WENDEL

Lettre aux Actionnaires

SPÉCIALE ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Juin 2011

Les points forts

- Plus de 400 actionnaires étaient présents
- Quorum : 69,9 % des actions
- 100 % des résolutions ont été adoptées, avec une très large majorité
- Actif net réévalué : 109,3 € par action au 19 mai 2011
- Valorisation des filiales non cotées à plus de 1 Md€
- Dividende : 1,25 €
- Approbation des comptes 2010
- Nomination de 2 nouveaux membres du Conseil de surveillance : Gérard Buffière et Humbert de Wendel
- Renouvellement du mandat de Didier Cherpitel

L'Assemblée générale mixte de Wendel s'est réunie le 30 mai sous la présidence d'Ernest-Antoine Seillière, Président du Conseil de surveillance.

403 actionnaires étaient présents à l'Assemblée générale, 37 étaient représentés, 822 ont voté par correspondance et 2 485 actionnaires ont donné pouvoir au Président.

Au cours de la séance, Frédéric Lemoine et Bernard Gautier, ont présenté les résultats et les réalisations de l'exercice 2010, une année sous le signe du retour de la croissance. L'ensemble des sociétés du Groupe ont dépassé leurs objectifs 2010. Elles ont toutes renoué avec la croissance organique et réalisé des opérations de croissance externe, dont la moitié dans les zones à forte croissance.

Pour sa part, Wendel a poursuivi en 2010 le pilotage actif de sa structure financière engagé depuis plus de deux ans. Les axes stratégiques ont été décrits : poursuite de l'allongement des maturités, avec une protection croissante du Groupe contre une remontée des taux d'intérêt, transfert de la dette bancaire vers de la dette obligataire.

La dette brute a, au total, été réduite de 951 M€ sur 2010 et de 3,2 Md€ depuis début 2009, après le remboursement de l'intégralité de la dette bancaire sans appel de marge annoncé par Frédéric Lemoine. Wendel n'a ainsi plus d'échéance de remboursement avant 2013.

Rappelant la stratégie du Groupe pour l'avenir, Frédéric Lemoine a souligné que les cinq leviers de création de valeur étaient tous en action et a illustré à ce titre le retour de Wendel à l'investissement à travers l'acquisition du Groupe Parcours en 2010. Jérôme Martin, dirigeant de Parcours, a pris la parole pour présenter les activités du spécialiste indépendant de la location longue durée de véhicules en France et ses perspectives de croissance.

L'assemblée a également approuvé le dividende proposé au titre de l'exercice 2010, soit 1,25 € par action, d'un montant en augmentation de 25% par rapport à 2009. Le dividende sera détaché le 2 juin 2011 et mis en paiement le 7 juin 2011.

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Résolutions adoptées à une très large majorité

Les 17 projets de résolutions soumises au vote des actionnaires du Groupe ont été adoptés à une très large majorité

Cette assemblée a notamment approuvé l'évolution de la composition du Conseil de surveillance, avec la nomination de deux nouveaux administrateurs : Gérard Buffière , membre indépendant et Humbert de Wendel. Par leurs parcours professionnels, ils contribueront à renforcer, l'un et l'autre, l'expertise industrielle et managériale du Conseil de surveillance.

Dorénavant le Conseil est composé de 11 membres :
Ernest-Antoine Seillière, Président
Nicolas Celier
Gérard Buffière, membre indépendant
Didier Cherpitel, membre indépendant
Dominique Hériard Dubreuil, membre indépendant
Jean-Marc Janodet
Édouard de l'Espée
François de Mitry
Guylaine Saucier,membre indépendant
François de Wendel
Humbert de Wendel

▶ 2 nouveaux membres :

