



MARINE-WENDEL

Fusion MARINE-WENDEL et CGIP



MARINE-WENDEL et CGIP

1^{ère} étape : Offres de rachat préalables

**Participation de MARINE-WENDEL à
l'OPRA CGIP**

3 200 000 actions x 44 € = 141 M d'€

**Rachat par MARINE-WENDEL de
1 700 000 actions MARINE-WENDEL**

à 82 € (*) = 140 M d'€

(*) soit l'actif net réévalué (après impôt)



MARINE-WENDEL

Offres de rachat attractives

Chaque actionnaire a eu la possibilité de vendre près de 25 % de ses actions MARINE-WENDEL à 82 euros, soit avec une prime de :

- ✓ **38 % sur le cours de bourse au moment de l'offre**
- ✓ **54 % sur le cours de bourse actuel**



Situation d'un actionnaire détenant 100 actions
MARINE-WENDEL le 26 novembre 2001 :

en 2002

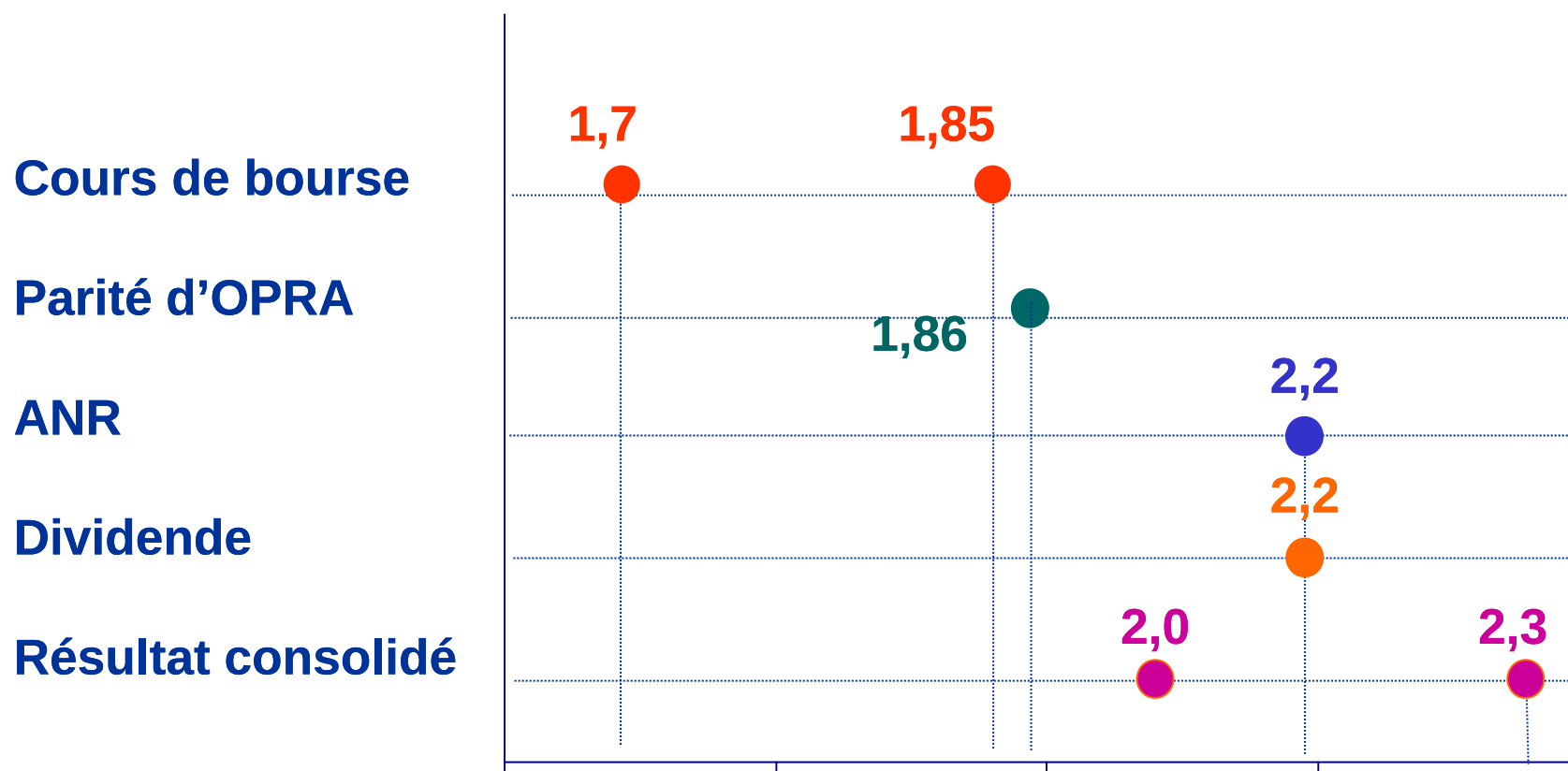
Variation - 0,4 %

Evolution du CAC 40 (26 nov./10 juin) - 11,8 %



MARINE-WENDEL et CGIP

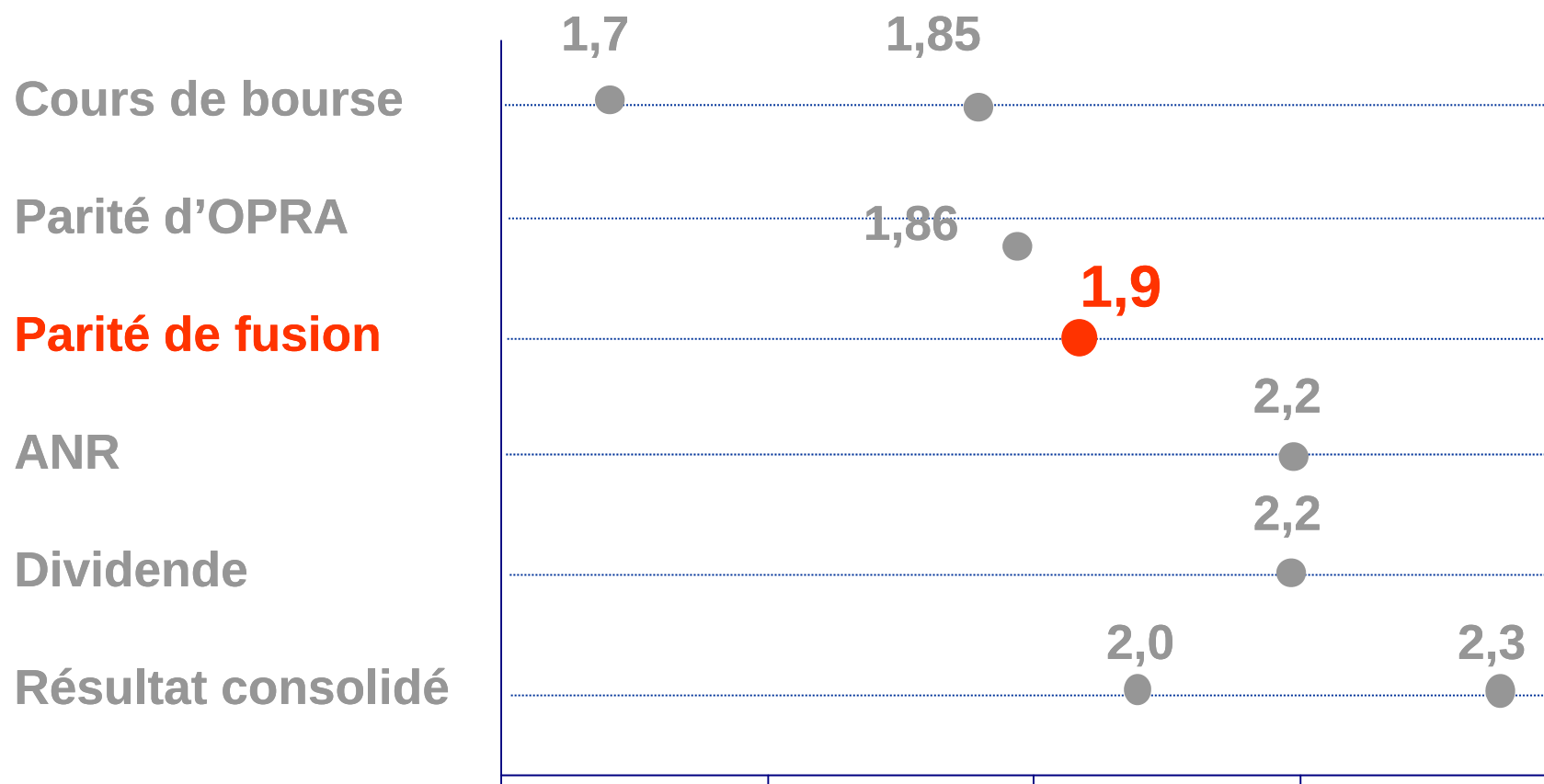
2^{ème} étape : Détermination de la parité





