

STAHL ENTRE EN DISCUSSION EXCLUSIVE POUR LE RACHAT DE LA DIVISION LEATHER SERVICES DE CLARIANT.

Paris, Amsterdam – le 30 octobre 2013 – Wendel annonce aujourd’hui que Stahl est entré en négociations exclusives avec Clariant en vue du rachat de sa division Leather Services.

Clariant AG, coté à la bourse de Zurich et capitalisant 5 milliards de francs suisses, est un groupe suisse de chimie de spécialités, dont une division Leather Services. L’acquisition de la division Leather Services, qui a réalisé un chiffre d’affaires de 255 M€ et un EBITDA de 23 M€ en 2012 permettrait à Stahl de renforcer son offre dans toute la chaîne de valeur de la finition pour le cuir, notamment en aval dans la finition pour le cuir et en amont dans le *Wet-End*, et d’améliorer encore son exposition à la zone Asie Pacifique.

Avec cette acquisition, Stahl aurait un chiffre d’affaires total de 616 M€ et un EBITDA de 77 M€ avant synergies, sur l’exercice 2012. Après la mise en œuvre de synergies, estimées à plus de 15 M€ sur l’EBITDA, et qui devront être déployées sur 18 mois, Stahl devrait dégager une marge d’EBITDA supérieure à 15%. La société serait dirigée par l’actuel CEO de Stahl, Huub van Beijeren.

Cette opération serait réalisée sur la base d’une valorisation supérieure à 9 fois l’EBITDA estimé de Stahl et d’environ 7,5 fois l’EBITDA estimé pour les activités transférées de Clariant.

Clariant, en échange de la cession de ses actifs à Stahl, recevrait 23% du capital de Stahl, ainsi qu’un paiement en numéraire d’environ 70 M€.

À l’occasion de cette opération, Stahl mettrait en place de nouveaux financements à hauteur d’environ 3 fois l’EBITDA combiné du groupe, afin notamment de i) poursuivre son développement, prioritairement dans les revêtements de haute performance, ii) de refinancer ses lignes de crédit actuelles, et iii) de rembourser partiellement des prêts d’actionnaires notamment à Wendel jusqu’à environ 40 M€ en numéraire.

Wendel demeurerait l’actionnaire majoritaire avec environ 70% du capital du groupe.

La transaction pourrait être finalisée courant 2014, après consultation des instances représentatives du personnel et obtention des autorisations réglementaires nécessaires.

Huub van Beijeren, CEO de Stahl a déclaré : « Avec cette opération, Stahl élargirait sa couverture géographique et sa gamme de produits, pour répondre au plus près à la demande de ses clients. Stahl consoliderait ainsi sa position de leader des produits de finition pour le cuir, tant en terme de part de marché que d’offre de solutions techniques. »

Frédéric Lemoine, Président du Directoire de Wendel, a déclaré : « Wendel est heureux de cette nouvelle opportunité d’accompagner Stahl dans son développement à long terme. Avec un investissement total de 147 millions d’euros depuis 2006 et un soutien au plus fort de la crise de 2009, Wendel voit aujourd’hui Stahl prendre une nouvelle dimension, et devenir le consolidateur naturel d’un secteur où la société a toujours su faire preuve d’innovation technologique et d’audace commerciale avec succès. »

Agenda 2013

8 novembre : Publication du chiffre d’affaires du 3^{ème} trimestre 2013 (avant Bourse)

5 décembre : Journée investisseurs – Publication de l’actif net réévalué

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, Saint-Gobain, Materis et 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 afin d'accroître leurs positions de leader. À travers Oranje-Nassau Développement qui regroupe des opportunités d'investissements de croissance, de diversification ou d'innovation, Wendel est également investi dans Van Gansewinkel Groep aux Pays-Bas, excepté en Allemagne, Mecatherm, Parcours en France et dans IHS en Afrique.

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

Notation attribuée par Standard & Poor's : Long terme, BB+ perspective stable – Court terme, B depuis le 24 avril 2013.

Wendel est le Mécène Fondateur du Centre Pompidou-Metz. En raison de son engagement depuis de longues années en faveur de la Culture, Wendel a reçu le titre de Grand Mécène de la Culture le 23 mars 2012.



A propos de Stahl

Stahl est un leader mondial des revêtements de haute performance et des produits de finition pour le cuir. Ses produits sont notamment utilisés dans les industries de l'habillement, de la maroquinerie, de la chaussure, de l'automobile et de l'ameublement. Stahl commercialise également des produits chimiques et des colorants utilisés en amont de la chaîne de traitement du cuir. La qualité de ses produits est reconnue mondialement depuis plusieurs dizaines d'années et ont une excellente réputation.

Stahl opère 8 sites de production et une trentaine de sites techniques ou laboratoires localisés dans le monde entier. La société compte environ 1250 salariés répartis dans 28 pays qui participent à la création de nouveaux produits et de nouveaux process industriels. Plus du quart des salariés sont des experts travaillant dans les laboratoires du groupe dont la mission est de trouver des solutions sur-mesure aux demandes les plus exigeantes des clients.

Contacts journalistes

Christine Anglade-Pirzadeh : + 33 (0) 1 42 85 63 24
c.angladepirzadeh@wendelgroup.com

Christèle Lion : + 33 (0) 1 42 85 91 27
c.lion@wendelgroup.com

Contacts Analystes et Investisseurs

Olivier Allot : +33 (0)1 42 85 63 73
o.allot@wendelgroup.com