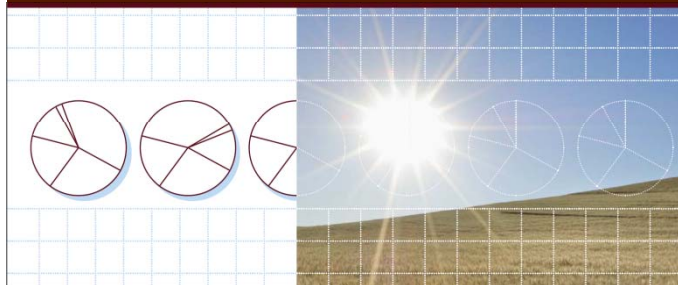




W E N D E L



Focus sur la Chine

Chine

Un marché incontournable

- **1,36 milliard de consommateurs**
- **Un dynamisme économique** fort avec une croissance attendue du PIB de près de 10%
- **Une volonté d'augmenter la consommation des ménages**
(objectif gouvernemental de doubler les salaires en 5 ans)
- **Des dépenses d'infrastructures** stimulées par le Gouvernement sur 2 ans
 - ▶ 300 Mds\$ pour les autoroutes
 - ▶ 200 Mds\$ pour les réseaux ferrés
 - ▶ 160 Mds\$ pour les réseaux électriques
 - ▶ 132 Mds\$ pour le secteur immobilier
 - ▶ 59 Mds\$ pour les aéroports
 - ▶ 12 Mds\$ pour les infrastructures eaux