Gérard Buffière

Hubert de Wendel

N°	Résolutions	% «POUR»
1	Approbation des comptes individuels de l'exercice 2010	99,22
2	Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2010	99,32
3	Affectation du résultat, fixation du dividende et mise en distribution du dividende	99,55
4	Approbation des conventions réglementées	90,41
5	Renouvellement du mandat d'un membre du Conseil de surveillance : Monsieur Didier Cherpitel	93,15
6	Nomination d'un membre du Conseil de surveillance : Monsieur Humbert de Wendel	94,83
7	Nomination d'un membre du Conseil de surveillance : Monsieur Gérard Buffière	99,48
8	Autorisation au Directoire d'opérer sur les actions de la Société : prix maximal d'achat 150	98,48
9	Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social, par émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou de ses filiales, pour un montant nominal maximal de 200 millions d'euros, étant précisé que le montant nominal maximal global des augmentations de capital pouvant être réalisées est fixé à 1 000 millions d'euros	86,37
10	Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social par émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription et avec possibilité de conférer un délai de priorité aux actionnaires, d'actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société ou de ses filiales, pour un montant nominal maximal de 100 millions d'euros, ce montant s'imputant sur le montant nominal maximal global fixé à la neuvième résolution	83,76
11	Délégation de compétence au Directoire en vue d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas de demande excédentaire, dans la limite de 15 % de l'émission initiale et dans la limite du plafond nominal maximal global fixé à la neuvième résolution	85,33
12	Délégation de compétence au Directoire à l'effet de procéder à l'émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital dans la limite de 10 % du capital social en vue de rémunérer des apports en nature de titres et dans la limite du plafond nominal global fixé à la neuvième résolution	88,02
13	Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfices ou primes pour un montant de 1 000 millions d'euros, ce montant s'imputant sur le montant nominal maximal global fixé à la neuvième résolution	99,40
14	Autorisation au Directoire de réduire le capital social par voie d'annulation d'actions dans la limite de 10 % du capital par période de vingt-quatre mois	99,29
15	Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital par émission d'actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital réservées aux adhérents du Plan d'Épargne Groupe dans la limite d'un montant nominal maximal de 250 000 euros	94,55
16	Autorisation au Directoire de consentir des options de souscription et/ ou d'achat d'actions au bénéfice des mandataires sociaux et salariés, dans la limite de 0,8 % du capital social de la Société au jour de l'octroi des options	88,70
17	Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités	99,43

L'Assemblée générale en images

Frédéric Lemoine

Ernest-Antoine SEILLIERE

Bernard Gautier

Guy de Wouters, Hubert de Wendel et Gérard Buffière

Comité consultatif des actionnaires

Jérôme Martin (Parcours)

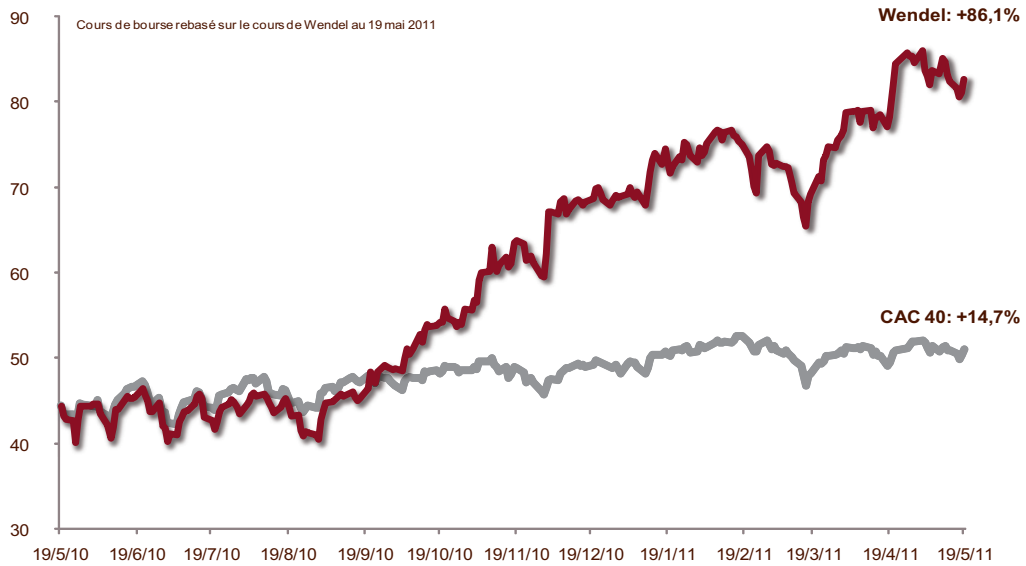
Rejoignez le comité consultatif !
Si vous souhaitez rejoindre le Comité Consultatif des Actionnaires Wendel (CCAW), nous vous invitons à prendre connaissance du règlement intérieur et à compléter le formulaire que vous trouverez sur notre site : www.wendelgroup.com/fr/presentation-du-comite-consultatif_119.html.
Le CCAW compte aujourd'hui 12 membres qui doivent être renouvelés par tiers tous les deux ans. 4 des 12 membres seront remplacés cette année Si vous en êtes d'accord, votre candidature pourra être conservée et sera examinée à l'occasion du prochain renouvellement.

