paints, Stahl et IHS) et Orange-Nassau			
Développement ⁽²⁾			
Autres actifs et passifs de Wendel et holdings ⁽³⁾			
Trésorerie et placements financiers ⁽⁴⁾			
Actif Brut Réévalué		10 204	9 890
Dette obligataire Wendel		(3 723)	(3 551)
Valeur des puts émis sur Saint-Gobain ⁽⁵⁾		(157)	(169)
Actif Net Réévalué		6 323	6 169
<i>Nombre d'actions</i>		48 764 831	47 796 535
Actif Net Réévalué par action		129,7 €	129,1 €
Moyenne des 20 derniers cours de bourse de Wendel		97,1 €	89,8 €
Prime (Décote) sur l'ANR		(25,1%)	(30,4%)

(1) Moyenne des 20 derniers cours de clôture de bourse calculée au 24 novembre 2014

(2) NOP, Saham, Mecatherm, Parcours, VGG, excoet, investissements indirects et en dettes non cotées (Kerneos)

(3) Dont 1 780 932 actions propres Wendel au 24/11/2014

(4) Trésorerie et placements financiers de Wendel et holdings, ils comprennent 706 M€ de trésorerie disponible et 332 M€ de placements financiers liquides disponibles.

(5) 6 089 778 puts émis (position vendeuse)

Agenda 2014

Résultats annuels 2014 / Publication de l'ANR (avant bourse)

Jeudi 26 mars 2015

Assemblée générale / Publication de l'ANR et *trading update*

Vendredi 5 juin 2015

À 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 Paints, 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. À 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, excepté en Allemagne, Mecatherm, Parcours en France, Nippon Oil Pump au Japon et de Saham Group 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