

Stahl a finalisé l'acquisition de la division Leather Services de Clariant

Wendel annonce aujourd'hui la finalisation par Stahl du rachat de la division Leather Services de Clariant. En échange de la cession de ses actifs à Stahl, Clariant a reçu 23% du capital de Stahl, ainsi qu'un paiement en numéraire de 74 M€.

Wendel demeure l'actionnaire majoritaire du nouveau groupe avec environ 70% du capital.

Afin de financer cette transaction, Stahl a mis en place un nouveau financement à hauteur de 295 M€, dont 260 M€ ont été tirés, à maturité juin 2019, sous forme de « *club deal* » coordonné conjointement par ABN Amro Bank N.V. et Commerzbank AG. Ce nouveau financement a été utilisé pour i) refinancer les lignes de crédit existantes de Stahl, ii) procéder au paiement en numéraire à Clariant et iii) rembourser partiellement, à hauteur de 56 M€, des prêts d'actionnaires à Wendel (50 M€), aux anciens prêteurs de Stahl (pré- restructuration de 2010) et à l'équipe de management de Stahl.

Au closing, la dette nette représente environ 3,0x l'EBITDA LTM combiné, ce qui permettra à Stahl de poursuivre sa croissance et son développement.

Avec cette acquisition, le chiffre d'affaires total de Stahl sera porté à 603 M€ et son EBITDA à 84 M€ avant synergies (chiffres 2013 combinés). Après la mise en œuvre de synergies estimées à plus de 15 M€ sur l'EBITDA et qui devront être déployées dans les 18 mois suivant la clôture de la transaction, Stahl devrait dégager une marge d'EBITDA supérieure à 15%.

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, 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. À 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, Parcours en France et Groupe Saham 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

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

Contacts Analystes et Investisseurs

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