**Les sociétés du Groupe
idéalement positionnées
dans ces secteurs**

Sociétés du Groupe

1 500 M\$ de chiffre d'affaires réalisé en Chine



~11 000 salariés



~5 800 salariés



~7 300 salariés



~500 salariés



~200 salariés



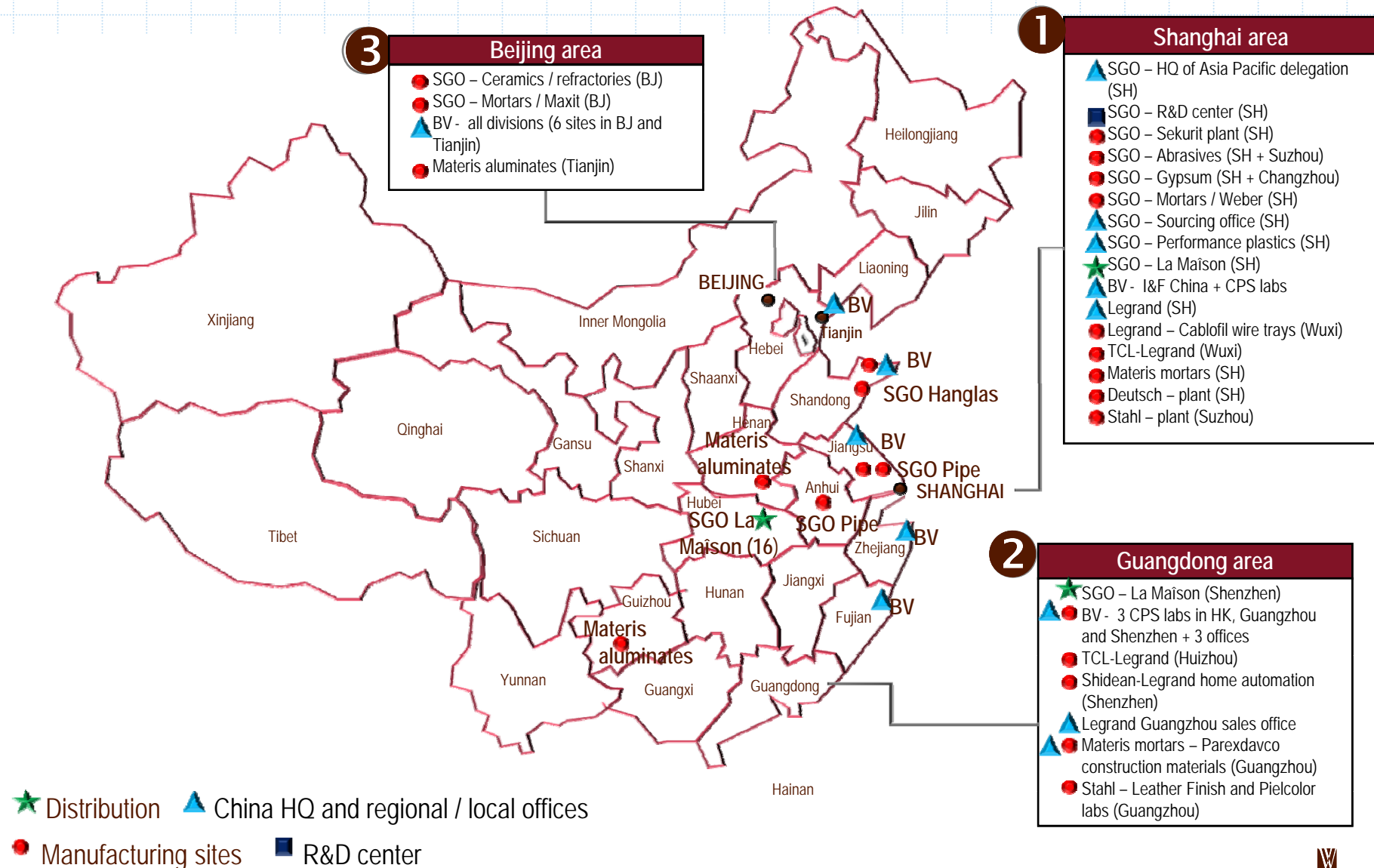
~100 salariés



WENDEL

Wendel en Chine

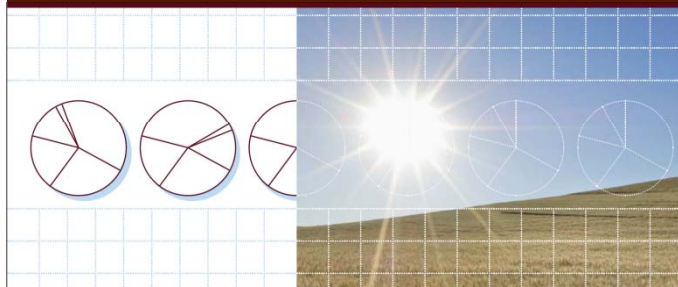
Une présence forte des sociétés du Groupe



WENDEL



W E N D E L



Introduction aux sociétés non cotées

Des sociétés leader sur leurs marchés...



**Leader de la chimie de
spécialité pour la
construction**



CA 2009 : 1 704 M€
Zones à forte croissance : 22%
Marge opérationnelle : 10,9%
8 800 salariés
24 pays



**Leader mondial des
connecteurs haute
performance**



CA 2009 : 447 M\$
Zones à forte croissance : 10%
Marge opérationnelle : 11,5%
2 500 salariés
25 pays



**Leader mondial dans les
produits de finition pour le
cuir et les revêtements haute
performance**



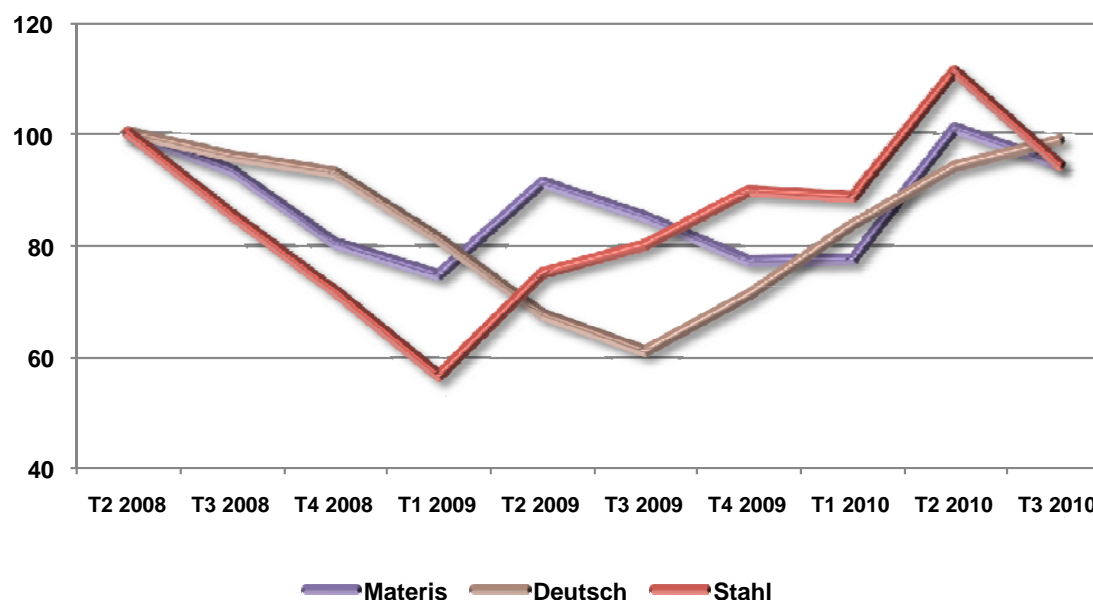
CA 2009 : 253,5 M€
Zones à forte croissance : 52%
Marge opérationnelle : 11,9%
1 100 salariés
28 pays

