



W E N D E L

COMMUNIQUE DU 02.10.2017

Stahl finalise l'acquisition de l'activité chimie pour le cuir de BASF

Wendel annonce aujourd'hui la finalisation de l'acquisition par Stahl de l'activité chimie pour le cuir de BASF.

La transaction inclut le site de production de produits pour le cuir de BASF situé à L'Hospitalet en Espagne ainsi que des accords d'approvisionnement à moyen-long terme par lesquels BASF deviendra le fournisseur exclusif de Stahl en produits finis à partir des sites de production dont BASF restera propriétaire. Environ 210 postes ont été transférés à Stahl.

En échange de la cession de ses actifs à Stahl, BASF a reçu 16 % du capital de Stahl, ainsi qu'une soulte en numéraire de 111 M€ environ considérablement inférieure aux 150 M€ annoncés lors de la signature du fait de certains ajustements¹ (principalement dette nette et de BFR). Wendel demeure l'actionnaire de référence de Stahl, avec environ 63 % du capital, aux côtés de Clariant, BASF et d'autres actionnaires minoritaires.²

Stahl a financé la part en numéraire de cette transaction avec sa trésorerie et de la dette additionnelle. Stahl a en effet mis en place auprès de ses prêteurs actuels une ligne de crédit bancaire additionnelle de 100 M€ à maturité similaire aux lignes existantes. Lors de la finalisation de la transaction, le ratio d'endettement était d'environ 2,7 fois l'Ebitda pro forma des douze derniers mois, préservant ainsi la flexibilité de Stahl pour poursuivre sa croissance et son développement.

Avec cette acquisition, Stahl renforcera son portefeuille produits, augmentera sa capacité d'innovation et générera un chiffre d'affaires combiné entre 870 et 890 M€ avec un Ebitda compris entre 200 et 210 M€ (chiffres pro forma 2017 estimés). Stahl prévoit également de générer des synergies au niveau de l'Ebitda, au cours des 24 mois qui suivront la finalisation de l'opération.

Agenda

30.11.2017

Investor Day 2017 / Publication de l'ANR et *trading update* (avant bourse).

22.03.2018

Résultats annuels 2017 / Publication de l'ANR (avant bourse).

17.05.2018

Assemblée générale 2018 / Publication de l'ANR et *trading update* (avant l'Assemblée générale).

¹ Sous réserves des ajustements finaux post finalisation.

² Dont les dirigeants

06.09.2018

Résultats semestriels 2018 / Publication de l'ANR (avant bourse).

29.11.2018

Investor Day 2018 / Publication de l'ANR et *trading update* (avant bourse).

À propos de Wendel

Wendel est l'une des toutes premières sociétés d'investissement cotées en Europe. Elle investit en Europe, en Amérique du Nord et en Afrique, dans des sociétés leaders dans leur secteur : Bureau Veritas, Saint-Gobain, Cromology, Stahl, IHS, Constantia Flexibles et Allied Universal 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 investie dans exceet en Allemagne, Mecatherm en France, Nippon Oil Pump au Japon, Saham Group, SGI Africa et Tsebo en Afrique et CSP Technologies aux États-Unis.

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

Notation attribuée par Standard & Poor's : Long terme, BBB- perspective stable – Court terme, A-3 depuis le 7 juillet 2014. 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 en 2012.



Pour plus d'information,

Suivez-nous sur Twitter [@WendelGroup](#) et [@_FLemoine_](#) 

Contacts journalistes

Christine Anglade Pirzadeh : + 33 1 42 85 63 24
c.anglade@wendelgroup.com

Caroline Decaux : +33 1 42 85 91 27
c.decaux@wendelgroup.com

Contacts analystes et investisseurs

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

Elisa Muntean : +33 1 42 85 63 67
e.muntean@wendelgroup.com