

Résultat net des activités du Groupe⁽¹⁾ en 2005 : 295 M€(+ 58%)

Actif net réévalué : 94€par action en mars 2006 (+ 40%)

Dividende ordinaire : 1,40€et Dividende exceptionnel : 0,60€

« La valeur du Groupe⁽²⁾ s'est accrue de 37% en 2005 et son cours de bourse de 57%. L'orientation favorable des filiales et l'entrée prochaine de Materis dans le Groupe permettent à Wendel de poursuivre sa dynamique de croissance. »

Jean-Bernard Lafonta, Président du Directoire.

Forte progression du résultat net des activités : +58%

Le résultat net des activités du Groupe de l'exercice 2005 se monte à 295 M€, en progression de 58% par rapport à 2004. Le résultat non récurrent s'élève à 230 M€ pour 2005 (cession de Wheelabrator Allevard) contre 282 M€ en 2004 (montant lié aux cessions de Trader et bioMérieux). Le résultat net consolidé atteint 416 M€.

Bonnes performances de toutes les sociétés du Groupe

Les sociétés consolidées du Groupe ont toutes enregistré de bonnes performances et ont accru leurs contributions au résultat des activités de WENDEL Investissement. La contribution de Bureau Veritas est multipliée par plus de trois passant de 40,9 M€ à 139,6 M€. WENDEL Investissement tire ainsi pleinement partie de sa montée à 100% dans le capital de ce groupe fin 2004. Editis, consolidé pour la première fois sur douze mois en 2005, contribue pour 30,1 M€ au résultat net des activités.

Evolution du Groupe en 2005

WENDEL Investissement poursuit activement la stratégie de renouvellement de ses actifs et de développement de ses filiales en France et à l'international.

Amplification de la croissance externe des filiales: Bureau Veritas, Legrand, Editis ont réalisé près de 800 M€ d'acquisitions sur tous les continents. Bureau Veritas a acquis seize sociétés et Legrand est devenu n°1 de l'appareillage électrique en Chine avec le rachat de TCL International Electrical et de TCL Building Technology au leader chinois du secteur. Editis a acquis Le Cherche Midi, First et XO Editions.

Acquisition de Materis (en cours): en février 2006, WENDEL Investissement a signé le contrat d'acquisition du Groupe Materis, un des leaders mondiaux de la chimie de spécialités pour la construction (mortiers, peintures, aluminates et adjuvants) pour une valeur d'entreprise de 2 100 M€. WENDEL Investissement apportera 310 M€ en fonds propres et détiendra 74% du capital.

Cessions : vente de Wheelabrator Allevard en juillet et cession de 8% de Valeo et du solde de la participation dans Capgemini, pour un montant total de 650 M€. A fin mars 2006, la valeur des participations cotées non stratégiques est inférieure à 60 M€.

Introduction en bourse de Legrand : le projet de cotation, prévu pour le 7 avril, est accueilli favorablement par les investisseurs. La fourchette de prix a été fixée le 22 mars entre 17 € et 19,75 € par action, représentant une valeur pour 100% du capital de Legrand comprise entre 4,6 et 5,4 Mds€ environ à l'introduction en bourse.

Après l'introduction en bourse, WENDEL Investissement détiendra environ 30% du capital de Legrand; WENDEL Investissement et KKR ont conclu un nouveau pacte d'actionnaires leur assurant le contrôle conjoint de la société. A l'issue de cette opération, la part des actifs cotés de WENDEL Investissement devrait représenter environ 25 % de l'actif brut du Groupe, hors actions autodétenues.

Renforcement de la capacité d'investissement

Capacité d'investissement : après acquisition de Materis, réalisation de la cotation de Legrand, paiement du dividende et tirage d'une ligne de crédit de 500 M€, la trésorerie mobilisable par WENDEL Investissement pour réaliser des acquisitions sera d'environ 1 Md€. Le ratio d'endettement net sur actif brut réévalué, ⁽³⁾ de 13% en mars 2006, devrait se monter à 18% après l'acquisition de Materis.

Actif net : l'actif net réévalué s'élève en mars 2006 à 94€ par action contre 68€ en mars 2005, soit une progression de 40% en un an, dividende réinvesti.

Hausse du dividende ordinaire et dividende exceptionnel

WENDEL Investissement proposera à ses actionnaires, réunis en Assemblée Générale le 29 mai prochain, un dividende ordinaire de 1,40€ par action, en hausse de 22% et un dividende exceptionnel de 0,60€ par action, pour saluer la cotation en bourse de Legrand.

Résultat consolidé

(en millions d'euros)	2005	2004
Filiales consolidées	362	241
Financement, frais généraux et impôts	(67)	(54)
Résultat net des activités ⁽¹⁾	295	187
	+58%	
Résultat non récurrent	230	282
Minoritaires et allocation des écarts d'acquisition	(109)	(50)
Résultat net part du Groupe	416	419

Résultat net des activités + 58 %

(en millions d'euros)	2005	2004
Bureau Veritas	139,6	40,9
Legrand	92,5	85,4
Oranje-Nassau	74,0	61,1
Editis	30,1	7,3
Stallergènes	13,4	10,3
Wheelabrator	12,6	22,5
bioMérieux	-	13,2
Sous-total	362,2	240,7
Frais généraux	(24,9)	(19,3)
Impôts	13,7	3,0
Financements	(65,2)	(46,4)
Dividendes	9,2	8,5
Sous-total	(67,2)	(54,2)
Résultat net des activités ⁽¹⁾	295,0	186,5
	+58%	

⁽¹⁾ Résultat net avant résultat non récurrent et effets liés à l'allocation des écarts d'acquisition.

⁽²⁾ Progression de l'ANR par action entre décembre 2004 et décembre 2005 y compris le dividende de 1,15 € versé en juin 2005

⁽³⁾ Dette financière, diminuée de la trésorerie, de la société WENDEL Investissement et des sociétés holdings (à l'exclusion de celles dont la dette est sans recours sur celles-ci).

AGENDA 2006

29 mai
Assemblée générale

21 septembre
Présentation des comptes semestriels

1er juin
Mise en paiement du dividende

5 décembre
Réunion d'information sur les sociétés non cotées

CONTACTS :

Christine DUTREIL tel : + 33 (0)1 42 85 63 24/+33 (0)6 08 82 36 77 e-mail : c.dutreil@wendel-investissement.com

Gérard LAMY tel : + 33 (0)1 42 85 63 75/+33 (0)6 26 69 31 79 e-mail : g.lamy@wendel-investissement.com