MARINE-WENDEL et CGIP

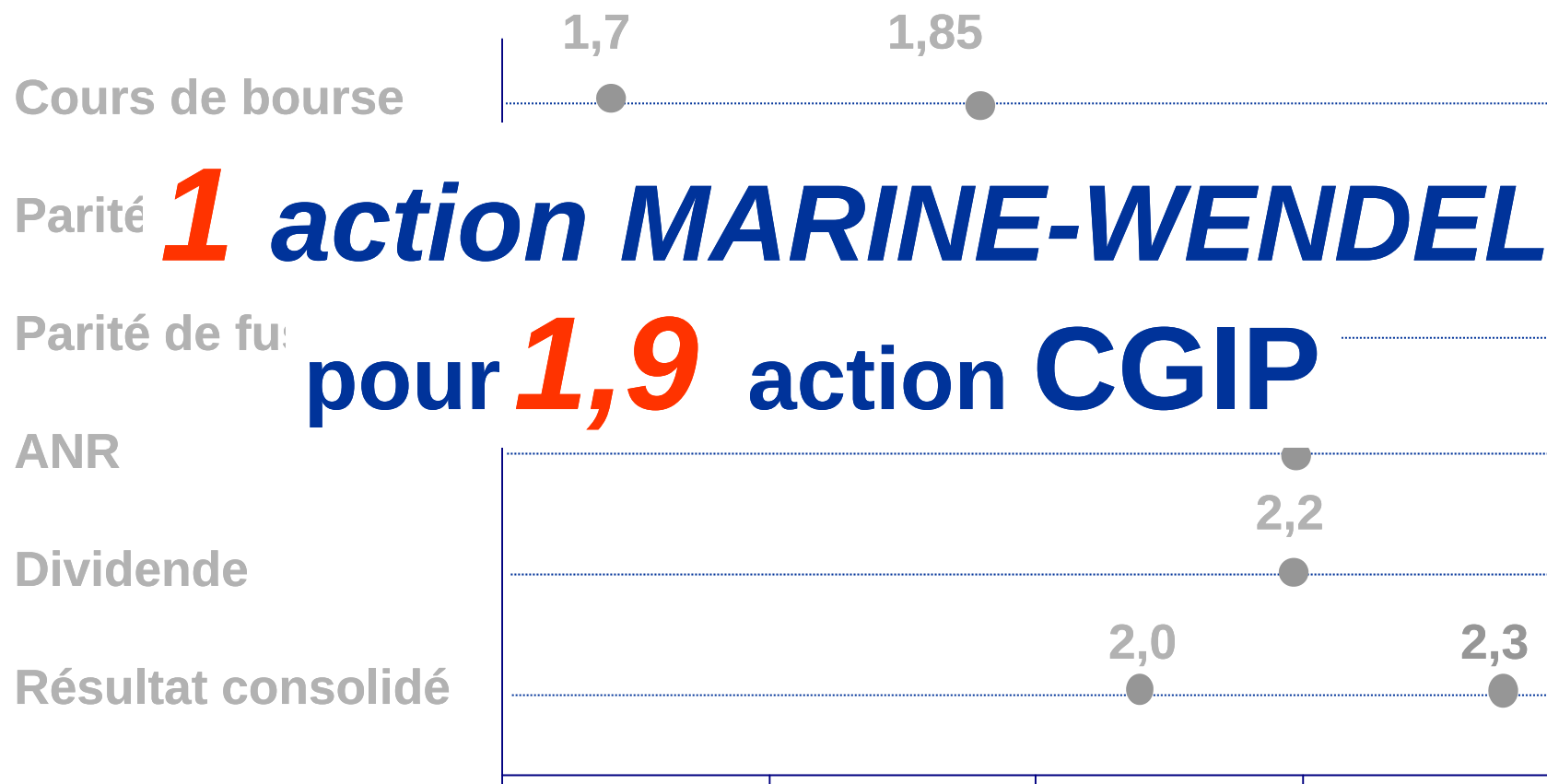
2^{ème} étape : Détermination de la parité





