



W E N D E L

Actif net réévalué au 2 mai : 7 719 M€, soit 166,9 € par action

(en millions d'euros)		02.05.2018	05.05.2017
Participations cotées	<u>Nombre de titres</u> <u>Cours</u> ⁽¹⁾	4 370	5 429
Bureau Veritas	177,2 m / 179,5 m 21,2€ /20,6 €	3 754	3 700
Saint-Gobain	14,2 m / 35,8 m 43,5 €/48,3 €	615	1 729
Participations non cotées et Oranje-Nassau Développement ⁽²⁾		4 471	4 640
Autres actifs et passifs de Wendel et de ses holdings ⁽³⁾		92	127
Trésorerie et placements financiers ⁽⁴⁾		1 270	1 380
Actif Brut Réévalué		10 203	11 576
Dette obligataire Wendel et intérêts courus		- 2 484	- 3 430
Actif Net Réévalué		7 719	8 146
<i>Dont dette nette</i>		-1 213	- 2 050
<i>Nombre d'actions au capital</i>		46 259 146	47 101 304
Actif Net Réévalué par action		166,9 €	172,9 €
Moyenne des 20 derniers cours de bourse de Wendel		123,9 €	124,6 €
Prime (Décote) sur l'ANR		- 25,8 %	- 27,9 %

(1) Moyenne des 20 derniers cours de clôture de bourse calculée au 2 mai 2018 et 5 mai 2017.

(2) Participations non cotées (Cromology, Stahl, IHS, Constantia Flexibles, Allied Universal) et Oranje-Nassau Développement (NOP, Saham, Mecatherm, exceet, CSP Technologies, PlaYce, Tsebo et investissements indirects et dettes au 2 mai 2018). Pour IHS, seuls les Ebitda ont été retenus pour le calcul de la valorisation d'IHS, ceci afin de prendre en compte le caractère particulier de société en développement. L'accord pour la cession de Saham a été signé le 7 mars 2018 et est pris en compte dans le calcul au 2 mai 2018. Pour Constantia Flexibles, les actions MCC détenues par Constantia Flexibles sont valorisées au cours de clôture moyen des 20 derniers jours de bourse dans l'ANR au 2 mai 2018.

(3) Dont 1 441 501 actions propres Wendel au 5 mai 2017 et 778 960 actions propres au 2 mai 2018.

(4) Trésorerie et placements financiers de Wendel et holdings au 2 mai 2018, ils comprennent 897 M€ de trésorerie disponible et 373 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.