

CGIP

Assemblée Générale Mixte

Paris, 13 juin 2002

CGIP

CGIP :

- ✓ Performances des filiales
- ✓ Comptes consolidés 2001

Marine-Wendel

Fusion Marine-Wendel et CGIP

Stratégie de WENDEL Investissement

CGIP



Performances des filiales

Cap Gemini Ernst & Young

Résultat positif et bilan solide
au terme d'une année difficile

Cap Gemini Ernst & Young

2001 : Adaptation à un contexte difficile

✓ Fort ralentissement du marché

Avec différences marquées selon les secteurs

Services financiers : - 19 % Santé : + 29 %

✓ Actions

Adaptation des effectifs à la baisse de la demande

Développement de l'outsourcing

Cap Gemini Ernst & Young

Chiffres clés

(en millions d'euros)

	2000	2001	
Chiffre d'affaires	6.931	8.416 + 21 %	+ 0,3 % périmètre constant
Résultat d'exploitation	703	423	
% CA	10,5 %	5,0 %	
Autres charges	9	(139)	Réduction effectifs 5.400
Résultat net part du Groupe	431	152	

Trésorerie nette fin 2001 : 700

Cap Gemini Ernst & Young

Groupe restructuré et bien positionné

**Organisation plus simple, plus réactive,
avec un coût de fonctionnement moindre**

Perspectives

**Améliorer le dispositif opérationnel pour tirer
parti de toute reprise du marché**

Valeo

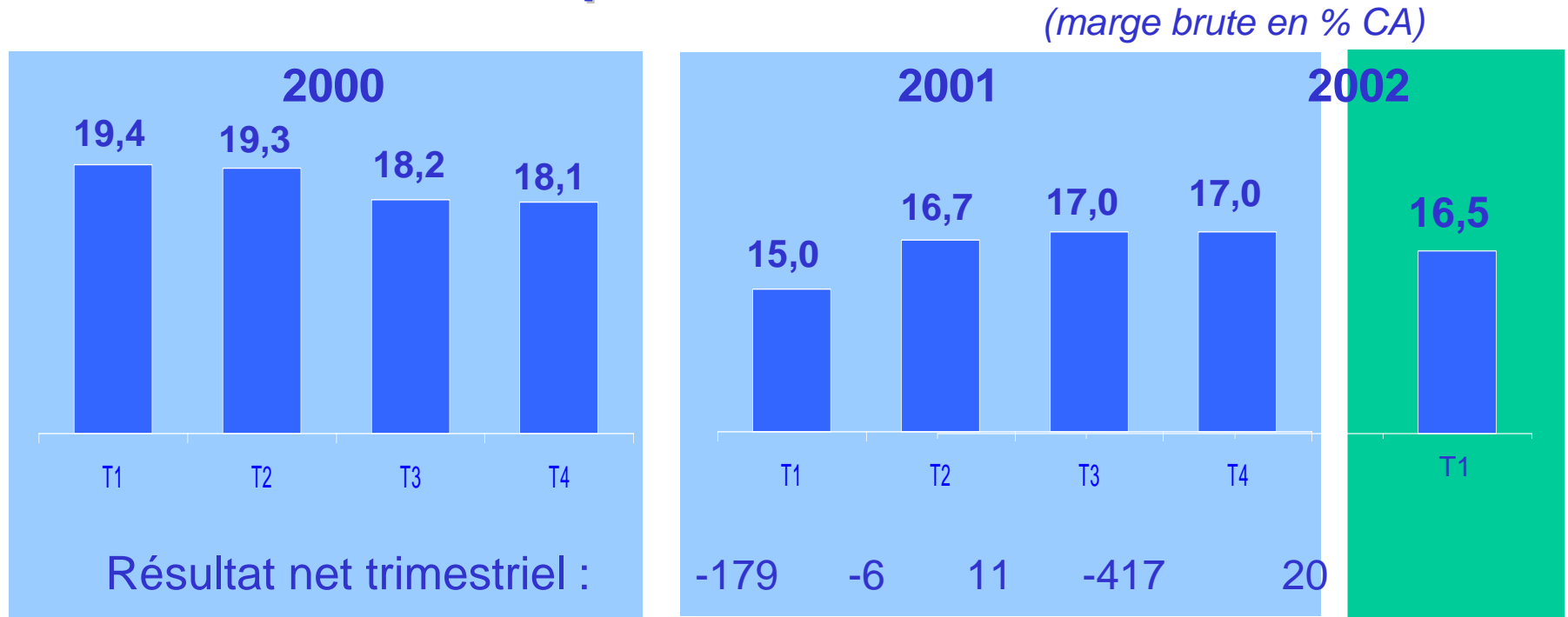
Reprise en main

Chiffres clés

(en millions d'euros)

	2000	2001	
Chiffre d'affaires	9.120	10.234 + 12 %	– 2% périmètre constant
Marge brute	1.708	1.675	
% CA	18,7%	16,4%	
Résultat d'exploitation	573	388	
% CA	6,3%	3,8%	
Résultat net part du Groupe	368	- 591	

Redressement des performances



- ✓ Poursuite des restructurations en Europe et aux USA
- ✓ Réorganisation de Rochester
- ✓ Développement de nouveaux produits

Valeo : Sortie programmée de CGIP

(en millions d'euros)

Placement sur le marché en avril 2002

✓ 11 % du capital en actions Valeo à 47,45 euros	390
✓ 9 % du capital en obligations échangeables à 56 euros	410
	<hr/>
	800

Prix moyen : 51,50 euros

Trader.com

Amélioration rapide

Stratégie 2001

- ✓ **Concentration sur les 2 marchés traditionnels**
Automobile et Immobilier (40 et 20 % des annonces)
- ✓ **Montée de la facturation des services Internet**
- ✓ **Réduction des coûts de fonctionnement**
Regroupement des structures Publications et Internet
Réduction des effectifs 465 personnes (10 % effectifs)

