



WENDEL

Lettre aux Actionnaires

SPÉCIALE ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Juin 2013

Les points forts

- 326 actionnaires présents
- Quorum : 65,06% des actions
- Toutes les résolutions ont été adoptées à une très large majorité
- Actif net réévalué : 124,1€ par action au 16 mai 2013
- Dividende ordinaire : 1,75 euro par action
- Nomination de trois nouveaux membres au Conseil de surveillance : Laurent Burelle, Bénédicte Coste et Priscilla de Moustier
- Edouard de l'Espée réélu
- Renouvellement partiel du Comité Consultatif des Actionnaires



L'Assemblée générale mixte de Wendel s'est réunie le 28 mai 2013 sous la présidence de François de Wendel, Président du Conseil de surveillance.

Au cours de la séance, Frédéric Lemoine et Bernard Gautier, respectivement Président et membre du Directoire, ont commenté les résultats et les réalisations de l'exercice 2012.

Frédéric Lemoine a salué les 26 acquisitions réalisées par les sociétés du Groupe, la poursuite de la croissance rentable de Bureau Veritas sous l'impulsion de son nouveau Directeur général, Didier Michaud-Daniel, la cession annoncée par Saint-Gobain de Verallia North America pour 1,7 milliard de dollars ainsi que le succès de la renégociation de la dette de Materis.

Wendel a été très actif, notamment en termes de rotation du portefeuille. La cession de Deutsch (filiale américaine dans le secteur des connecteurs) a été réalisée dans d'excellentes conditions industrielles et financières (960 millions d'euros de produit net de cession). 2012 est aussi l'année de l'annonce du premier investissement direct de Wendel sur le continent africain avec l'acquisition d'IHS Holding (leader des infrastructures de tours télécom en Afrique) pour 125 millions de dollars, montant porté à 176 millions de dollars à ce jour, pour tenir compte du développement rapide de la société. Cette assemblée générale a été l'occasion d'exposer les dynamiques qui portent la croissance de l'Afrique et qui conduisent votre société à y investir : une démographie forte avec une population jeune, une urbanisation rapide, la baisse du nombre de conflits et une croissance économique impressionnante depuis une dizaine d'années.

Dressant le bilan de la période 2009-2012, correspondant au dernier mandat du Directoire, Frédéric Lemoine est revenu sur les trois engagements qu'il avait pris lors de l'Assemblée générale de 2009 et qui ont tous été tenus : accompagner les sociétés du Groupe dans la crise, avec 320 M€ réinvestis ; accroître les marges de manœuvres financières, avec une dette brute réduite de 4,4 milliards d'euros ; et saisir des opportunités d'investissement (403 millions d'euros investis en fonds propres).

Enfin, Frédéric Lemoine et Bernard Gautier ont décrit la stratégie du Groupe pour les quatre prochaines années : Wendel entend investir environ deux milliards d'euros, répartis entre l'Europe, l'Amérique du Nord et l'Afrique, voire d'autres zones à forte croissance, afin d'accroître sa diversification géographique et sectorielle. Dans cette perspective d'accélération de l'internationalisation du groupe, Wendel a ouvert un bureau à New-York au cours du mois de juin et ouvrira une antenne à Singapour dans les semaines qui viennent.

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Le quorum s'est élevé à 65,06% des actions, soit 30 867 299 actions et 53 152 340 droits de vote :

- 326 actionnaires étaient présents à l'Assemblée générale, représentant 1 262 121 actions et 2 101 710 droits de vote
- 31 étaient représentés, représentant 503 532 actions et 994 801 droits de vote
- 530 ont voté par correspondance, représentant 9 852 171 actions et 11 875 197 droits de vote
- 437 actionnaires, représentant 19 249 475 actions, et 38 180 632 droits de vote, ont donné pouvoir au Président.