MARINE-WENDEL et CGIP

2^{ème} étape : Détermination de la parité





MARINE-WENDEL et CGIP

Simplification de l'échange

CGIP attribue **1** action gratuite pour **19** actions
= 20 actions CGIP

MARINE-WENDEL divise par **2** le nominal
de l'action

10 actions anciennes MW
= 20 actions nouvelles MW



MARINE-WENDEL et CGIP

Simplification de l'échange

**Rapport d'échange simplifié
pour les actionnaires de CGIP
qui reçoivent**

***1 action MARINE-WENDEL
pour 1 action CGIP***



MARINE-WENDEL

Clôture exercice social : 31 décembre

Durée du premier exercice : 18 mois

**Assemblée générale annuelle
et paiement du dividende : mai - juin**

**Paiement du dividende par
CGIP et MARINE-WENDEL : juin 2003**
WENDEL Investissement : juin 2003



MARINE-WENDEL

Acompte sur dividende

**La modification de la date de clôture
de l'exercice, conduit à la distribution
d'un acompte sur dividende
de 2,20 euros, payé le 5 juin 2002**

***(rappel : dividende 2001 : 2,20 euros
payé le 30 novembre 2001)***



MARINE-WENDEL
change de nom

Dans la continuité, un nom évocateur de :

- **tradition industrielle et
familiale du Groupe**
- **durée et de partenariat**

Un nom international

Un nom qui précise notre métier



W E N D E L
I N V E S T I S S E M E N T

WENDEL Investissement

Actionnariat du Groupe

WENDEL-PARTICIPATIONS

34,7 % (50,1 % dv)



PUBLIC

65,3 % (49,9 % dv)



W E N D E L
I N V E S T I S S E M E N T

Nombre d'actions : 55,9 millions

Flottant : 1 milliard d'euros

WENDEL Investissement

Un nouveau Groupe

W E N D E L
I N V E S T I S S E M E N T



11,6 %	→	Cap Gemini Ernst & Young
9,3 %	→	Valeo
30 %	→	Trader.com
32,7 %	→	Bureau Veritas
16,7 %	→	bioMérieux Pierre Fabre
100 %	→	Wheelabrator Allevard
100 %	→	Orange-Nassau
47,5 %	→	Stallergènes
4,5 %	→	LD Com

WENDEL Investissement

Actif net réévalué

(en millions d'euros)

BLR BV		100
Fonds Alpha	50	190
Stallergènes	40	
 Cap Gemini Ernst & Young	850	1 440
Valeo	370	
Trader.com	220	
Bureau Veritas	450	1 590
BioMérieux Pierre Fabre	420	
Wheelabrator Allevar	290	
Orange Nassau *	290	
Autres	140	
		3 220
Endettement financier net		- 390
		2 830
Actif net		

* Net de 120 millions d'euros de dettes financières

WENDEL Investissement

Actif net réévalué par action

en million d'€

ANR proforma

2.830

en euros par action

ANR

50,7

WENDEL Investissement

Une nouvelle ambition

- ✓ **Equipe renouvelée**
- ✓ **Fusion réalisée avant l'été 2002**
- ✓ **Redéfinition de la stratégie**

