



W E N D E L

COMMUNIQUE DU 01.12.2016

Investor Day 2016 : Wendel présente ses orientations stratégiques 2017-2020

Poursuite de la création de valeur fondée sur :

- le développement ambitieux et attentif des entreprises du Groupe ;
- des investissements diversifiés capturant les tendances de long terme ;
- l'internationalisation accrue de nos entreprises, de nos équipes et de nos partenaires ; et
- une structure financière optimisée avec moins de 3 Md€ de dette nette et un *cash-flow*¹ moyen positif.

Des orientations claires et quantifiées :

- 3 à 4 milliards d'euros de fonds propres investis de 2017 à 2020, dont 500 millions à 1 milliard d'euros venant de partenaires partageant notre politique d'investissement.
- Constitution d'un portefeuille avec environ 50 % d'actifs non cotés, avec 10 grands actifs au sein de Wendel et d'autres sociétés plus petites au sein d'Oranje-Nassau Développement.
- 200 à 500 millions d'euros de fonds Wendel par opération en Europe et en Amérique du Nord, 50 à 200 millions d'euros de fonds Oranje-Nassau Développement par opération en Afrique et en Asie du Sud-Est.
- Taux de retour moyen aux actionnaires à deux chiffres, avec un dividende en croissance année après année et en ligne avec l'objectif de taux de retour moyen aux actionnaires, ainsi qu'avec des rachats d'actions réguliers et opportunistes.

Wendel tient ce jour à Londres sa 15^{ème} journée des investisseurs, dédiée aux sociétés non cotées du Groupe et pendant laquelle le Directoire présentera les orientations stratégiques 2017-2020 de Wendel.

Par ailleurs, le Conseil de surveillance a décidé de reconduire le Directoire à l'issue de son mandat actuel. Les mandats respectifs de Frédéric Lemoine et de Bernard Gautier seront renouvelés pour une période de 4 ans à compter du 7 avril 2017.

Frédéric Lemoine, Président du Directoire de Wendel, déclare :

« Ce 15^{ème} Investor Day annuel, dédié à nos sociétés non cotées, est l'occasion pour nous de permettre à la communauté financière de rencontrer les dirigeants des sociétés du groupe Wendel et de mieux en comprendre le potentiel de création de valeur. Dans un environnement macroéconomique et géopolitique marqué par de nombreuses incertitudes, et après avoir atteint tous nos objectifs 2013-2017 dès la fin de l'année dernière, c'est aussi l'occasion pour nous de dévoiler nos ambitions nouvelles pour 2017-2020. Bernard Gautier et moi-même souhaitons mettre à profit notre troisième mandat commun depuis 2009 pour poursuivre une stratégie de développement ambitieuse, conforme à

¹ *Cash-flow* moyen sur la période 2017 – 2020 = dividendes reçus – coûts de financements – frais généraux + *management fees*

ce qui fait l'identité particulière de Wendel, ses qualités et son track record. Avec notre présence au cœur de l'Europe, des équipes internationalisées en Afrique, en Amérique et en Asie, une structure financière solide et de nombreuses entreprises, cotées et non cotées, à très fort potentiel et encore sous-évaluées, je crois qu'il n'y a jamais eu autant de bonnes raisons d'investir dans l'action Wendel. »

Objectifs 2017-2020

Fort de son positionnement unique d'investisseur de long terme et du succès du plan stratégique 2013-2017, Wendel va poursuivre dans les quatre prochaines années sa stratégie de diversification et d'internationalisation et sa réorientation vers plus d'actifs non cotés, tout en améliorant encore sa structure financière.

Poursuite de l'investissement dans des actifs non cotés de grande qualité

Wendel entend investir 3 à 4 milliards d'euros, dont 500 millions à 1 milliard d'euros issus de fonds de tiers, dans des sociétés non cotées présentant un fort potentiel de croissance rentable et offrant une exposition aux grandes tendances économiques de long terme. Afin de structurer son offre de co-investissement, Wendel va créer, au cours du 1^{er} semestre 2017, un club de co-investisseurs constitué de partenaires partageant la philosophie d'investissement de Wendel.

