

Chiffre d'affaires consolidé proforma⁽¹⁾ de l'année 2007 en hausse de 9%: 5,5 Mds d'euros Croissance organique soutenue: +7%⁽²⁾

Le chiffre d'affaires consolidé de Wendel s'élève en 2007 à 5,5 Mds€, en progression de +9% en données proforma⁽¹⁾, et de +28% par rapport au chiffre d'affaires publié.

Chacune des sociétés du Groupe contribue de façon significative à la croissance organique⁽²⁾ très soutenue de Wendel: +7% en moyenne.

En 2007, Wendel, conformément à sa vocation d'actionnaire professionnel, a accéléré l'intégration des sociétés acquises en 2006 et, depuis septembre, a poursuivi sa politique d'investissement et de diversification.

- Afin de permettre à Bureau Veritas de franchir une nouvelle étape dans sa croissance et son développement, Wendel a procédé en octobre dernier à l'introduction en bourse de sa filiale. Le succès de cette opération a permis à Wendel de céder pour 1,2 Mds€ de titres tout en restant le premier actionnaire de Bureau Veritas.
- Dans le même temps, Wendel est devenu le premier actionnaire de Saint-Gobain, avec l'acquisition de près de 18% des titres de son capital, pour 4,85 Mds€. Afin de financer cette opération, Wendel a mobilisé 1,5 Mds€ sur ses propres ressources et des financements sans recours, dont les échéances de 3 à 5 ans sont en cohérence avec sa stratégie long terme. Wendel dispose d'un niveau élevé de liquidités qui lui permet de faire face aux aléas du marché. Wendel est convaincu des potentiels du Groupe qu'elle souhaite accompagner sur le long terme, et a répondu positivement à la demande du Conseil d'administration de Saint-Gobain du 22 novembre dernier d'engager un dialogue sur l'éventualité de sa participation au Conseil.
- Enfin, Wendel a cédé la totalité de sa participation minoritaire dans Neuf Cegetel, soit 2,4% du capital, pour un total de 148M€.

Pour Jean-Bernard Lafonta, Président du Directoire, «dans une conjoncture plus difficile, la poursuite de la croissance menée par toutes nos filiales et la qualité de nos actifs confortent les potentiels de développement de notre Groupe. Wendel réaffirme ses ambitions stratégiques de long terme et maintient son objectif de doublement de l'actif net réévalué à l'horizon 2012.»

Chiffre d'affaires consolidé proforma⁽¹⁾ :

(en M€)	2007	2006 Proforma (1)	Variation	Croissance organique(2)
Bureau Veritas	2 066,9	1 846,2	12%	10%
Materis	1 816,7	1 622,2	12%	7%
Editis	760,3	754,9	1%	2%
Deutsch	437,8	437,3	0%	5%
Oranje-Nassau	243,3	232,9	4%	ns
Stallergènes	147,1	126,6	16%	16%
Total	5 472,0	5 020,1	9%	7%

⁽¹⁾ Progression à périmètre constant : le chiffre d'affaires consolidé proforma intègre sur l'ensemble de 2006 le chiffre d'affaires de Materis et celui de Deutsch.

⁽²⁾ La croissance organique est calculée hors Oranje-Nassau dont l'évolution du chiffre d'affaires est liée au prix du pétrole et au profil de la production.

Chiffre d'affaires consolidé publié :

(en M€)	2007	2006	Variation
Bureau Veritas	2 066,9	1 846,2	12%
Materis	1 816,7	1 121,7	NS
Editis	760,3	754,9	1%
Deutsch	437,8	180,1	NS
Oranje-Nassau	243,3	232,9	4%
Stallergènes	147,1	126,6	16%
Total	5 472,0	4 262,4	28%

Chiffre d'affaires des sociétés mises en équivalence :

(en M€)	2007	2006	Variation	Croissance organique
Legrand	4 128,8	3 736,8	+11%	+9%
Stahl	311,2	315,8	-1%	+1%

