

**Wendel annonce :**

- **Le succès de la renégociation de la dette de Materis avec un taux de report global de 91%**
- **Une opération stratégique dans l'activité Aluminate**

Wendel annonce le **succès de la renégociation de la dette de sa filiale Materis**, au terme d'un processus de négociation auprès d'un pool de 199 prêteurs lancé en septembre 2011, soit 18 mois avant les premières échéances.

Le taux de report des échéances s'élève à 90% pour les prêteurs senior, 99% pour les prêteurs second lien, et 100% pour les prêteurs mezzanine. Wendel et Materis ont obtenu les amendements suivants :

- La sécurisation de la liquidité de Materis jusqu'en 2015-2016 par :
 - Le report de 1,9 Md€ d'échéances avril 2013/avril 2016 à septembre 2015/décembre 2016 ;
 - L'autorisation de recourir à des émissions obligataires à hauteur de 700 M€ ;
 - Une enveloppe d'autorisation supplémentaire de 50 M€ de crédit revolving, 20 M€ de factoring et 20 M€ de crédit-bail.
- L'ajustement des covenants bancaires pour refléter les augmentations de marges consenties
- L'autorisation de céder plusieurs activités si des offres intéressantes se présentent

Pour leur part, Wendel et ses co-actionnaires apporteront 25 M€ de fonds propres pour financer le développement du groupe (opérations de croissance externe et investissements industriels), dont environ 21 M€ pour Wendel et plus de 3 M€ pour les managers-investisseurs de Materis. Wendel met également à disposition de Materis une facilité de caisse rémunérée de 25 M€, dont le montant pourrait être porté à 50 M€ en 2013 sous certaines conditions, et qui serait annulée et remboursée en cas de cession d'une activité. Enfin, Materis versera des commissions comprises entre 25 et 75 bps et portera les marges de la dette senior à 450 bps (avec une réduction à 400 bps sous certaines conditions).

Les performances opérationnelles des activités de Materis, supérieures au plan d'affaires présenté lors de la négociation menée en 2009 et parmi les plus solides de leurs secteurs, ont été déterminantes dans l'accueil très favorable reçu par cet accord auprès des prêteurs. Materis a enregistré une croissance organique de 8% en 2011 et un premier trimestre 2012 supérieur aux attentes.

La dette senior de Materis s'élève à près d'1,6 Md€. Avec l'obtention de cet accord, 118 M€ viendra à échéance sur 2013-2014, 546 M€ à fin 2015 et 925 M€ en 2016. La mezzanine, d'un montant de 422 M€, viendra à échéance en décembre 2016.

Concomitamment à cette négociation, **l'activité Aluminate de Materis a conclu une opération stratégique. Kerneos**, leader mondial des aluminates de calcium à destination de l'industrie de la chimie du bâtiment et des réfractaires, a pris le contrôle de la **société Elmin**, premier exportateur de bauxite monohydrate en Europe, en acquérant 54% de son capital. Cette opération, finalisée le 30 avril dernier, permet à Kerneos de sécuriser un accès sur le long terme à l'une des matières premières clés pour son activité.

Frédéric Lemoine, Président du Directoire de Wendel commente : « *Le succès de cette renégociation complexe démontre le crédit important dont Materis jouit auprès de ses prêteurs grâce à ses bonnes performances. Materis, qui compte près de 10 000 employés dont 4 000 en France, est une très belle société qui possède des atouts incontestables pour poursuivre sa stratégie de croissance. Wendel lui réaffirme son soutien, en apportant à nouveau des fonds propres pour son développement.* »

Olivier Legrain, Président de Materis, souligne : « *Cette renégociation a été une « épopée » durant laquelle les équipes de Wendel et de Materis – comme d'ailleurs en 2009 – ont montré une capacité exceptionnelle à travailler ensemble.* »

Pour mémoire, Wendel et Materis ont mandaté BNP Paribas et Rothschild afin de conduire une **revue stratégique du portefeuille d'activités de Materis**, en vue de céder une division en 2012 si une offre intéressante leur était présentée dans de bonnes conditions financières et industrielles.

A propos de Materis

Materis, l'un des leaders mondiaux de la chimie de spécialités pour la construction, est constitué de quatre métiers : adjuvants, aluminates, mortiers et peintures. En 2011, Materis a réalisé un chiffre d'affaires de 2 Mds€ et emploie 9.800 salariés à travers le monde.

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 et Stahl, dans lesquelles elle joue un rôle actif d'actionnaire industriel. Elle met en oeuvre 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 stable – Court terme, B depuis le 11 avril 2012.

Wendel est le Mécène Fondateur du Centre Pompidou-Metz qui a accueilli environ 1,2 million de visiteurs depuis son ouverture, en mai 2010.

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

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