...qui ont retrouvé leur niveau d'activité d'avant crise...

Materis, Deutsch et Stahl :

**Evolution des chiffres
d'affaires trimestriels**

(base 100 au T2 2008 en €)



- **Après une forte chute des chiffres d'affaires sur la période 2008-2009, toutes les sociétés du Groupe ont retrouvé leurs niveaux d'activité d'avant crise**
 - ▶ Materis : les 2 derniers trimestres font partie des 3 meilleurs trimestres en terme de chiffre d'affaires depuis 2006
 - ▶ Deutsch : une croissance soutenue depuis le T3 2009 permettant de rattraper intégralement les effets de la crise
 - ▶ Stahl : le T2 2010, trimestre record dans toute l'histoire de l'entreprise. Un T3 2010 affichant un retour à la normalité
- **Les sociétés sont revenues sur leurs plans de marches initiaux**

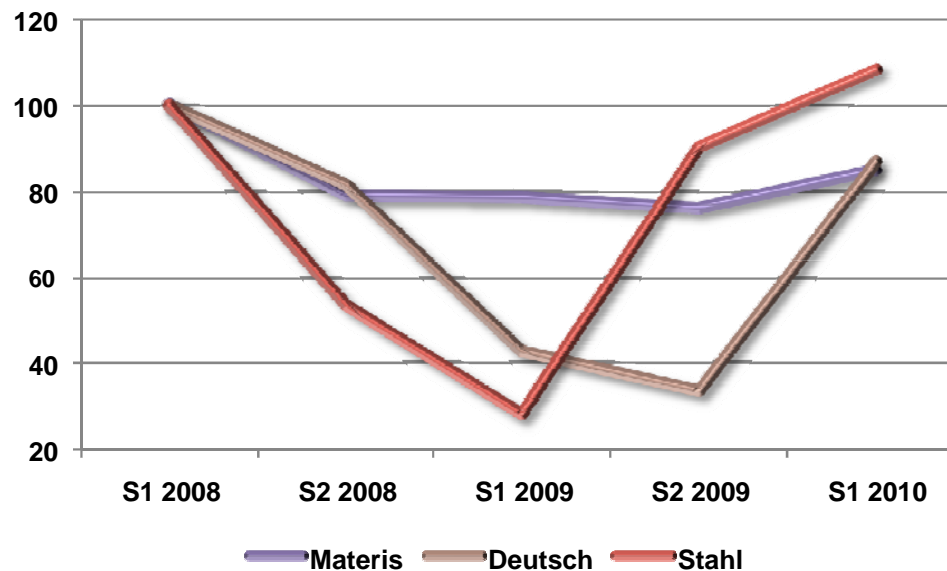


WENDEL

...qui ont su répondre à la crise par des plans d'adaptation performants...

