

**WENDEL : ANR DE 93,6 € PAR ACTION MALGRE UN ENVIRONNEMENT  
DIFFICILE AU COURS DES 12 DERNIERS MOIS**

- **Actif net réévalué de 93,6 € par action au 24 mai 2012**
- **Structure financière encore renforcée :**
  - **379 M€ de réduction de dette depuis début 2012 ;**
  - **Poursuite de l'optimisation de la structure financière ;**
  - **Trésorerie solide à 1 358 M€ au 24 mai 2012**
- **Dividende de 1,30 euro par action (+ 4 %) assorti, à titre exceptionnel, d'une action Legrand pour 50 actions Wendel détenues, proposé à l'Assemblée générale du 4 juin 2012**

**Actif net réévalué au 24 mai 2012 : 93,6 € par action**

Au 24 mai 2012, l'actif net réévalué s'élève à 93,6 € par action (détails en annexe 1 ci-après), malgré un environnement difficile au cours des douze derniers mois. La décote sur l'ANR s'élève à 39,8%.

La méthodologie de calcul, précisée le 31 août 2009, est décrite dans notre document de référence. Elle est par ailleurs conforme aux recommandations de l'European Venture Capital Association.

**Réduction de la dette brute de 379 M€ depuis fin 2011 :**

Wendel a poursuivi la réduction de sa dette brute en réalisant les opérations suivantes :

- Remboursement anticipé de 250 M€ de crédit syndiqué fin mars 2012. A la suite de ce remboursement, Wendel n'a plus d'échéance avant mars 2014 ;
- Rachat d'obligations pour 68,8 M€ depuis le début de l'année 2012, sur les échéances 2014 (39,3 M€) et 2016 (29,5 M€) ;
- Remboursement anticipé de 60 M€ de dette avec appels de marge d'échéance novembre 2014.

**Poursuite de l'optimisation de la structure financière**

Wendel a poursuivi au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012 ses programmes engagés depuis 3 ans en matière de renforcement de sa structure financière. Le Groupe a obtenu ces derniers jours un accord lui permettant de disposer d'une ligne de financement revolver Saint-Gobain non tirée de 700 M€ à maturité 2017 (sous réserve de documentation juridique). Cette ligne viendrait se substituer à une ligne existante de 1 100 M€ maturité 2013-2014, tirée actuellement à hauteur de 500 M€.

**Une trésorerie solide à 1 358 M€ au 24 mai 2012**

À la suite de l'obtention des autorisations nécessaires, Wendel et la famille Painvin ont cédé, le 3 avril 2012, Deutsch au groupe industriel TE Connectivity. La valeur d'entreprise s'est élevée à environ 2,1 Md\$ et le produit net de la cession s'élève pour Wendel à 959 M€.

À la suite de cette opération, la trésorerie de Wendel s'établit à 1 358 M€ au 24 mai 2012.

**Dividende**

Le Directoire a décidé, après autorisation du Conseil de surveillance, de proposer à l'Assemblée générale du 4 juin 2012 le versement d'un dividende, en numéraire, à 1,30 € par action, en hausse de 4 % par rapport au dividende versé en 2010, assorti à titre exceptionnel d'une action Legrand pour 50 titres Wendel détenus. Pour les actionnaires ne détenant pas un multiple de 50 actions, un versement complémentaire en espèces sera prévu.

La date du détachement du dividende est fixée au 7 juin 2012 et la date de mise en paiement au 12 juin 2012.

## Agenda

**19 juin** – Réunion d'actionnaires, Lyon

**30 août** – Chiffre d'affaires et résultats semestriels 2012, Communiqué avant Bourse  
– Publication de l'actif net réévalué

**13 novembre** – Publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2012, Communiqué après Bourse

**6 décembre** – Journée investisseurs  
– Publication de l'actif net réévalué

### 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

## Annexe 1 : ANR au 24 mai 2012 : 93,6 € par action

(en millions d'euros)

### Participations cotées

	Nombre de titres (millions)	Cours <sup>(1)</sup>
• Bureau Veritas	56,3	67,4 €
• Saint-Gobain	91,7	30,8 €
• Legrand	15,4	25,9 €

Participations non cotées (Materis, Stahl) et Oranje-Nassau Développement <sup>(2)</sup>

Autres actifs et passifs de Wendel et holdings <sup>(3)</sup>

Trésorerie et placements financiers <sup>(4)</sup>

### Actif Brut Réévalué

Dette obligataire Wendel

Crédit syndiqué

Dette bancaire liée au financement Saint-Gobain

Valeur des puts émis sur Saint-Gobain <sup>(5)</sup>

### Actif Net Réévalué

Nombre d'actions

### Actif Net Réévalué par action

Moyenne des 20 derniers cours de bourse de Wendel

Prime (Décote) sur l'ANR

24/05/2012

7 021

3 795

2 828

398

819

89

1 358

9 287

(2 790)

(250)

(1 331)

(191)

4 725

50 502 019

93,6 €

56,3 €

(39,8%)

(1) Moyenne des 20 derniers cours de clôture de bourse calculée au 24 mai 2012

(2) Mecatherm, Parcours (valorisation par multiples de comparables cotés à partir du 12 mars 2012, sur la base du RCAI), VGG, excepté et investissements indirects

(3) Dont 2 299 367 actions propres Wendel au 24 mai 2012

(4) Trésorerie et placements financiers de Wendel et holdings d'acquisition Saint-Gobain, dont 1,2 Md€ de disponible après nantissements (0,9 Md€ de trésorerie court terme et 0,3 Md€ de placements financiers liquides), et 0,1 Md€ de trésorerie nantie

(5) 6,1 millions de puts émis au 24 mai 2012