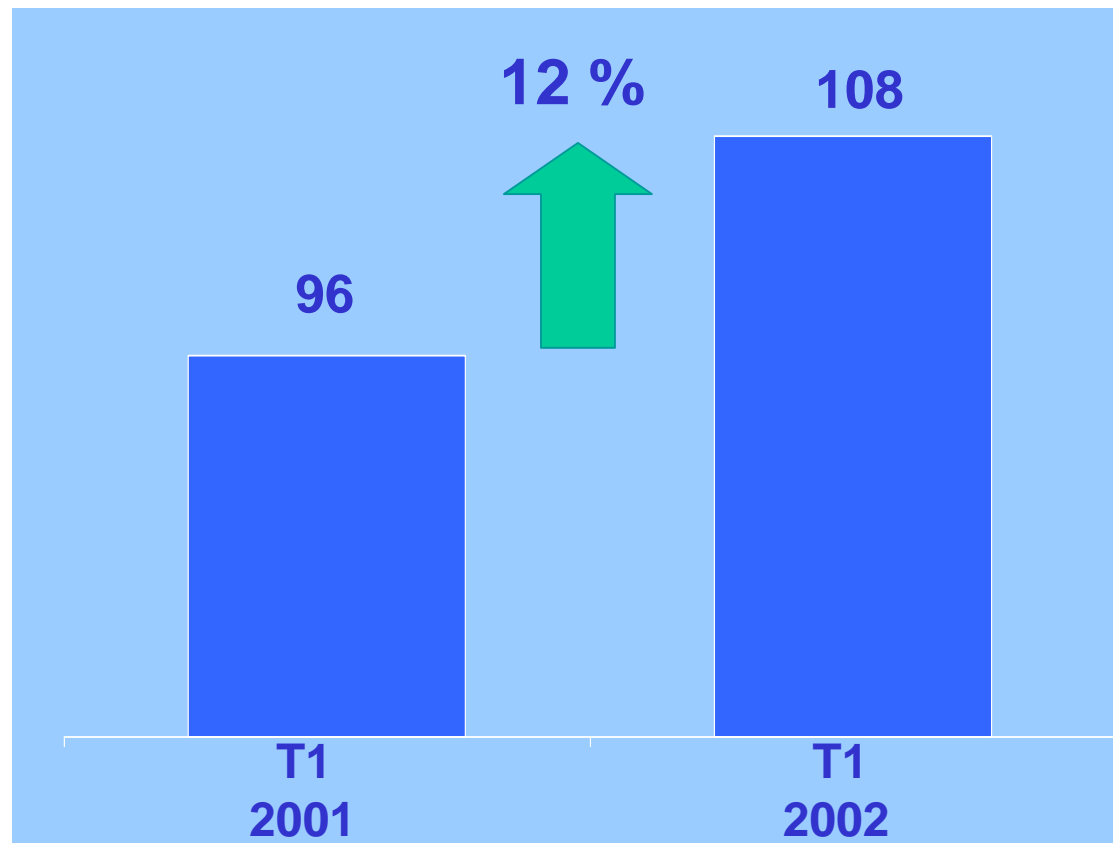
Chiffres clés

(en millions d'euros)

	2000	2001	
Chiffre d'affaires	373	419 + 12 %	+ 6 % périmètre constant
Résultat brut d'exploitation	(10)	62	
% CA	- 2,6 %	14,8 %	
Résultat net part du Groupe	(135)	(91)	

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre

(en millions d'euros)



Bureau Veritas

Poursuite de la croissance forte
et rentable

Chiffres clés

(en millions d'euros)

	2000	2001	
Chiffre d'affaires	850	1.012 + 19 %	+10 % périmètre constant
Résultat d'exploitation	78,7	99,5	
% CA	9,3%	9,8%	
Résultat net part du Groupe	53,2	61,9	

Acquisitions 2001

Secteur	Société	CA 2001
Inspection textile	MTL	55
Certification de produits Equipements électriques	LCIE	33
Inspection industrielle	Plant Safety	29

Depuis 1996, acquisitions de 8 sociétés à fort développement et à rentabilité élevée

Bureau Veritas : croissance forte et rentable

(en millions d'euros)

	1995	2001	
Chiffre d'affaires	373	1.012	X 2,7
Résultat net	4,4	61,9	X 14
Capitaux propres	62	245	X 3,9
Effectifs	6.000	12.500	X 2,1
Pays d'implantation	130	140	

BioMérieux – Pierre Fabre

Renforcement
de l'activité diagnostic

BioMérieux – Pierre Fabre