Bureau Veritas

Le chiffre d'affaires de l'année 2007 dépasse les 2 Mds€ (2 067M€) en nette progression de +12%. La croissance organique s'établit à +10% ; elle est notamment alimentée par le dynamisme de la division « Marine » (+21%) lié à la forte croissance de la demande de certification de navires neufs, notamment en Chine ; de la division « Industrie » (+18%) principalement lié aux secteurs pétroliers et électricité ainsi que par le rebond de l'activité Services aux gouvernements et Commerce international (+19%), avec la montée en puissance des récents contrats en Afrique et en Asie. La division « Biens de consommation » a également connu une forte croissance organique (+12%), en particulier sur le segment des jouets et du textile en Allemagne et aux Etats-Unis.

La croissance externe s'établit à +5% et résulte principalement de la contribution des sociétés acquises en Espagne (ECA), en Australie, aux Etats-Unis et en Allemagne. L'évolution des taux de change a eu un impact négatif de 3%.

Materis

Le chiffre d'affaires s'élève à 1 817 M€ sur l'exercice 2007, en progression de +12%. La croissance organique atteint +7%, soutenue par la forte croissance des divisions Adjuvants (liée à la bonne performance des ventes de béton) et Aluminales (avec une performance remarquable en Asie), la croissance soutenue de la division Mortiers (malgré le retournement du marché américain), et la croissance de la division Peintures est en ligne avec les marchés sous-jacents en France et en Europe du Sud.

La croissance externe de +6% résulte des acquisitions réalisées en 2006 et en 2007, essentiellement en Peintures (France, Argentine, Suisse) et en Mortiers (Espagne, Chine, Etats-Unis, Turquie, Royaume-Uni, Argentine et Brésil), ainsi qu'en Adjuvants (Inde).

L'effet de change a eu un impact négatif de 1%.

Editis

Le chiffre d'affaires de l'année 2007 s'élève à 760 M€, avec une croissance organique de +2%. Cette performance est obtenue grâce à la bonne progression des trois segments d'activité : la Littérature est soutenue par la performance des best-sellers 2007 en grand format et le développement continu du format poche ; l'Education est portée par les bonnes performances enregistrées lors de la rentrée scolaire et les développements en parascolaire ; la Diffusion & Distribution bénéficient des nouveaux contrats signés avec des éditeurs tiers.

Les acquisitions réalisées en 2006 et en 2007 du groupe belge De Boeck et de Paraschool en Education, de Gründ en Littérature et de DNL en Diffusion & Distribution contribuent à la progression du chiffre d'affaires consolidé (+9%) et compensent ainsi l'incidence de l'arrêt des contrats des Maisons Universitaires transféré au groupe Lagardère au 1^{er} janvier 2007 (-10%).

Deutsch

Le chiffre d'affaires 2007 s'élève à 438M€, avec une croissance organique soutenue (+5%) la baisse du dollar par rapport à l'euro ayant quant à elle, eu un impact négatif de 5%.

La nouvelle structure mise en place par divisions mondiales (Industrie et Aéronautique) est opérationnelle depuis le début du second trimestre et a déjà commencé à produire ses effets sur l'exercice 2007.

La division « Aéronautique » a connu une forte croissance organique (+12%) grâce aux premiers résultats de la stratégie de cross marketing, notamment aux Etats-Unis et malgré un environnement difficile, marqué, notamment, par le retard de certains programmes phares dans l'aéronautique civil (Airbus A380 et Boeing 787).

La division « Industrie » est en légère croissance (+2%). Les ventes aux Etats-Unis sont stables et résistent remarquablement dans un contexte de forte baisse du marché des poids lourds, compensée par une forte croissance de l'activité en Europe.

Début 2008, Deutsch a annoncé la cession de son activité relais et l'acquisition de 60% du capital de LADD, son distributeur des produits de la Division Industrie sur le territoire américain. Ces deux opérations s'inscrivent parfaitement dans la stratégie de focalisation sur la connectique pour environnement sévère et de contrôle de la distribution.

