



WENDEL

ANR au 30 juin 2020 de 138,6 € par action

(en millions d'euros)			30.06.2020	31.12.2019
Participations cotées	<u>Nombre de titres</u>	<u>Cours</u> ⁽¹⁾	3 103	3 775
Bureau Veritas	160,8/160,8 M	19,3 € / 23,5 €	3 103	3 775
Participations non cotées			3 369	4 026
Autres actifs et passifs de Wendel et de ses <i>holdings</i> ⁽³⁾			42	101
Trésorerie et placements financiers ⁽⁴⁾			1 293	1 142
Actif Brut Réévalué			7 807	9 044
Dette obligataire Wendel et intérêts courus			- 1 616	- 1 615
Actif Net Réévalué			6 191	7 429
<i>Dont dette nette</i>			- 323	- 473
<i>Nombre d'actions au capital</i>			44 682 308	44 682 308
Actif Net Réévalué par action			138,6 €	166,3 €
Moyenne des 20 derniers cours de bourse de Wendel			86,4 €	120,8 €
Prime (Décote) sur l'ANR			- 37,6 %	- 27,3 %

(1) Moyenne des 20 derniers cours de clôture de bourse calculée au 31 décembre 2019 et au 30 juin 2020.

(2) Participations non cotées (Cromology, Stahl, IHS, Constantia Flexibles, Allied Universal, Tsebo, Crisis Prevention Institute, investissements indirects). Conformément à sa méthodologie, Wendel a exclu certaines sociétés des échantillons de comparables de Stahl et d'IHS car leurs caractéristiques ne sont plus considérées similaires dans l'environnement de marché post-covid19. Comme dans le calcul de l'ANR au 31 mars 2020, le calcul de la valorisation d'IHS au 30 juin 2020 est basé uniquement sur l'EBITDA qui est à ce stade l'agrégat le plus pertinent. Les multiples et les agrégats comptables utilisés pour calculer l'Actif Net Réévalué ne tiennent pas compte des impacts IFRS 16.

(3) Dont 879 919 actions propres Wendel au 30 juin 2020 et 908 950 au 31 décembre 2019.

(4) Trésorerie et placements financiers de Wendel et de ses holdings, ils comprennent au 30 juin 2020, 0,9 Md€ de trésorerie disponible et 0,3 Md€ de placements financiers liquides disponibles. Ce montant considéré pour le calcul de l'ANR au 30 juin 2020 est avant paiement du dividende (2,8 € par action / 123 M€). Proforma l'ANR s'élève à 6 069M€ / 135,8€ par action.

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 346 du Document d'Enregistrement Universel 2019.