

INVESTOR DAY 2013

ACTIF NET RÉÉVALUÉ RECORD DE 140,3 € PAR ACTION EN HAUSSE DE 31,5% SUR 12 MOIS

- L'internationalisation des investissements se poursuit avec l'acquisition de 13% du Groupe Saham et le développement des activités africaines d'IHS.
- Wendel continue de soutenir le développement de toutes ses participations :
 - croissance organique positive au 3^{ème} trimestre 2013 pour toutes les sociétés ;
 - stratégie renouvelée pour Saint-Gobain, acquisitions chez Bureau Veritas et acquisition par Stahl des activités de traitement pour le cuir de Clariant.
- Materis entre en exclusivité avec Astorg en vue de la cession de Kerneos pour 610 millions d'euros. Wendel réinvestira 60 millions d'euros en dette subordonnée dans le cadre de cette opération.

Wendel tient ce jour sa 12^{ème} journée des investisseurs, dédiée à la présentation de sa stratégie d'investissement à l'international et à l'activité de ses sociétés non cotées.

L'Actif Net Réévalué, publié ce jour, s'élève à 140,3 € par action au 25 novembre 2013, contre 106,7 € le 27 novembre 2012 et 136,4 € le 20 août 2013.

Frédéric Lemoine, Président du Directoire de Wendel, a déclaré :

« Cette douzième édition de la journée des investisseurs de Wendel démontre à nouveau la qualité de nos participations et leurs fortes perspectives de développement.

Plusieurs opérations ont marqué l'année 2013 avec : l'augmentation de notre participation dans IHS à 276 M\$ à fin juillet 2013 ; l'accompagnement actif de Stahl dans l'opération d'acquisition⁽¹⁾ de Clariant Leather Services ; notre premier pas dans l'investissement au Japon avec l'acquisition de Nippon Oil Pump ; et l'investissement de 100 M€ pour 13,3% du capital du Groupe Saham SA, aux cotés de son fondateur. Le Groupe Saham est un groupe panafricain diversifié qui est notamment le plus grand groupe d'assurances africain, hors Afrique du Sud. Cet investissement offre à Wendel une exposition exceptionnelle à la croissance africaine.

Enfin, Materis a annoncé son entrée en négociation exclusive avec Astorg pour la cession de Kerneos pour 610 M€. Wendel soutient pleinement cette opération en réinvestissant 60 M€ sous forme d'une dette subordonnée à haut rendement pour continuer à accompagner Kerneos dans son développement.

Ces opérations illustrent la nouvelle stratégie initiée début 2013 par notre Groupe et notre volonté d'investir 2 milliards d'euros d'ici à 2017, tout en revenant à une notation *investment grade*.»

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

Materis entre en exclusivité avec Astorg en vue de la cession de Kerneos pour 610 millions d'euros

Materis a reçu une offre ferme d'Astorg en vue de l'acquisition de la totalité du capital de sa filiale Materis Aluminates, société holding de son activité Kerneos. Dans ce contexte, Materis a décidé d'entrer en négociations exclusives avec Astorg en vue de finaliser les termes de la transaction.

Cette transaction valoriserait Kerneos à 610 M€, soit un multiple de 8,4x l'EBITDA LTM à fin septembre, et le produit de cession permettrait à Materis de se désendetter partiellement. Ce projet sera prochainement soumis au Comité Central d'Entreprise de Kerneos pour information et consultation et sa réalisation définitive devrait intervenir au cours du premier semestre 2014, sous réserve des autorisations réglementaires nécessaires.

Kerneos est le leader mondial des aluminates de calcium destinés à la chimie du bâtiment et aux réfractaires. Depuis 2006, Wendel et Materis ont activement soutenu la stratégie et les équipes de cette activité, lui permettant de développer un portefeuille de produits innovants et à haute valeur ajoutée, utilisés dans les formulations complexes de ses clients dans plus de 100 pays. En particulier, Kerneos a fortement augmenté sa présence dans les pays émergents, qui représentent aujourd'hui près d'un tiers de ses revenus, et sécurisé un accès sur le long terme à l'une des matières premières clés pour son activité en prenant le contrôle de la société Elmin, premier exportateur de bauxite monohydrate en Europe. Kerneos a réalisé un chiffre d'affaires de 366 M€ et un EBITDA de 73 M€ sur les douze mois s'achevant fin septembre 2013.

Astorg souhaite poursuivre le développement de Kerneos, en supportant notamment son expansion géographique, son plan de croissance et le développement de nouveaux produits innovants. Wendel a souhaité s'associer à ce projet et réinvestir lors de cette opération 60 M€ de dette subordonnée rémunérée à 10,5%.

Actif net réévalué par action record de 140,3 € par action au 25 novembre 2013

| (en millions d'euros) | 25/11/2013 | 20/08/2013 |
|--|-----------------------------|-------------------|
| Participations cotées | | |
| <u>Nombre de titres</u> | <u>Cours</u> ⁽¹⁾ | |
| • Bureau Veritas | 225,2 millions | 21,8 € |
| • Saint-Gobain | 89,8 millions | 38,8 € |
| Participations non cotées ⁽⁵⁾ (Materis, Stahl et IHS) et Orange-Nassau Développement ⁽²⁾ | | |
| Autres actifs et passifs de Wendel et holdings ⁽³⁾ | | |
| Trésorerie et placements financiers ⁽⁴⁾ | | |
| Actif Brut Réévalué | 10 743 | 10 850 |
| Dette obligataire Wendel | (3 343) | (3 396) |
| Dette bancaire liée au financement Saint-Gobain | (428) | (528) |
| Valeur des puts émis sur Saint-Gobain ⁽⁶⁾ | (151) | (162) |
| Actif Net Réévalué | 6 821 | 6 765 |
| <i>Nombre d'actions</i> | <i>48 630 216</i> | <i>49 592 990</i> |
| Actif Net Réévalué par action | 140,3 € | 136,4 € |
| Moyenne des 20 derniers cours de bourse de Wendel | 102,2 € | 88,5 € |
| Prime (Décote) sur l'ANR | (27,1%) | (35,1%) |

(1) Moyenne des 20 derniers cours de clôture de bourse calculée au 25 novembre 2013

(2) Mecatherm, Parcours, VGG, exceet et investissements indirects

(3) Dont 1 710 830 actions propres Wendel au 25/11/2013

(4) Trésorerie et placements financiers de Wendel et holdings, elle comprend 557 M€ de trésorerie court terme, 319 M€ de placements financiers liquides disponibles et 7 M€ de trésorerie nantie.

(5) La méthode de valorisation par multiples de comparables boursiers peut être complétée par la prise en compte d'offres d'achat reçues, le cas échéant

(6) 6 089 755 puts émis (position vendeuse)

Calendrier 2014

| | |
|---|--------------------------|
| Publication des résultats annuels 2013 et ANR (avant bourse) | Jeudi 27 mars 2014 |
| Publication du chiffre d'affaires T1 2014 (avant bourse) | Mardi 13 mai 2014 |
| Assemblée générale et publication de l'ANR | Vendredi 6 juin 2014 |
| Publication des résultats semestriels 2014 (avant bourse) | Jeudi 28 août 2014 |
| Publication du chiffre d'affaires T3 2014 (avant bourse) | Vendredi 7 novembre 2014 |
| Investor day Publication de l'ANR (avant bourse) | Jeudi 4 décembre 2014 |

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, Stahl, et dans IHS en Afrique 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. A 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, except en Allemagne, Mecatherm, Parcours en France et du Groupe Saham 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.



Contacts journalistes

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

Contacts Analystes et Investisseurs

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