Chiffres clés

(en millions d'euros)

	2000 proforma	2001	
Chiffre d'affaires	1.789	2.055 + 15 %	+ 7 % périmètre constant
Résultat d'exploitation	132	159	
% CA	7,4%	7,7%	
Résultat net part du Groupe	49	24	

BioMérieux

- ✓ **Après séparation de bioMérieux et Pierre Fabre, CGIP détiendra 35 % de BioMérieux Alliance (contre 17% de BMPF)**
- ✓ **Réussite de l'intégration d'ORGANON TEKNIKA**
Chiffre d'affaires : 270 millions d'euros
45 % CA de BioMérieux

Chiffres clés

(en millions d'euros)

	1999 2000 * (12 mois)	2000 2001 (15 mois)	
Chiffre d'affaires	600	964 + 61 %	+ 6 % périmètre constant
Résultat d'exploitation	78	99	
% CA	13 %	10 %	
Résultat net part du Groupe	46,4	48	

* Exercice à fin septembre

Wheelabrator Allevard

Ventes stables
Maintien du résultat

Wheelabrator Allevard

- ✓ **Grenaille abrasive : ventes en volume stables**
- ✓ **Acquisition de National Metal Abrasive (USA)**
- ✓ **Diversification dans les outils diamantés**

Wheelabrator Allevard

Chiffres clés

(en millions d'euros)

	2000	2001	
Chiffre d'affaires	284	286 stable	- 4 % à périmètre constant
Résultat d'exploitation	37,3	34,0	
% CA	13,1%	11,9%	
Résultat net	16,7	16,4	