N°	Résolutions	Résultat	% Pour	% Contre	% Abstention
1	Approbation des comptes individuels de l'exercice 2012	Adoptée	99,07	0,69	0,24
2	Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2012	Adoptée	99,19	0,39	0,42
3	Affectation du résultat, fixation du dividende et mise en distribution du dividende	Adoptée	99,46	0,31	0,23
4	Approbation des conventions réglementées	Adoptée	89,73	9,76	0,51
5	Approbation des engagements pris en cas de cessation des fonctions de Frédéric Lemoine, Président du Directoire	Adoptée	81,16	18,49	0,35
6	Approbation des engagements pris en cas de cessation des fonctions de Bernard Gautier, membre du Directoire	Adoptée	81,12	18,52	0,36
7	Renouvellement du mandat d'un membre du Conseil de Surveillance : Edouard de l'Espée	Adoptée	90,32	9,45	0,23
8	Nomination d'un membre du Conseil de Surveillance : Bénédicte Coste	Adoptée	89,13	10,64	0,23
9	Nomination d'un membre du Conseil de Surveillance : Priscilla de Moustier	Adoptée	91,19	8,57	0,24
10	Nomination d'un membre du Conseil de Surveillance : Laurent Burelle	Adoptée	96,65	3,12	0,23
11	Renouvellement du mandat du cabinet Ernst & Young Audit en qualité de Commissaire aux comptes titulaire	Adoptée	98,01	1,65	0,34
12	Renouvellement du mandat du cabinet PricewaterhouseCoopers Audit en qualité de Commissaire aux comptes titulaire	Adoptée	97,87	1,79	0,34
13	Renouvellement du mandat du cabinet Auditex en qualité de Commissaire aux comptes suppléant	Adoptée	99,04	0,60	0,36
14	Autorisation au Directoire d'opérer sur les actions de la Société ; prix maximal d'achat : 160€ ; limite : 10% du capital	Adoptée	99,02	0,72	0,26
15	Autorisation au Directoire à l'effet de réduire le capital social par voie d'annulation d'actions	Adoptée	98,94	0,61	0,45
16	Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social avec maintien du droit préférentiel de souscription dans la limite d'un montant nominal maximal de 100 millions d'euros	Adoptée	96,52	3,21	0,27
17	Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social avec suppression du droit préférentiel de souscription, dans la limite d'un montant nominal maximal de 40 millions d'euros	Adoptée	80,55	19,18	0,27
18	Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas de demande excédentaire, dans la limite de 15% de l'émission initiale	Adoptée	80,33	19,13	0,54
19	Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital en vue de rémunérer des apports de titres, dans la limite de 100 millions d'euros	Adoptée	79,93	19,04	1,03
20	Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfices, primes, dans la limite de 85 millions d'euros	Adoptée	98,76	0,44	0,80
21	Plafond global des augmentations de capital	Adoptée	82,87	16,21	0,92
22	Délégation au Directoire à l'effet d'augmenter le capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription donnant accès au capital réservée aux adhérents du Plan d'Epargne Groupe	Adoptée	98,34	1,36	0,30
23	Autorisation au Directoire à l'effet de consentir, au bénéfice des mandataires sociaux et salariés, des options de souscription d'actions, avec suppression du droit préférentiel de souscription, et/ou d'achat d'actions	Adoptée	82,03	17,04	0,93
24	Autorisation au Directoire à l'effet de consentir, au bénéfice des mandataires sociaux et salariés, des options de souscription d'actions, avec suppression du droit préférentiel de souscription, et/ou d'achat d'actions	Adoptée	82,54	17,11	0,25
25	Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités	Adoptée	99,25	0,45	0,30

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Les 25 résolutions soumises au vote des actionnaires du Groupe ont été adoptées à une large majorité

Notamment :

- les comptes individuels et consolidés de l'exercice 2012 ;
- le versement d'un dividende ordinaire de 1,75 euro par action;
Détachement du coupon : 30 mai 2013 - Mise en paiement : 4 juin 2013
- la nomination comme membres du Conseil de surveillance de M. Laurent Burelle, Président directeur général de la Compagnie Plastic Omnium (membre indépendant) ainsi que Mmes Bénédicte Coste et Priscilla de Moustier, issues de l'actionariat familial;
- le renouvellement pour quatre ans du mandat de M. Édouard de l'Espée, membre du Conseil de surveillance depuis 2004.

Zoom sur le renouvellement du Conseil de surveillance

A l'issue de l'Assemblée générale, le Conseil de surveillance comprend 11 membres, dont 4 femmes.

Les 3 nouveaux membres...



Laurent Burelle

Membre indépendant

Après avoir exercé des responsabilités de Direction Générale de filiales ou d'activités en Espagne et en France de Compagnie Plastic Omnium, Laurent Burelle devient successivement, Vice-Président-Directeur Général (1987) et Président-Directeur Général (depuis 2001). École polytechnique fédérale de Zurich, Master of Sciences du MIT.



Bénédicte Coste

Bénédicte Coste est Président-Directeur général de la société de gestion de portefeuilles Financière Lamartine, qu'elle a créée il y a plus de 25 ans. Elle a été Présidente de l'AFER – Association Française d'Épargne et de Retraite – entre 2004 et 2007. Elle est diplômée d'HEC et licenciée en Droit.



Priscilla de Moustier

Après avoir négocié des contrats de ventes d'usines clé en main chez Creusot-Loire-Entreprises et été consultante chez Mc Kinsey, Priscilla de Moustier a été en charge du développement de nouveaux projets sur le technopôle de Metz chez Berger-Levrault. Elle supervise depuis 1997 la chaire puis le centre Wendel à l'Insead. IEP Paris, MBA de l'INSEAD, licence en mathématiques et en sciences économiques.

