

**WENDEL : ANR de 124,1 € par action publié
à l'occasion de l'Assemblée générale 2013**

- **Actif net réévalué (ANR) de 124,1 € par action au 16 mai 2013**
 - ANR multiplié par 4 par rapport à mai 2009
- **Stratégie pour 2013-2016 :**
 - Diversification accrue
 - Investissement de 2 milliards d'euros
 - Retour au statut « *investment grade* »
 - Versement d'un dividende en croissance régulière

Actif net réévalué : 124,1 euros par action

Au 16 mai 2013, l'actif net réévalué s'élevait à 124,1 € par action (détails en annexe 1 ci-après). La méthodologie de calcul est décrite dans notre document de référence et est conforme aux recommandations de l'European Venture Capital Association.

La décote sur l'ANR s'élevait à 33,4% par rapport à la moyenne des 20 derniers cours de bourse de Wendel antérieurs au 16 mai.

Par rapport à l'ANR publié lors de l'assemblée générale 2009 (31,0 € par action), au début du mandat 2009-2013 du Directoire, sa valeur a été multipliée par 4.

Stratégie de développement 2013-2016

Wendel a réussi au cours des quatre dernières années une vaste refonte de sa structure financière. Celle-ci permet aujourd'hui de viser dans les quatre prochaines années un retour au statut d'*Investment Grade*.

Après avoir réalisé son premier investissement en Afrique, avec l'entrée au capital d'IHS Holding, leader des infrastructures de tours télécom en Afrique, Wendel entend investir environ deux milliards d'euros en quatre ans, répartis entre l'Europe, l'Amérique du Nord et l'Afrique, voire d'autres zones à forte croissance, afin d'accroître sa diversification géographique et sectorielle. Wendel poursuivra également sa politique active de retour aux actionnaires.

Agenda 2013

29 août : Chiffre d'affaires et résultats semestriels 2013 (communiqué avant Bourse) – Publication de l'ANR

8 novembre : Publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2013 (avant Bourse)

5 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 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 dans IHS 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

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 16 mai 2013 : 124,1 € par action

(en millions d'euros)			16/05/2013
Participations cotées	<u>Nombre de titres (millions)</u>	<u>Cours</u> ⁽¹⁾	8 464
• Bureau Veritas	56,3	90,9 €	5 115
• Saint-Gobain	91,7	30,9 €	2 832
• Legrand	14,4	35,8 €	517
Participations non cotées (Materis, Stahl) et Oranje-Nassau Développement ⁽²⁾			1 070
Autres actifs et passifs de Wendel et holdings ⁽³⁾			170
Trésorerie et placements financiers ⁽⁴⁾			680
Actif Brut Réévalué			10 384
Dette obligataire Wendel			(3 415)
Crédit syndiqué			(0)
Dette bancaire liée au financement Saint-Gobain			(627)
Valeur des puts émis sur Saint-Gobain ⁽⁵⁾			(191)
Actif Net Réévalué			6 151
Nombre d'actions			49 551 450
Actif Net Réévalué par action			124,1 €
Moyenne des 20 derniers cours de bourse de Wendel			82,7 €
Prime (Décote) sur l'ANR			(33,4%)

(1) Moyenne des 20 derniers cours de clôture de bourse calculée au 16 mai 2013

(2) Mecatherm, Parcours, VGG, excoet, IHS et investissements indirects

(3) Dont 2 105 903 actions propres Wendel au 16 mai 2013

(4) Trésorerie et placements financiers de Wendel et holdings d'acquisition Saint-Gobain, la totalité étant disponible (0,4 Md€ de trésorerie court terme et 0,3 Md€ de placements financiers liquides)

(5) 6,1 millions de puts émis au 16 mai 2013