WENDEL Investissement

Une équipe renouvelée

Directeur général

Jean Bernard LAFONTA, 40 ans

Directeur des opérations financières

Fanny PICARD, 33 ans

Directeur juridique + adjoint

Arnaud DESCLEVES, 36 ans

Sébastien WILLERVAL, 28 ans

Chargés de mission/développement

Yves MOUTRAN, 32 ans

Olivier CHAMBRIARD, 27 ans

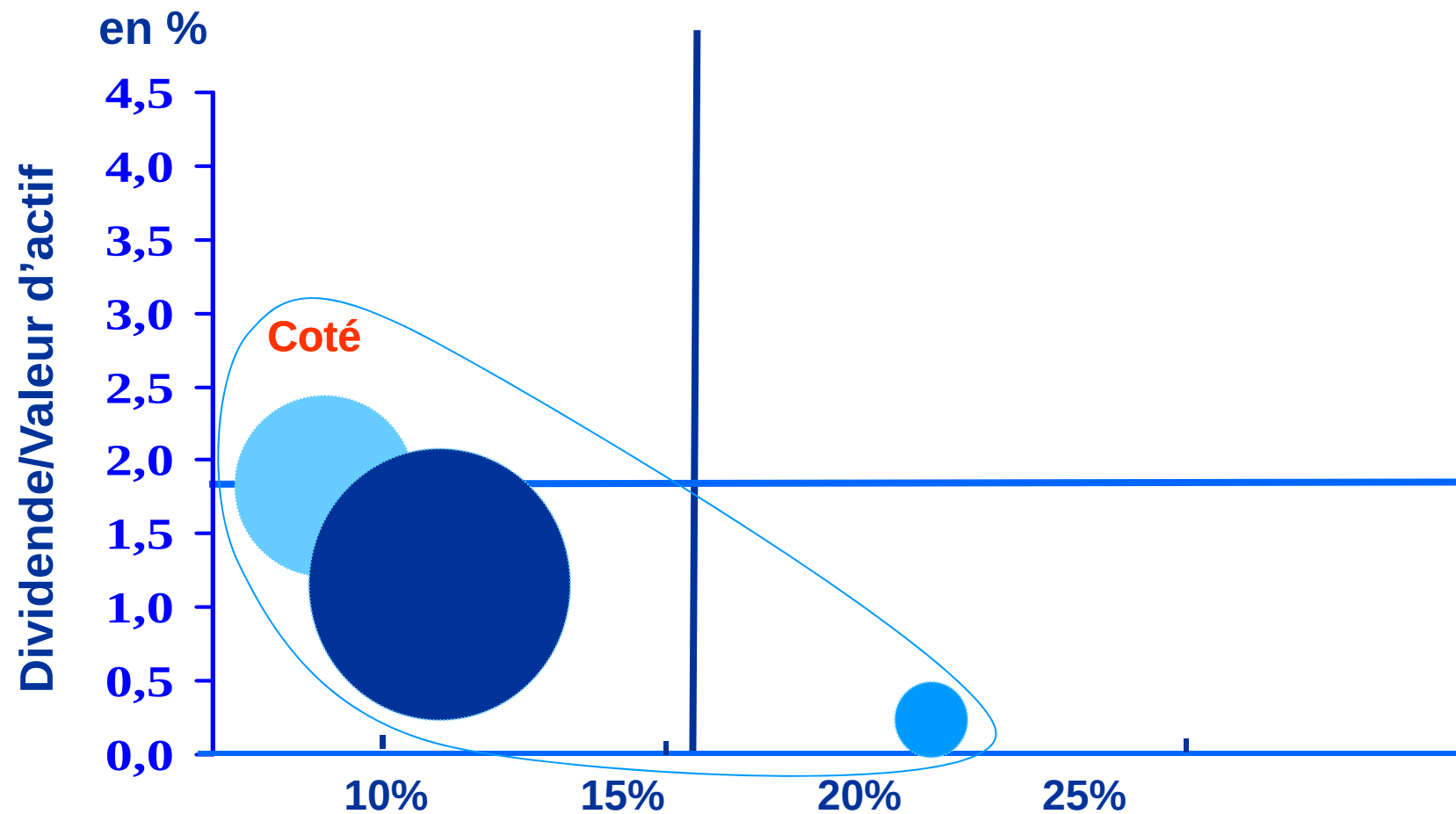
WENDEL Investissement

Nos objectifs

- ✓ **Privilégier les investissements supérieurs à 100 millions d'euros dans les sociétés non cotées de l'industrie et des services**
- ✓ **Etre actionnaire à plus de 34 %**
- ✓ **Rechercher des partenariats actifs avec le management dans une perspective long terme**

