



Communiqué

Résultat des activités du Groupe⁽¹⁾ : +29% **Résultat 2004 : 281 millions d'euros**

Réuni le 30 mars 2005, sous la présidence d'Ernest-Antoine Seillière, le Conseil d'administration a arrêté les comptes de l'exercice 2004, proposé l'évolution de la gouvernance et fixé le dividende qui sera soumis à l'approbation de l'Assemblée générale annuelle du 31 mai 2005.

Forte progression du résultat des activités : +29%

Le résultat des activités du Groupe de l'exercice 2004 a atteint 203 millions €, en progression de 29% par rapport à 2003.

Le résultat exceptionnel s'élève pour sa part à 138 millions € et comporte notamment les plus-values de cession de bioMérieux et de Trader Classified Media.

Le résultat net consolidé s'élève à 281 millions € contre 253 millions € en 2003.

Bonnes performances des sociétés consolidées

Les sociétés consolidées du Groupe ont enregistré de bonnes performances et ont accru leurs contributions au résultat des activités de WENDEL : c'est notamment le cas pour Legrand (+105%), Bureau Veritas (+15%) et Stallergènes (+32%) avec des croissances organiques de l'ordre de 10%. Wheelabrator Alleward (+59%) enregistre pour sa part à la fois une croissance forte et un redressement significatif de ses marges. Editis progresse et contribue à hauteur de 7 millions € au résultat pour trois mois d'activité dans le Groupe.

Evolution stratégique

Un renouvellement très significatif du Groupe a été conduit en 2004 : cessions de Trader Classified Media et de bioMérieux, acquisition d'Editis, participation dans Bureau Veritas portée à 100% en décembre.

Au total, le montant des investissements en fonds propres réalisés par WENDEL en 2004 s'est élevé à 820 millions € pour 2 milliards € de valeur d'entreprise.

Le montant des cessions s'est élevé à 700 millions €. Les actifs non cotés représentent 84 % de l'actif brut du Groupe.

Renforcement de la capacité d'investissement

La trésorerie immédiatement mobilisable par WENDEL Investissement pour réaliser des acquisitions complémentaires est de 500 millions €.

Le ratio d'endettement net sur actif brut réévalué ⁽²⁾ se situe à 25% en mars 2005.

Perspectives

Depuis la création de WENDEL Investissement en juin 2002, la valeur du Groupe s'est accrue de 25% par an. L'actif net réévalué par action s'élève en mars 2005 à 68 € contre 45 € en décembre 2003. Compte tenu de l'orientation favorable de ses filiales, le Groupe devrait être en mesure de réaliser son objectif de croissance de l'actif net de +15% par an.

⁽¹⁾ Avant exceptionnel et amortissement survalueur

⁽²⁾ Dette financière, diminuée de la trésorerie, de la société WENDEL Investissement et des sociétés holdings à l'exclusion de celles dont la dette est sans recours sur celle-ci.

Politique de distribution

- Dividende : un dividende de 1,15 Euro (+10%) sera proposé à l'Assemblée générale du 31 mai prochain.
- Rachats d'actions : 6,7 millions d'actions ont été rachetées par WENDEL Investissement en fin d'année et début 2005, soit 12% du capital.
2,2 millions d'actions ont été annulées et 4,5 ont été conservées au bilan.

Evolution de la gouvernance

Après le renouvellement progressif de l'équipe de management, le Conseil d'administration a estimé qu'il convenait de faire évoluer la gouvernance pour conduire le développement du Groupe dans les prochaines années. Il sera proposé à l'Assemblée générale du 31 mai prochain d'adopter les statuts de société à Directoire et Conseil de surveillance. Le Conseil d'administration a particulièrement veillé à ce que la répartition des pouvoirs permette d'établir une communauté de vues entre le management et l'actionnariat.

| Résultat des activités (*) | | | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| En millions d'euros | 2004 | 2003 | 2004/2003 | 2002 |
| Legrand | 99,1 | 48,4 | 105% | 3,4 |
| Oranje-Nassau | 59,9 | 53,9 | 11% | 35,5 |
| Bureau Veritas | 41,5 | 36,1 | 15% | 33,4 |
| Wheelabrator Allevar | 22,1 | 13,9 | 59% | 17,5 |
| Stallergènes | 10,3 | 7,8 | 32% | 5,3 |
| Dividendes sociétés non consolidées | 8,6 | 7,7 | 12% | 11,0 |
| Frais financiers, généraux et impôts | (58,6) | (48,1) | 22% | (35,3) |
| Sous-total à périmètre constant | 182,9 | 119,7 | +53% | 70,8 |
| Editis | 6,7 | - | | - |
| bioMérieux | 13,3 | 25,5 | n.c. | 20,2 |
| Trader classified media | - | 11,7 | | 9,5 |
| Résultat des activités (*) | 202,9 | 156,9 | +29% | 100,5 |

| Résultats consolidés du Groupe | | | |
|-------------------------------------|------------|------------|--------------|
| En millions d'euros | 2004 | 2003 | 2002 |
| Résultat des activités (*) | 203 +29% | 157 | 101 |
| Résultat exceptionnel | 138 | 152 | (929) |
| Intérêts minoritaires et survaleurs | (60) | (56) | 178 |
| Résultat net part du Groupe | 281 | 253 | (650) |

(*) Résultat net avant éléments exceptionnels et amortissement survaleur.

Contacts:

Christine Dutreil Tel.: +33 (0)1 42 85 63 24 / E-mail: c.dutreil@wendel-investissement.com
Gérard Lamy Tel.: +33 (0)1 42 85 63 75 / E-mail: g.lamy@wendel-investissement.com