



WENDEL Investissement dépose un projet d'Offre Publique d'Achat Simplifiée sur ses propres actions à un prix de 52 € par action

Présentée par



Cette offre et la diffusion au public de la note d'information restent soumises à l'approbation de l'Autorité des marchés financiers ("AMF"). En application de l'article 231-17 du Règlement général de l'AMF, le présent communiqué a été soumis à l'AMF avant sa diffusion.

I. PRESENTATION DE L'OPERATION

En application de l'autorisation qui lui a été conférée par l'Assemblée générale mixte des actionnaires du 3 décembre 2004, le Conseil d'administration de WENDEL Investissement, dans sa séance du même jour, a décidé d'offrir aux actionnaires de WENDEL Investissement de leur racheter 2.500.000 actions, représentant 4,5 % de son capital (composé de 56.134.688 actions) et 4,6 % du capital hors actions auto-détenues (soit 53.973.612 actions).

La présente offre publique d'achat (l' "Offre") est réalisée sous la forme simplifiée conformément aux articles 233-1 6° et suivants du Règlement général de l'AMF. Selon le calendrier envisagé, l'Offre serait ouverte du 16 décembre 2004 au 7 janvier 2005 inclus.

En application de l'article 231-14 du Règlement général de l'AMF, Oddo Pinatton Corporate agissant pour le compte de WENDEL Investissement a déposé à l'AMF le 3 décembre 2004 le présent projet d'Offre dont elle garantit la teneur et le caractère irrévocable.

II. MOTIFS DE L'OPERATION ET INTENTIONS DE L'INITIATEUR

Conformément aux objectifs définis dans la note de programme de rachat d'actions visée par l'AMF le 10 novembre 2004 sous le numéro 04-881 et autorisé par l'Assemblée générale mixte du 3 décembre 2004, les actions ainsi acquises ont vocation à être ultérieurement annulées et/ou à être livrées soit aux fins d'échange dans le cadre d'opération de croissance externe, soit à l'occasion de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès au capital de WENDEL Investissement.

L'Offre permet aux actionnaires de WENDEL Investissement qui le souhaiteraient de profiter d'une prime sur les derniers cours de bourse, eux-mêmes en forte progression à la suite des arbitrages opérés par WENDEL Investissement au sein de son portefeuille d'activités (acquisitions de Legrand, Bureau Veritas et Editis, cessions de Capgemini, Trader Classified Media et bioMérieux).

III. INTENTION DE L'ACTIONNAIRE PRINCIPAL

La société Wendel-Participations, qui détient 35,0 % du capital de la société et 51,7 % des droits de vote, a manifesté son intention de ne pas apporter ses titres à l'Offre. Aucun autre actionnaire n'a fait connaître à ce jour son intention d'apporter ou non ses titres à l'Offre.

IV. CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIE

Titres visés par l'Offre

L'Offre vise un nombre maximum de 2.500.000 actions WENDEL Investissement.

Compte tenu du fait que Wendel-Participations a manifesté son intention de ne pas apporter ses titres à l'Offre, le pourcentage minimum de demandes susceptibles d'être servies est de 7,2 %.

Dans le cas où le nombre d'actions présentées en réponse à l'Offre serait supérieur à 2.500.000, il serait procédé, pour chaque actionnaire répondant à l'Offre, à une réduction des demandes proportionnellement au nombre d'actions présentées à l'Offre.

Au cours des 12 derniers mois précédents le 3 décembre 2004, le nombre d'actions auto-détenues par WENDEL Investissement a évolué de la façon suivante :

Actions auto-détenues au 3 décembre 2003	349.725
Actions acquises en septembre 2004 au prix moyen de 42,3 €	5.791
Actions acquises le 29 novembre 2004 suite à l'exercice des Options d'achat ¹	5.200.000
Actions auto-détenues annulées par le Conseil d'administration du 3 décembre 2004	(3.394.440)
Nombre d'actions auto-détenues au 3 décembre 2004	2.161.076

(1) WENDEL Investissement avait conclu le 10 septembre 2004 des options d'achat lui permettant d'acquérir 5 200 000 actions jusqu'au 30 décembre 2004 à un prix de 38 € par action avec une prime de 10 € par option (« les Options d'achat »).

Prix de l'Offre

Le prix de l'Offre est de 52 € par action de 4 € de nominal. Ce prix a été déterminé selon une analyse multi-critères et offre une prime de 24 % sur les cours de bourse moyens 6 mois⁽²⁾, de 12 % sur les cours de bourse moyens 1 mois⁽²⁾, de 8 % sur le cours de clôture le 2 décembre 2004 et une décote de 7 % sur l'ANR de novembre 2004.

V. AVIS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE WENDEL INVESTISSEMENT

Au cours de sa séance du 3 décembre 2004, le Conseil d'administration de WENDEL Investissement a pris connaissance des travaux d'évaluation menés par Oddo Pinatton Corporate et a pris acte de l'autorisation par l'Assemblée générale mixte des actionnaires réunie le même jour d'un nouveau programme de rachat d'actions.

Sur ces bases, le Conseil d'administration, à l'unanimité de ses membres qui étaient tous présents ou représentés, a considéré que la mise en œuvre de ce nouveau programme de rachat d'actions sous forme d'une offre publique d'achat simplifiée portant sur 2.500.000 actions à un prix de 52 € par action est conforme aux intérêts de WENDEL Investissement et de ses actionnaires et a constaté qu'aucun impact n'est attendu en matière d'emploi du fait de cette opération.

VI. CONTACT

Christine Dutreil

tel : +33 (0) 1 42 85 63 24

E-mail : RelationsPresse@wendel-investissement.com

(2) Sur la base des cours de clôture.