...rejoignent



François de Wendel
Président du Conseil de surveillance depuis le 27 mars 2013

Dominique Hériard Dubreuil
Membre indépendant
Vice-Présidente depuis le 27 mars 2013

Gérard Buffière
Membre indépendant

Nicolas Celier

Didier Cherpitel
Membre indépendant
Président du Comité de Gouvernance

Edouard de l'Espée

Guylaine Saucier
Membre indépendant
Président du Comité d'audit

Humbert de Wendel

Carnet de l'actionnaire

ANR de 124,1 euros au 16 mai 2013

(en millions d'euros)

Participations cotées	Nombre de titres (millions)	Cours ⁽¹⁾	16/05/2013
• Bureau Veritas	56,3	90,9 €	8 464
• Saint-Gobain	91,7	30,9 €	5 115
• Legrand	14,4	35,8 €	2 832
Participations non cotées (Materis, Stahl) et Oranje-Nassau Développement ⁽²⁾			517
Autres actifs et passifs de Wendel et holdings ⁽³⁾			1 070
Trésorerie et placements financiers ⁽⁴⁾			170
			680
Actif Brut Réévalué			10 384
Dette obligataire Wendel			(3 415)
Crédit syndiqué			(0)
Dette bancaire liée au financement Saint-Gobain			(627)
Valeur des puts émis sur Saint-Gobain ⁽⁵⁾			(191)
Actif Net Réévalué			6 151
Nombre d'actions		49 551 450	
Actif Net Réévalué par action			124,1 €
Moyenne des 20 derniers cours de bourse de Wendel		82,7 €	
Prime (Décote) sur l'ANR			(33,4%)

(1) Moyenne des 20 derniers cours de clôture de bourse calculée au 16 mai 2013

(2) Mecatherm, Parcours, VCG, excel, IHS et investissements indirects

(3) Dont 2 105 903 actions propres Wendel au 16 mai 2013

(4) Trésorerie et placements financiers de Wendel et holdings d'acquisition Saint-Gobain, la totalité étant disponible (0,4 Md€ de trésorerie court terme et 0,3 Md€ de placements financiers liquides)

(5) 6,1 millions de puts émis au 16 mai 2013

DERNIÈRE MINUTE

Après 11 ans d'accompagnement en tant qu'actionnaire de référence, Wendel a réalisé avec succès la cession de sa participation résiduelle dans Legrand.

Wendel a réalisé avec succès la cession de la totalité des 14,4 millions actions qu'elle détenait encore dans Legrand, soit 5,4% du capital, au prix de 36€ par action. Avec un produit de cession d'environ 520 millions d'euros, cette opération permet à Wendel d'enregistrer une plus value d'environ 370 millions d'euros.

La réalisation de cette cession constitue la dernière étape du désengagement progressif du capital de Legrand par Wendel, qui, en 2002, avait mené l'acquisition avec Kohlberg Kravis Roberts & Co (« KKR »).

L'investissement dans Legrand par Wendel a généré un TRI global de 19% et un multiple de 3,9x sur 11 ans. Les ressources dégagées par cette opération permettront à Wendel de poursuivre sa stratégie visant à renouveler son portefeuille et augmenter son exposition aux investissements « non-cotés ».

>> Retrouvez l'intégralité du communiqué de presse sur www.wendelgroup.com, rubrique Espace Presse

Agenda 2013 :

Judi 29 août

Chiffre d'affaires et résultats semestriels 2013 (avant Bourse) - Publication de l'ANR

Vendredi 8 novembre

Publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2013 (avant Bourse)

Vendredi 22 et samedi 23 novembre

Salon Actionaria

Judi 5 décembre

Journée investisseurs - Publication de l'actif net réévalué

Renouvellement partiel du Comité consultatif des actionnaires de Wendel (CCAW)



(de gauche à droite)

Soliman Le Bigot

Alain Villeroy de Galhau

Marcel Jayr

Anne-Françoise d'Oosthove

Edouard van den Broek (nouveau membre)

Marie-France Amic

Antoine Dufay

Isabelle Charruau

François Dupré (nouveau membre)

Pierre-Yves Péliissier (nouveau membre)

Marguerite Costa de Beauregard (nouveau membre)

Patrick de Fayet

Retrouvez les informations concernant le CCAW et ses membres sur le site internet de Wendel dans l'« Espace actionnaires », rubrique « Comité consultatif des actionnaires ».



89, rue Taitbout – 75312 Paris Cedex 09
Tél. : 01 42 85 30 00 - Fax : 01 42 80 68 67
Numéro vert : 0800 897 067*
www.wendelgroup.com



WENDEL