



WENDEL

ANR au 16 novembre 2018 : 145,1 € par action

(en millions d'euros)			16.11.2018
Participations cotées	<u>Nombre d'actions</u>	<u>Cours</u> ⁽¹⁾	3 521
Bureau Veritas	156,3 M	19,6 €	3 066
Saint-Gobain	14,2 M	32,1 €	455
Participations non cotées et Oranje-Nassau Développement ⁽²⁾			3 555
Autres actifs et passifs de Wendel et holding ⁽³⁾			114
Trésorerie et placements financiers ⁽⁴⁾			2 056
Actif brut réévalué			9 245
Dette obligataire Wendel et intérêts courus			- 2 530
Actif net réévalué			6 715
<i>Dont dette nette</i>			- 474
<i>Nombre d'actions</i>			46 280 641
Actif net réévalué par action			145,1 €
Moyenne des 20 derniers cours de bourse de Wendel			112,0 €
Prime (Décote) sur l'ANR			- 22,8 %

(1) Moyenne des 20 derniers cours de clôture de bourse calculée au 16 novembre 2018.

(2) Participations non cotées (Cromology, Stahl, IHS, Constantia Flexibles, Allied Universal) et Oranje-Nassau Développement (SGI Africa, Tsebo et investissements indirects et dettes). Comme dans le calcul ANR au 24 août 2018, le calcul de la valorisation d'IHS est basé uniquement sur l'Ebitda afin de prendre en compte le caractère particulier de société en développement. Conformément à la méthodologie, la valeur d'IHS au 16 novembre 2018 est calculée sur la base de la dette nette figurant dans les derniers comptes arrêtés (c'est-à-dire la dette nette au 30 juin 2018) et, par conséquent, ne prend pas en compte le déblocage récent des comptes bancaires gelés. La prise en compte de ce déblocage aurait eu un impact positif de + 0,70 € par action. Les actions MCC détenues par Constantia Flexibles sont valorisées au cours de clôture moyen des 20 derniers jours de bourse.

(3) Dont 1 028 574 actions propres Wendel.

(4) Trésorerie et placements financiers de Wendel et de ses holdings, ils comprennent 1,8 Md€ de trésorerie disponible et 0,3 M€ de placements financiers liquides disponibles.

Les conversions de change des actifs et passifs libellés dans d'autres devises que l'euro sont réalisées sur la base du taux de change de la date de l'ANR.

La matérialisation des conditions de co-investissement pourrait avoir un effet dilutif sur la participation de Wendel. Ces éléments sont pris en compte dans le calcul de l'ANR. Voir page 274 du document de référence 2017.