Wendel réalisera des investissements en fonds propres de tailles situées entre 200 et 500 millions d'euros aux Amériques du Nord et en Europe. Oranje-Nassau Développement interviendra principalement en Afrique et en Asie du Sud-est avec des investissements inférieurs à 200 millions d'euros. Wendel cherchera à saisir également des opportunités d'investissement de taille inférieure à 50 millions d'euros d'une part dans de la dette de sociétés non cotées et d'autre part, au travers de Wendel Lab, dans des projets lui permettant de découvrir des gisements de création de valeur (Venture capital, portefeuille de titres cotés, projets à impact social, ...).

À terme, Wendel souhaite pouvoir proposer aux investisseurs un portefeuille constitué de 10 grands actifs au sein de Wendel et d'autres sociétés plus petites au sein d'Oranje-Nassau Développement, en très grande majorité non cotées, tout en prenant en compte que certaines sociétés du portefeuille actuel auront atteint la masse critique pour une introduction en bourse sur les 4 prochaines années.

Les actifs non cotés représenteront pendant la période autour de 50 % de l'actif brut, 60 % au maximum.

Développement des sociétés du Groupe pour créer de la valeur

Wendel continuera à mettre l'accent sur le développement de long terme de ses sociétés, en les encourageant activement à réaliser des investissements générateurs de croissance organique et de rentabilité ainsi qu'en les accompagnant dans des opérations de croissance externe. Wendel lance, par ailleurs, son initiative Digital @ Wendel, afin d'accélérer la saisie par ses sociétés des leviers de création de valeur liés à la digitalisation.

Prudence en matière de structure financière et amélioration des cash-flows

Wendel va désormais opérer durablement avec une dette nette inférieure à 3 milliards d'euros. Cette réduction de son endettement, et donc des frais financiers, associée à des remontées de dividende des actifs cotés et non cotés du Groupe permettront à Wendel de viser un *cash-flow* positif sur 2017-2020 au niveau de la holding². Wendel souhaite ainsi consolider son rating *Investment Grade*.

Création de valeur pour les actionnaires

Wendel a pour ambition de continuer à générer un rendement annualisé moyen³ (*Total Shareholder Return*) à deux chiffres, sur la base du cours moyen du 2nd semestre 2016, de verser un dividende en croissance année après année, en ligne avec l'objectif de taux de retour moyen aux actionnaires et de poursuivre une politique régulière et opportuniste de rachats d'actions dès lors que la décote serait supérieure à 20%.

² *Cash-flow* moyen sur la période 2017 – 2020 = dividendes reçus – coûts de financements – frais généraux + *management fees*

³ *Total shareholder Return* moyen sur la période 2017 – 2020 dividendes réinvestis

Programme de l'Investor Day

L'Investor Day se tiendra aujourd'hui à Londres à l'hôtel Millennium Mayfair à partir de 8h30 (heure du Royaume-Uni).

8h00 : Accueil

8h30 : Introduction – Frédéric Lemoine, Président du Directoire de Wendel

8h45 : Stahl – Huub van Beijeren, CEO / Constantia Flexibles – Alexander Baumgartner, CEO & Stephan Kühne, CFO / IHS – Ted Manvitz, CFO / Tsebo – Clive Smith, CEO / Allied Universal – Steve Jones; CEO

11h55 : Orientations stratégiques 2017-2020 de Wendel – Directoire de Wendel

Retransmission en direct et en différé sur le site internet de Wendel. Mise à disposition du document de la présentation sur le site internet de Wendel à partir de 8h00.

Agenda

23.03.2017

Résultats annuels 2016 / Publication de l'ANR (avant bourse).

À Paris.

18.05.2017

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

À Paris.

07.09.2017

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

Par conférence téléphonique

30.11.2017

Investor Day 2017 / 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 excoet en Allemagne, Mecatherm en France, Nippon Oil Pump au Japon, Saham Group et SGI Africa 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, www.wendelgroup.com

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