

FUSION DE MARINE-WENDEL ET DE LA CGIP

Chère actionnaire, Cher actionnaire,

La fusion-absorption de la CGIP par Marine-Wendel constitue l'étape finale du processus de simplification des structures du Groupe que nous vous avons exposé lors de la dernière Assemblée générale de Marine-Wendel, le 27 novembre 2001.

La première phase s'est achevée le 19 février 2002, avec la clôture de l'offre publique d'achat simplifiée portant sur 1 700 000 actions Marine-Wendel, soit près de 10 % du capital, au prix avantageux de 82 euros par action. Vous avez été très nombreux à répondre favorablement à cette offre qui a été souscrite plus de quatre fois. Simultanément, les offres initiées par la CGIP, principale filiale de Marine-Wendel, ont été réalisées avec succès. 11 500 000 de ses propres titres ont été ainsi rachetés par la CGIP.

Les conditions de la fusion de la CGIP et de Marine-Wendel étant désormais réunies, votre Conseil a arrêté, le 27 mars, les termes de la fusion des deux holdings et déterminé la parité de fusion.

À l'Assemblée générale extraordinaire du 13 juin prochain, le traité de fusion sera soumis à votre approbation. Le même jour, la fusion et ses modalités seront soumises aux actionnaires de la CGIP.

PARITÉ DE FUSION

1 action Marine-Wendel pour 1,9 action CGIP

Pour déterminer la parité de fusion de Marine-Wendel avec la CGIP, le Conseil s'est fondé, comme le préconise la Commission des Opérations de Bourse, sur l'analyse multicritère comprenant l'actif net réévalué, le cours de Bourse, le résultat courant et le dividende des deux sociétés. Il a retenu une parité de fusion de 1 action Marine-Wendel pour 1,9 action CGIP.

Cette parité de fusion, accueillie favorablement par le marché, permet aux actionnaires de Marine-Wendel :

- de bénéficier d'un potentiel d'appréciation du cours de Bourse de l'action par suppression de la double décote ;
- de tirer avantage, après la fusion, d'un accroissement très important de la liquidité du titre. En effet, le marché du titre aura un large flottant, estimé à 1,4 milliard d'euros, soit le plus important des holdings cotés en France.

SIMPLIFICATION DE L'ÉCHANGE

division par 2 de l'action Marine-Wendel

Dans un souci de simplifier les opérations d'échange des actions CGIP contre des actions Marine-Wendel, le Conseil d'administration de Marine-Wendel proposera à l'Assemblée générale du 13 juin prochain **la division de chaque action Marine-Wendel de nominal 8 euros en 2 actions de nominal 4 euros**, ce qui aura pour conséquence de multiplier par deux le nombre d'actions Marine-Wendel et facilitera les transactions après la fusion. Ce doublement du nombre des actions Marine-Wendel sera effectué automatiquement après l'Assemblée générale sans intervention de votre part.

De son côté, le Conseil d'administration de la CGIP proposera à ses actionnaires l'attribution de 1 action gratuite CGIP pour 19 actions CGIP.

Au terme de ces deux opérations, il sera procédé à l'échange de 1 action CGIP pour 1 action Marine-Wendel.

En tant qu'actionnaire de Marine-Wendel vous n'avez, dans le cadre de la fusion, aucune démarche à faire auprès de l'établissement financier qui gère vos titres.

ACOMPTE SUR DIVIDENDE

2,20 euros par action

Afin d'harmoniser la date de clôture de l'exercice de Marine-Wendel, société absorbante, avec celles des principales filiales de l'ensemble fusionné, il sera proposé à l'Assemblée générale du 13 juin 2002 de modifier la date de clôture de l'exercice en la fixant au 31 décembre. À titre exceptionnel, l'exercice en cours, ouvert le 1^{er} juillet 2001, sera clos le 31 décembre 2002 et comportera dix-huit mois. Afin que les actionnaires de Marine-Wendel puissent percevoir en 2002 un revenu, le Conseil d'administration a décidé, au vu de l'arrêté comptable semestriel (1^{er} juillet – 31 décembre 2001), de verser un acompte sur dividende net de 2,20 euros par action (avant division de l'action), égal au dividende versé en novembre 2001 au titre de l'exercice précédent.

Cet acompte sur dividende sera mis en paiement le 5 juin 2002.

UN GROUPE SIMPLIFIÉ

pour une stratégie d'investissement renouvelée

L'Assemblée générale extraordinaire de Marine-Wendel soumettra à ses actionnaires un nouveau nom pour le groupe fusionné. Wendel-Participations en restera l'actionnaire principal avec 34,8% du capital et 50,1% des droits de vote.

Dans sa structure simplifiée, conforme à l'intérêt des actionnaires, notre Groupe aura des participations d'une valeur totale de l'ordre de 4 milliards d'euros. Il sera en mesure de mettre en œuvre une stratégie d'investissement renouvelée.



Ernest-Antoine SEILLIÈRE

CONTACTS

Marine-Wendel

Relations Actionnaires
89, rue Taitbout, 75009 Paris

Site Internet :
www.marine-wendel.fr

E-mail :
DIRECTION-MW@wanadoo.fr

Téléphone :
N° Vert 0 800 19 58 74
ou 01 40 23 92 21

(répondeur en dehors
des heures et jours ouvrés)

Fax : 01 45 96 00 07