



# W E N D E L

## ANR au 30 septembre 2019 : 158,6 € par action

| (en millions d'euros)  |                         |                             | 30.09.2019     |
|--|-------------------------|-----------------------------|----------------|
| <b>Participations cotées</b>                                 | <u>Nombre d'actions</u> | <u>Cours</u> <sup>(1)</sup> | <b>3 545</b>   |
| Bureau Veritas   | 160,8 M                 | 22,0 €                      | 3 545          |
| <b>Participations non cotées</b> <sup>(2)</sup>              |                         |                             | <b>4 050</b>   |
| Autres actifs et passifs de Wendel et holding <sup>(3)</sup> |                         |                             | 141            |
| Trésorerie et placements financiers <sup>(4)</sup>           |                         |                             | 1 077          |
| <b>Actif Brut Réévalué</b>                                   |                         |                             | <b>8 813</b>   |
| Dette obligataire Wendel et intérêts courus                  |                         |                             | - 1 651        |
| <b>Actif Net Réévalué</b>                                    |                         |                             | <b>7 162</b>   |
| <i>Dont dette nette</i>                                      |                         |                             | - 575          |
| <i>Nombre d'actions au capital</i>                           |                         |                             | 45 158 247     |
| <b>Actif Net Réévalué par action</b>                         |                         |                             | <b>158,6 €</b> |
| Moyenne des 20 derniers cours de bourse de Wendel            |                         |                             | 124,4 €        |
| <b>Prime (Décote) sur l'ANR</b>                              |                         |                             | - 21,6 %       |

(1) Moyenne des 20 derniers cours de clôture de bourse calculée au 30 septembre 2019.

(2) Participations non cotées (Cromology, Stahl, IHS, Constantia Flexibles, Allied Universal, Tsebo et investissements indirects et dettes). Comme dans le calcul ANR au 30 juin 2019, le calcul de la valorisation d'IHS est basé uniquement sur l'Ebitda qui est à ce stade l'agrégat le plus pertinent. Les paramètres de valorisation d'IHS ont été ajustés et intègrent l'IPO d'Helios Tower Plc. La participation dans Allied Universal est évaluée en ligne avec les accords de transaction avec CDPQ et Warburg. Les agrégats et les multiples utilisés excluent les impacts liés à l'application de la norme IFRS 16.

(3) Dont 925 726 actions propres Wendel.

(4) Trésorerie et placements financiers de Wendel et de ses holdings. Ils comprennent au 30 septembre 2019, 0,8 Md€ de trésorerie disponible et 0,3 Md€ 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 et des Plans d'Intéressement à Long Terme des managements qui pourraient avoir un effet dilutif sur la participation de Wendel sont pris en compte dans le calcul de l'ANR. Voir page 303 du document de référence 2018.