Oranje-Nassau

Le chiffre d'affaires d'Oranje-Nassau –hors activité immobilière- ressort à 243M€, en hausse de 4 % par rapport à 2006. La production pétrolière a connu une forte augmentation de +8%, soutenue par l'entrée en exploitation début 2007 du champ pétrolier Buzzard. Après prise en compte de l'impact négatif de la dépréciation du dollar par rapport à l'euro, le prix moyen du baril exprimé en euros progresse de 1% sur 2007.

En 2007, Oranje-Nassau a conclu un accord avec Devon Energy International Ltd en vue d'acquérir pour 206 millions de dollars tous ses actifs situés au large du Gabon, sous réserve de l'accord des autorités Gabonaises. Ces champs devraient accroître d'environ 15% la production nette d'Oranje-Nassau qui est d'environ 15 000 barils d'équivalent pétrole par jour à fin 2007. Par ailleurs, dans le cadre de sa stratégie visant à recentrer ses investissements dans le secteur pétrolier et le Private Equity, la société a réalisé la vente de l'ensemble de ses actifs immobiliers.

Stallergènes

Stallergènes enregistre une très forte croissance de son chiffre d'affaires par rapport à 2006 (+16%), tirée par le dynamisme du segment de la voie sublinguale (VSL) : +21%. L'augmentation significative du nombre de nouveaux patients, en particulier en France et en Allemagne est le principal vecteur de cette croissance.

Le processus d'autorisation de mise sur le marché du comprimé d'allergènes ORALAIR® Graminées se poursuit.

Stahl (mise en équivalence)

Après un premier semestre en recul, la croissance organique de Stahl s'est élevée à +3% sur le second semestre 2007, notamment grâce à la bonne performance de la division revêtements haute performance (Permuthane) et de la division Finition pour le cuir en Asie. Le chiffre d'affaires 2007 s'élève ainsi à 311 M€, soit une croissance organique sur l'ensemble de l'année de +1%.

La Direction de Stahl a poursuivi la mise en place de son plan d'optimisation des coûts fixes et d'améliorations opérationnelles. Il a permis une amélioration sensible de la rentabilité de l'entreprise au second semestre, qui devrait se poursuivre en 2008.

Legrand (mise en équivalence)

Le chiffre d'affaires enregistre une croissance de +11% par rapport à l'exercice 2006 et s'établit à 4 129M€. La croissance organique s'élève à +9% ; elle est amplifiée par un impact positif des acquisitions de +4% mais impactée d'un effet change défavorable de -2%. La croissance organique en 2007 est tirée par de très bonnes performances en France (+6%) et en Italie (+8%), une remarquable résistance de Legrand aux Etats-Unis (+2%) et de fortes progressions dans le Reste de l'Europe (+13%) et le Reste du monde (+13%). En particulier, les ventes dans les pays émergents qui représentent près de 25% du chiffre d'affaires total progressent de +18%.

A propos de Wendel

Wendel est l'une des toutes premières sociétés d'investissement cotées en Europe. Elle investit en France et à l'étranger, dans des sociétés leaders dans leur secteur : Bureau Veritas, Legrand, Saint-Gobain, Editis, Materis, Deutsch, Stallergènes, Oranje-Nassau, Stahl, dans lesquelles elle joue un rôle actif d'actionnaire industriel. Elle met en œuvre des stratégies de développement à long terme qui consistent à amplifier la croissance et la rentabilité de sociétés de taille significative afin d'accroître leurs positions de leader.

Le chiffre d'affaires consolidé de Wendel s'élève à 5,5Mds€ en 2007.

Wendel est cotée sur l'Eurolist d'Euronext Paris.

CONTACTS :

Christine DUTREIL tel : + 33 (0)1 42 85 63 24 - e-mail : c.dutreil@wendelgroup.com

Gérard LAMY tel : + 33 (0)1 42 85 63 75 - e-mail : g.lamy@wendelgroup.com

Olivier ALLOT tel : + 33 (0) 1 42 85 63 73 – e-mail : o.allot@wendelgroup.com