



10^{ème} Journée investisseurs de Wendel

- **Actif Net Réévalué à 76,6 € au 22 novembre 2011, en légère progression depuis le 22 août 2011, malgré la chute des marchés**
- **Renforcement de la structure financière avec 300 M€ de réduction de dette depuis fin août 2011, portant à 1 565 M€ la réduction totale de dette brute en 2011**
- **Projet de cession de Deutsch à TE Connectivity pour un produit net de cession de 954 M€**

Wendel tient ce jour sa 10^{ème} journée des investisseurs, dédiée à la présentation de l'activité de ses sociétés non cotées.

A cette occasion, Frédéric Lemoine, Président du Directoire de Wendel déclare :

« Cette dixième édition de la journée investisseurs de Wendel permet une nouvelle fois à la communauté financière de se rendre compte de la qualité des sociétés du Groupe.

Cette année, elle intervient deux jours après l'annonce du projet de cession de Deutsch à la société TE Connectivity. La perspective de cette transaction permet à Wendel d'engager une étape nouvelle de son développement. Les équipes de Wendel ont cette année contribué à réaliser des opérations de grande envergure, permettant de dégager des plus-values importantes, de renforcer la structure financière du Groupe et de réaliser trois nouvelles acquisitions.

Ces opérations nous permettent d'envisager l'avenir avec ambition et de nous fixer pour objectifs de moyen long terme :

- Le renforcement continu de nos équilibres financiers visant un accès durable à des financements de long terme dans de bonnes conditions
- La création de valeur par le développement dans la durée de nos actifs existants
- La détention d'un portefeuille diversifié d'une dizaine de sociétés, principalement non cotées, en réalisant des acquisitions de taille plus importante, entre 200 et 500 millions d'euros en fonds propres, ainsi que par la poursuite de la stratégie d'Oranje-Nassau Développement »

Actif Net Réévalué par action à 76,6€ par action

L'Actif Net Réévalué s'élève à 76,6 € par action au 22 novembre 2011, contre 75,0 € le 22 août 2011. Pour rappel, la méthodologie de calcul est inchangée et conforme aux recommandations de l'European Venture Capital Association.

(en millions d'euros)			22/08/2011	22/11/2011
Participations cotées	<u>Nombre de titres (millions)</u>	<u>Cours</u> ⁽¹⁾	7 042	6 291
• Saint-Gobain	91,7	31,3 €	3 262	2 869
• Bureau Veritas	56,3	54,0 €	3 027	3 042
• Legrand	15,4 en nov. 2011 / 29,3 en août 2011	24,8 €	753	381
Deutsch (valorisation au prix de la transaction)			826	954
Participations non cotées (Materis, Stahl) et Oranje-Nassau Développement ⁽²⁾				589
Autres actifs et passifs de Wendel et holdings ⁽³⁾			86	82
Trésorerie et placements financiers ⁽⁴⁾			1 053	874
Actif Brut Réévalué			9 008	8 791
Dette obligataire Wendel			(2 862)	(2 840)
Crédit syndiqué			(500)	(501)
Dette bancaire liée au financement Saint-Gobain			(1 697)	(1 394)
Valeur des puts émis sur Saint-Gobain ⁽⁵⁾			(155)	(184)
Actif Net Réévalué			3 793	3 871
Nombre d'actions			50 560 975	50 560 975
Actif Net Réévalué par action			75,0 €	76,6 €
Moyenne des 20 derniers cours de bourse de Wendel			64,1 €	50,4 €
Prime (Décote) sur l'ANR			(14,5%)	(34,2%)

(1) Moyenne des 20 derniers cours de clôture de bourse calculée au 22 novembre 2011
(2) Mecatherm, Parcours, VGG, excoet et investissements indirects
(3) Dont 2 117 155 actions propres Wendel au 22 novembre 2011
(4) Trésorerie et placements financiers de Wendel et holdings d'acquisition Saint-Gobain, dont 0,7 Md€ de disponible après nantissemens (0,5 Md€ de trésorerie court terme et 0,2 Md€ de placements financiers liquides), et 0,2 Md€ de trésorerie nantie
(5) 6,1 millions de puts émis au 22 novembre 2011

Poursuite du renforcement de la structure financière de Wendel

▪ Cessions de titres Legrand pour un total de 334 M€

En novembre 2011, Wendel a cédé 13,9 millions d'actions Legrand pour 334 M€, ce qui correspond à une plus-value d'environ 204 M€. A l'issue de ces opérations Wendel détient environ 5,8% du capital de Legrand et environ 10,1% des droits de vote.

▪ Remboursement anticipé de 300 M€ de dette avec appels de marge en novembre

Wendel a remboursé par anticipation, en novembre 2011, 140 M€ de dette avec appels de marge, d'échéance juillet 2013, ainsi que 160 M€ d'échéances juillet 2013 et mars 2014.

Le solde de dette avec appels de marge s'élève donc aujourd'hui à 1 385 M€ (contre 1 685 M€ en août 2011). La dette remboursée peut être tirée à nouveau. Le montant des lignes de crédit disponibles et non utilisées pour le financement de titres Saint-Gobain s'élève donc désormais à 990 M€ contre 690 M€ fin août 2011.

Depuis le début de l'année 2011, la dette financière brute a été réduite de 1 565 M€. A la suite du remboursement définitif de la dette sans appel de marge liée à Saint-Gobain, annoncé le 30 mai dernier, Wendel n'a plus d'échéance avant septembre 2013.

▪ Allongement de la maturité des puts Saint-Gobain

L'ensemble des maturités des puts Saint-Gobain a été allongé. Les 6,1 millions de puts émis ont désormais des échéances s'étalant sur septembre 2012 (2,2 millions), décembre 2012 (2,6 millions) et mars 2013 (1,3 million).

▪ Projet de cession de Deutsch

Le 29 novembre, Wendel a reçu une offre ferme de TE Connectivity en vue d'acquérir en euros la totalité du capital de Deutsch pour une valeur d'entreprise d'environ 2,1 Mds\$. Wendel a décidé d'entrer en négociations exclusives avec TE Connectivity pour finaliser la transaction. Pour Wendel, le produit net de la cession s'élèverait à 954 M€. Il représenterait une plus-value de 575 M€ et 2,4 fois l'investissement total de Wendel.

Toutes les présentations seront disponibles et rediffusées en direct et en différé par webcast sur le site de Wendel (www.wendelgroup.com).

Calendrier

- 22 mars 2011 : Chiffre d'affaires et résultats annuels 2011 et publication de l'ANR (avant Bourse)

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, Legrand, Saint-Gobain, Materis, Deutsch 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. 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, excepté en Allemagne, Mecatherm et Parcours en France.

Wendel est cotée sur l'Eurolist d'Euronext Paris et fait partie de l'indice Next 20.

Notation attribuée par Standard & Poor's : Long terme, BB-, perspective négative – Court terme, B depuis le 10 octobre 2011.



Wendel est le Mécène Fondateur du Centre Pompidou-Metz qui a accueilli le 23 septembre 2011 son millionième visiteur depuis son ouverture, en mai 2010.



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

Laurent Marie : +33 (0)1 42 85 91 31
l.marie@wendelgroup.com

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