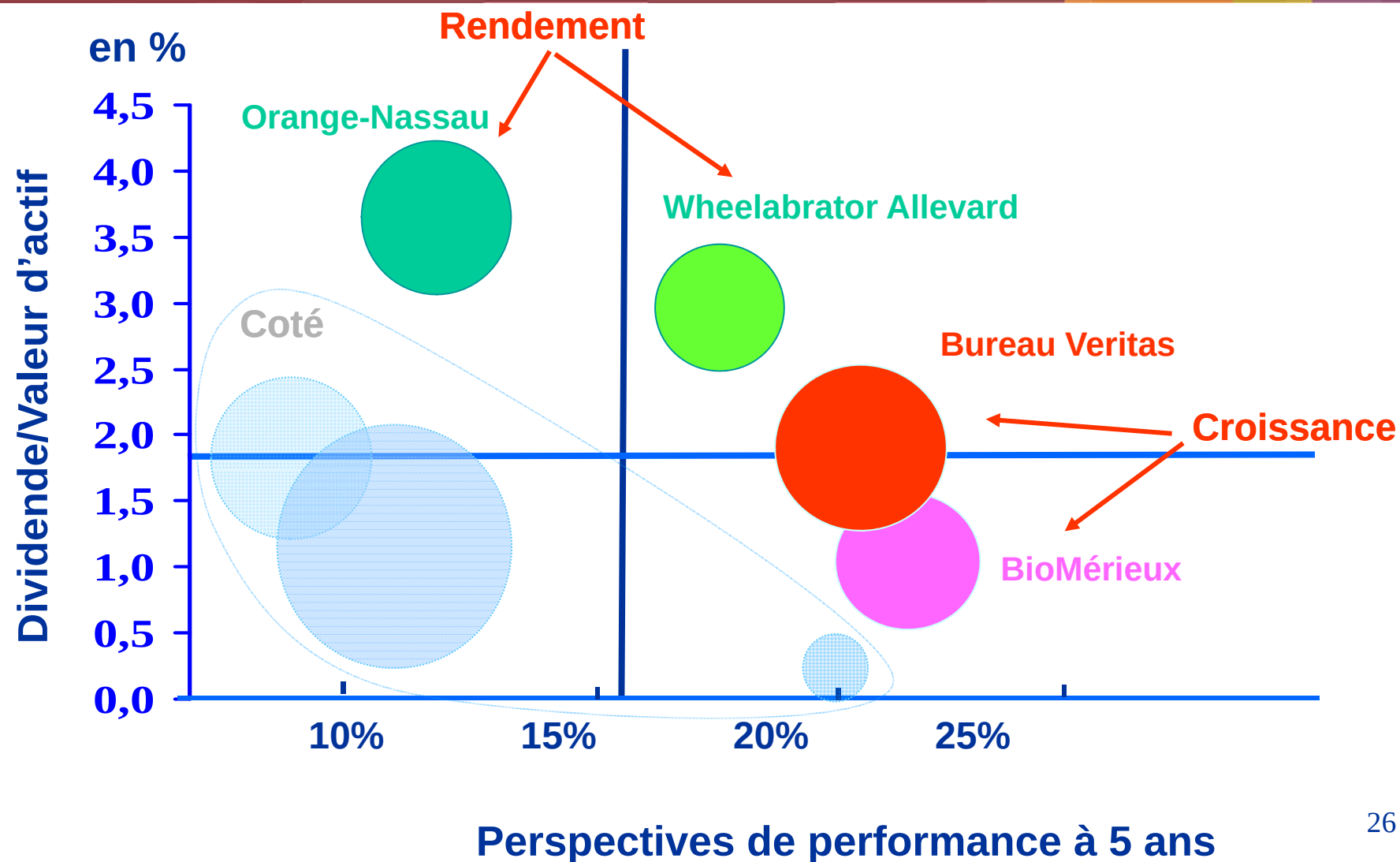
WENDEL Investissement

Répartition des actifs (1^{er} semestre 2002)