Materis, Deutsch et Stahl : Evolution des résultats opérationnels semestriels

(base 100 au S1 2008 en €)



■ Des plans d'adaptation initiés tôt dans le cycle qui accélèrent la performance opérationnelle des sociétés

- ▶ Materis : un résultat opérationnel relativement stable sur la période 2008 – 2009 grâce aux économies de coûts engagées (60 M€ en année pleine)
- ▶ Deutsch : un résultat opérationnel S1 2010 proche des plus hauts historiques, mais affichant un niveau de marge opérationnelle record (20,7%), plein effet des économies de coûts (55 M\$ en année pleine) et de la reprise de l'activité
- ▶ Stahl : résultat opérationnel record au S1 2010, en montant (28 M€) et en niveau de marge opérationnelle (16,4%), plein effet des économies de coûts réalisés sur les frais fixes et du retour à la croissance



WENDEL

...et qui renouent avec leurs plans de marche initiaux

Materis : retour progressif vers un rythme de croissance historique

- ▶ Une reprise de l'activité alimentée par l'exposition aux zones à forte croissance, la résistance des marchés matures et l'amélioration progressive des marchés américains
- ▶ Recherche active d'opportunités de croissance externe

Deutsch : vers une croissance organique du CA supérieure à 10% à long terme

- ▶ Une activité soutenue par des marchés sous-jacents en croissance récurrente et une innovation permanente permettant des gains de parts de marché
- ▶ Stratégie de croissance et de diversification passant par des acquisitions ciblées pour accélérer l'atteinte d'une taille critique (CA > 1 Md\$)

Stahl : priorité à la croissance organique avec un objectif long terme supérieur à 5%

- ▶ Dynamique continue dans les zones à forte croissance (Asie et Amérique Latine) et innovation soutenue
- ▶ D'éventuelles opportunités de croissances externes ciblées en particulier sur les activités « performance coatings »



Avertissement

- Le présent document a été préparé par Wendel S.A. (« Wendel ») exclusivement pour les besoins de la réunion de présentation de son Investor Day qui se tiendra le 2^{er} décembre 2010. Ce document doit être traité de manière confidentielle par les personnes présentes à cette réunion et ne peut être reproduit ou redistribué à toute autre personne.
- Aucune garantie, expresse ou implicite, n'est donnée quant à la sincérité, l'exactitude, l'exhaustivité ou la véracité de l'information ou des opinions contenues dans le présent document. Wendel n'est soumis à aucune obligation de maintenir à jour l'information contenue dans le présent document et toutes les opinions exprimées dans le présent document sont susceptibles d'être modifiées sans notification préalable.
- Le présent document peut contenir des informations prospectives. Ces informations prospectives se réfèrent aux perspectives, développements et stratégies futures de Wendel et de ses participations et sont basées sur des estimations. Les informations prospectives recèlent par nature des risques et des incertitudes. Les informations prospectives ne constituent pas des garanties quant aux performances futures de Wendel. La situation financière, les résultats et les cash flows réels de Wendel et de ses participations ainsi que le développement des secteurs dans lesquels elles opèrent peuvent différer de manière significative des informations prospectives mentionnées dans le présent document. Wendel ne prend aucun engagement de revoir ou confirmer les prévisions ou estimations des analystes ou de rendre publique toute révision d'informations prospectives afin de refléter les événements ou les circonstances qui pourraient survenir postérieurement à la date de ce document, à l'exception des cas prévus par la réglementation applicable.
- Wendel décline toute responsabilité quant aux dommages qui pourraient résulter de l'utilisation des informations et déclarations (y compris toute déclaration factuelle ou toute déclaration d'opinion) contenues dans ce document.
- Cette présentation ne contient que des informations résumées et doit être lue avec les Etats Financiers disponibles sur le site Internet de Wendel (www.wendelgroup.com) et le document de référence déposé le 13 avril 2010 à l'AMF sous le numéro D. 10-0257. Votre attention est particulièrement attirée sur les facteurs de risque décrits dans ces documents.
- Les informations contenues dans cette présentation ne sauraient être considérées comme une incitation à investir. Elles ne doivent en aucun cas être interprétées comme un démarchage et ne constituent pas non plus une offre de souscription, d'achat ou d'échange de valeurs mobilières du groupe Wendel ou de tout autre émetteur.
- En étant présent à cette présentation et/ou en acceptant ce document, vous vous engagez à accepter d'être lié par les limitations énumérées.