Orange-Nassau

Progression de la rentabilité
Energie et Immobilier

Orange-Nassau

(en millions d'euros)

	2000 (*)	2001
Chiffre d'affaires	148,3	146,9
Résultat net	42,2	51,4

(*) non compris la plus-value de cession SebalduS : 17 M d'€

Résultat d'exploitation en hausse

(en millions d'euros)

	2000	2001	
Energie	55	61	+ 11 %
Immobilier	8	10	+ 25 %
Total	63	71	+ 13 %

Orange-Nassau

(en millions d'euros)

Valorisation fin 2001

Energie :

41 millions barils BOE
valorisés à 6,50 €



266

Immobilier :

97.000 m²
valorisés à 1.470 €/m²



143

CGIP

CGIP :

- ✓ Performances des filiales
- ✓ **Comptes consolidés 2001**

Marine-Wendel

Fusion Marine-Wendel et CGIP

Stratégie de Wendel Investissement

CGIP : Résultat consolidé

(en millions d'euros)

	2000		2001	
	Contribution résultat	Except.	Contribution résultat	Except.
CGEY	59	782	7	(398)
Valeo	63	-	(118)	(154)
	904		(663)	
Autres participations	52		75	
Résultat direct CGIP	37		46	
Résultat net consolidé	993		(542)	

Contribution des autres participations

(en millions d'euros)

	2000	2001	
Bureau Veritas	15	18	+ 3
BioMérieux Pierre Fabre	19	29	+ 10
Trader.com	(37)	(27)	+ 10
Wheelabrator Allevard	17	17	-
Orange-Nassau	38	38	-
	52	75	+ 23

CGIP : Bilan consolidé

(en millions d'euros)

Actif :

Immobilisations corporelles et incorp.	577
Immobilisations financières	2 296
Besoin en Fonds de roulement	- 228
	<hr/>
	2 645

Passif :

Capitaux propres	2 174
Provisions pour risques et charges	100
Endettement financier net	371
	<hr/>
	2 645

CGIP : Dividende

Acompte exceptionnel
payé en janvier 2002

1,00 euro

Dividende
payé le 14 juin 2002

1,00 euro

Total

2,00 euros

CGIP

CGIP :

- ✓ Performances des filiales
- ✓ Comptes consolidés 2001

Marine-Wendel

Fusion Marine-Wendel et CGIP

Stratégie de Wendel Investissement

Fonds ALPHA

(en millions d'euros)

Fonds en phase de désinvestissements

Montant investi par MW	39
------------------------	----

Plus-values réalisées et latentes au 31/12/2001	45
-------------------------------------------------	----

Plus-value/investissement : 115 %

Fonds en phase d'investissements

Engagement de souscription	31
----------------------------	----

(en millions d'euros)

- ✓ **Participation : 4,5 %**
- ✓ **3^{ème} opérateur de télécommunication en France**
- ✓ **Activités : Fibres optiques, BLR, radio**

	2000	2001
Chiffre d'affaires	111	175 + 58%
Résultat brut d'exploitation	11	40

Stallergènes

(en millions d'euros)

- ✓ **Participation : 47,5 %**
- ✓ **N° 2 mondial pour le traitement des allergies**

	2000	2001	
Chiffre d'affaires	55,0	63,3 + 15%	
Résultat d'exploitation	3,9	7,9	
% du CA	7,1 %	12,5 %	
Résultat net	0,3	2,4	

CGIP

Fusion MARINE-WENDEL et CGIP

Offres de rachats préalables

	Titres acquis	Titres présentés	Rapport
<u>C G I P</u>			
OPA	5.477.500	23.855.093	x 4,4
OPRA	6.000.000	19.008.331	x 3,2
<u>MARINE-WENDEL</u>			
OPA	1.700.000	6.829.352	x 4,0

Incidence des rachats pour l'actionnaire

Situation d'un actionnaire détenant 100 actions CGIP
le 26 novembre 2001 :