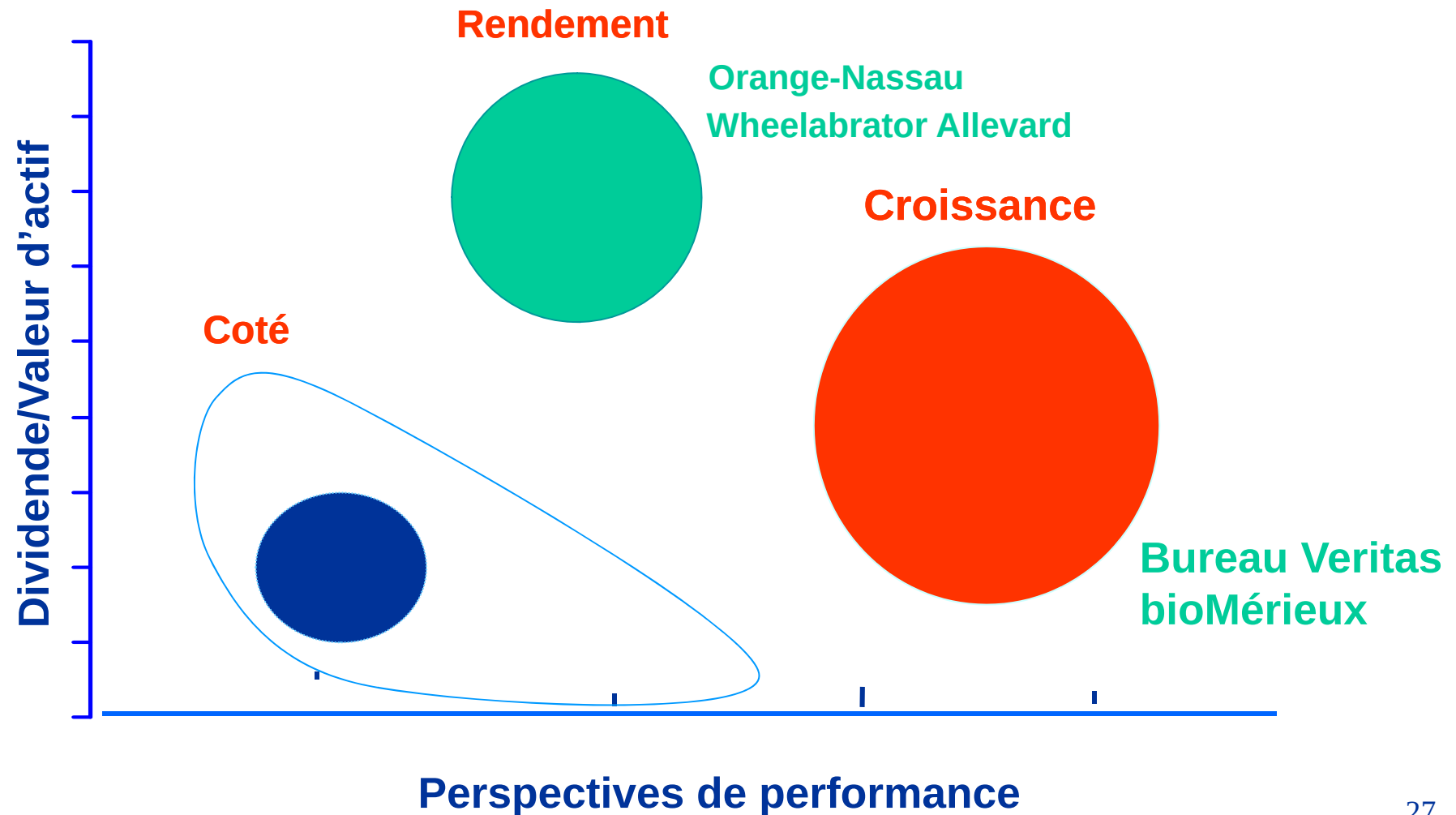
WENDEL Investissement

Répartition des actifs (1^{er} semestre 2002)



WENDEL Investissement

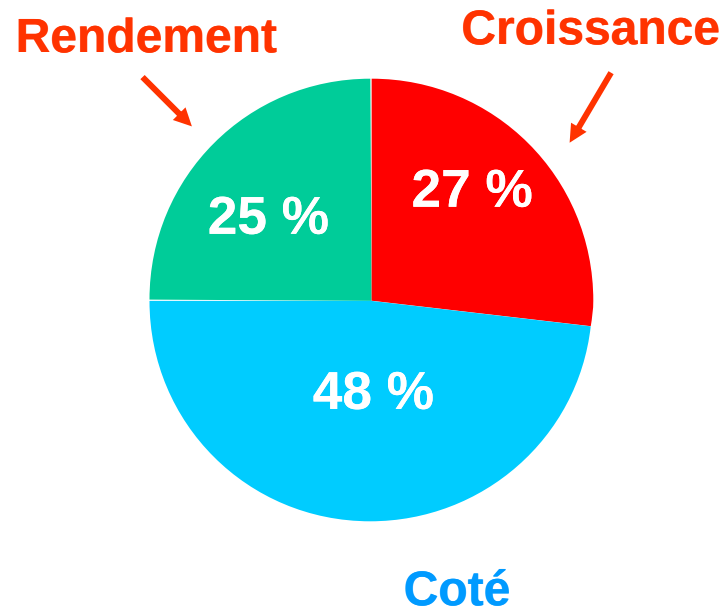
Evolution stratégique de nos actifs dans 5 ans