Vous avez été nombreux à consacrer quelques minutes lors de l'Assemblée générale à remplir un questionnaire destiné à encore mieux répondre à vos attentes et nous vous en remercions. Vous trouverez bientôt les résultats de cette enquête sur notre site.

Retrouvez la retransmission vidéo de l'assemblée générale ainsi que la présentation des résultats 2010, sur le site Internet de Wendel : www.wendelgroup.com
(depuis la rubrique assemblée générale 2011)

Carnet de l'actionnaire

Cours de bourse sur les douze derniers mois



Actif Net Réévalué (ANR) au 19 mai 2011 : 109,3€ par action

(en millions d'euros)			19/05/2011
Participations cotées	Nombre de titres (millions)	Cours [1]	**8 294**
• Saint-Gobain	89,8	46,1 €	4 140
• Bureau Veritas	56,3	58,2 €	3 277
• Legrand	29,3	29,9 €	877
Participations non cotées (Deutsch, Materis, Stahl)			**1 012**
Oranje Nassau Développement (Parcours, VGG, Helikos et autres investissements)			167
Autres actifs et passifs de Wendel et holdings [2]			48
Trésorerie et placements financiers [3]			1 254
Actif Brut Réévalué			**10 776**
Dette obligataire Wendel			(2 882)
Dette bancaire liée au financement Saint-Gobain			(2 270)
Valeur des puts émis sur Saint-Gobain [4]			(99)
Actif Net Réévalué			**5 525**
Nombre d'actions			50 527 635
Actif Net Réévalué par action			109,3 €
Moyenne des 20 derniers cours de bourse de Wendel			83,5 €
Prime (Décote) sur l'ANR			(23,6%)

(1) Moyenne des 20 derniers cours de clôture de bourse calculée au 19 mai 2011.
(2) Dont 1 599 217 actions propres Wendel au 19 mai 2011.
(3) Trésorerie et placements financiers de Wendel et holdings d'acquisition Saint-Gobain, dont 1,1 Md€ de disponible après nantissements (0,7 Md€ de trésorerie court terme et 0,4 Md€ de placements financiers liquides).
(4) 6,1 millions de puts émis au 19 mai 2011.

Agenda 2011 :

31 août 2011 : Chiffre d'affaires, résultats du 1er semestre et prochaine publication de l'ANR (avant Bourse)
9 novembre 2011 : Chiffre d'affaires du 3ème trimestre (après Bourse)

89, rue Taitbout – 75312 Paris Cedex 09
Tél. : 01 42 85 30 00 - Fax : 01 42 80 68 67
www.wendelgroup.com

WENDEL

*Ce numéro permet à tout actionnaire de retrouver l'ensemble des informations pratiques sur la gestion de ses actions, ses droits et les événements du Groupe.