



WENDEL

ANR au 31 décembre 2019 : 166,3 € par action

| (en millions d'euros) | | | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|
| Participations cotées | <u>Nombre de titres</u> | <u>Cours</u> ⁽¹⁾ | 3 775 | 3 268 |
| Bureau Veritas | 160,8/156,3 M | 23,5 € / 18,2 € | 3 775 | 2 846 |
| Saint-Gobain | | | | 422 |
| Participations non cotées ⁽²⁾ | | | 4 026 | 3 908 |
| Autres actifs et passifs de Wendel et de ses <i>holdings</i> ⁽³⁾ | | | 101 | 89 |
| Trésorerie et placements financiers ⁽⁴⁾ | | | 1 142 | 2 090 |
| Actif Brut Réévalué | | | 9 044 | 9 355 |
| Dette obligataire Wendel et intérêts courus | | | - 1 615 | - 2 532 |
| Actif Net Réévalué | | | 7 429 | 6 823 |
| <i>Dont dette nette</i> | | | - 473 | - 442 |
| <i>Nombre d'actions au capital</i> | | | 44 682 308 | 46 280 641 |
| Actif Net Réévalué par action | | | 166,3 € | 147,4 € |
| Moyenne des 20 derniers cours de bourse de Wendel | | | 120,8 € | 103,2 € |
| Prime (Décote) sur l'ANR | | | - 27,3 % | - 30,0 % |

(1) Moyenne des 20 derniers cours de clôture de bourse calculée au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2019.

(2) Participations non cotées (Cromology, Stahl, IHS, Constantia Flexibles, Allied Universal, Tsebo, investissements indirects et dettes). Comme dans le calcul de l'ANR au 30 septembre 2019, le calcul de la valorisation d'IHS au 31 décembre 2019 est basé uniquement sur l'EBITDA qui est à ce stade l'agrégat le plus pertinent. La participation résiduelle dans Allied Universal est évaluée à la suite de la récente transaction.

(3) Dont 908 950 actions propres Wendel au 31 décembre 2019 et 1 013 074 au 31 décembre 2018.

(4) Trésorerie et placements financiers de Wendel et de ses holdings, ils comprennent au 31 décembre 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 pourrait avoir un effet dilutif sur la participation de Wendel. Ces éléments sont pris en compte dans le calcul de l'ANR. Voir page 303 du document de référence 2018.