WENDEL Investissement Perspectives

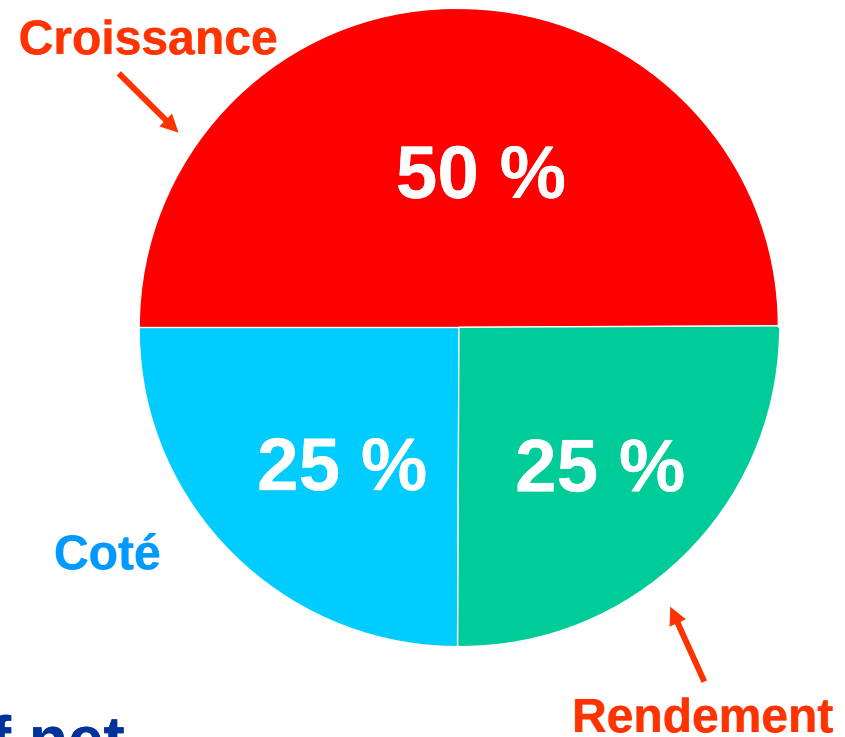
Renforcer la part de l'actif dans les secteurs en croissance

1^{er} semestre 2002



3 milliards d'euros

2007



6 milliards d'euros

Actif net

WENDEL Investissement

Financement de la stratégie de développement

(en millions d'euros)

Trésorerie initiale		150
Financement bancaire	600	
Mobilisation de la participation dans Valeo	830	
	1 430	
Coût de la restructuration	-500	
Dividende et rembt. dette	- 80	
		850
<u>Trésorerie fin juin 2002</u>		1 000
Dette nette	390	

WENDEL Investissement

Nos objectifs financiers

Assurer à nos actionnaires :

- ✓ **un TRI moyen $>$ à 15 % par an**
- ✓ **un rendement brut de 3 %**

WENDEL Investissement

Notre communication financière

Tous les semestres

- ✓ Pour chaque société :
 - perspectives de développement
 - comptes individuels
- ✓ Pour WENDEL Investissement
 - actif net réévalué et
 - évolution de la performance



W E N D E L
I N V E S T I S S E M E N T



MARINE-WENDEL

Résolution à caractère ordinaire

Approbation des comptes consolidés de l'année 2001 **(1^{ère} résolution)**



MARINE-WENDEL

Résultat consolidé

(en millions d'euros)

	2000	2001
CGIP	516	(304)
Autres participations	8	8
Résultat direct MARINE-WENDEL	5	(83)
Résultat net consolidé	529	(379)



MARINE-WENDEL

contribution de la CGIP

(en millions d'euros)

	2000		2001	
	Contribution résultat	Except.	Contribution résultat	Except.
CGEY	31	406	4	(210)
Valeo	33	-	(62)	(81)
	470		(349)	
Autres participations	27		40	
Résultat direct CGIP	19		5	
Résultat net consolidé	516		(304)	



MARINE-WENDEL

Résolutions à caractère extraordinaire

Fusion de la société avec la CGIP

(résolutions 2 à 9)

Renouvellement des autorisations financières

(résolutions 10 à 13)

Autorisation d'augmenter le capital au profit des salariés

(résolution 14)

Autorisation d'attribution d'options de souscription

(résolution 15)

Plafond global des autorisations financières

(résolution 16)



MARINE-WENDEL

Résolutions à caractère ordinaire

Autorisation d'émission de titres de créances
(résolution 17)

Autorisation de rachat d'actions
(résolution 18)

Nomination au Conseil d'administration
(résolutions 19 à 25)

Nomination d'un Commissaire aux comptes suppléant
(résolution 26)

Pouvoirs pour les formalités légales
(résolution 27)



W E N D E L
I N V E S T I S S E M E N T