Valeur boursière 100 actions à 35,20 € 3 520 €

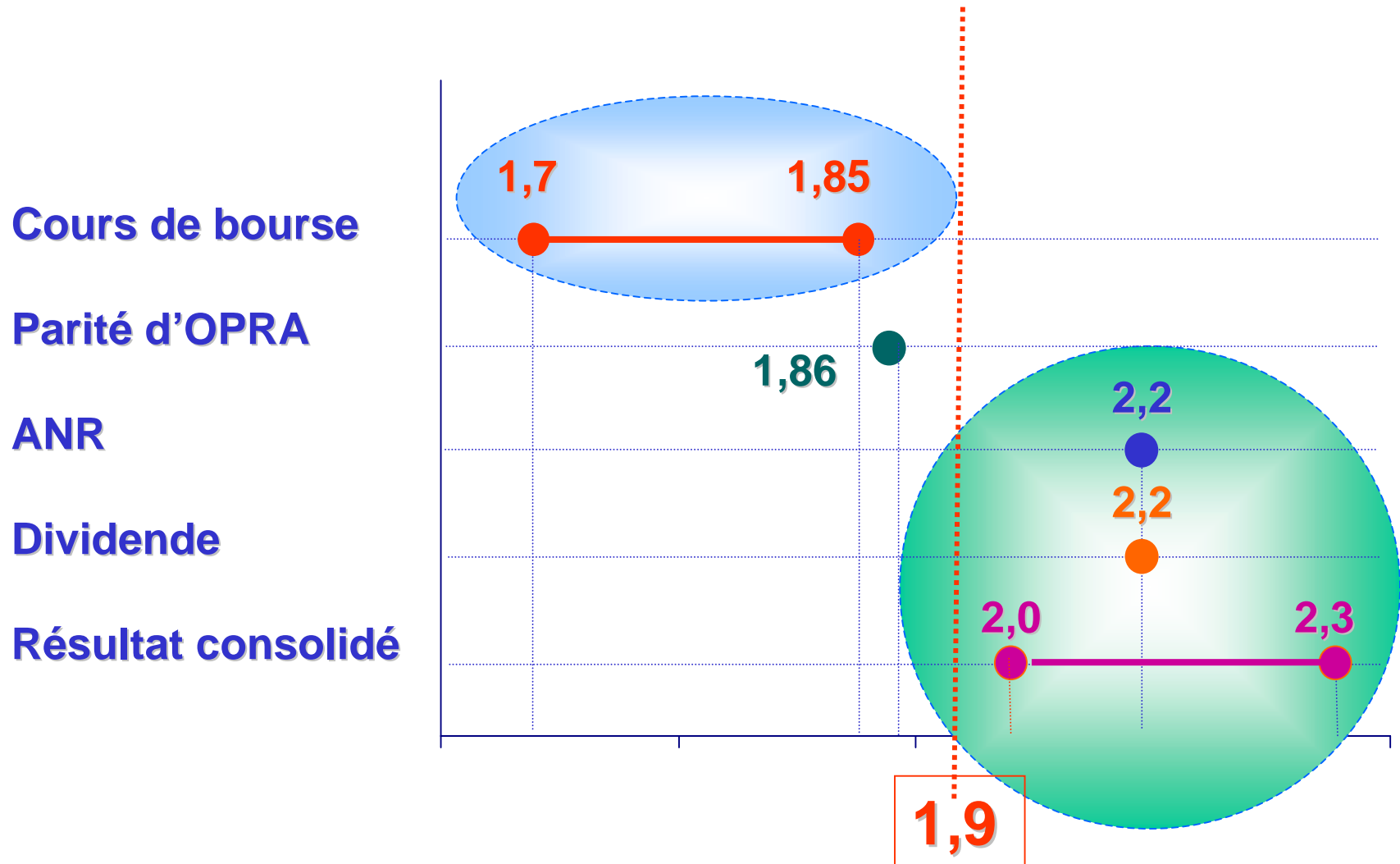
en 2002

Encaissement de l'acompte sur dividende (4 janvier)	100 €	}	3 453 €
Vente de 25 actions à 44 €	1 100 €		
Valeur boursière 75 actions à 30,04 € (cours du 10 juin)	2 253 €		

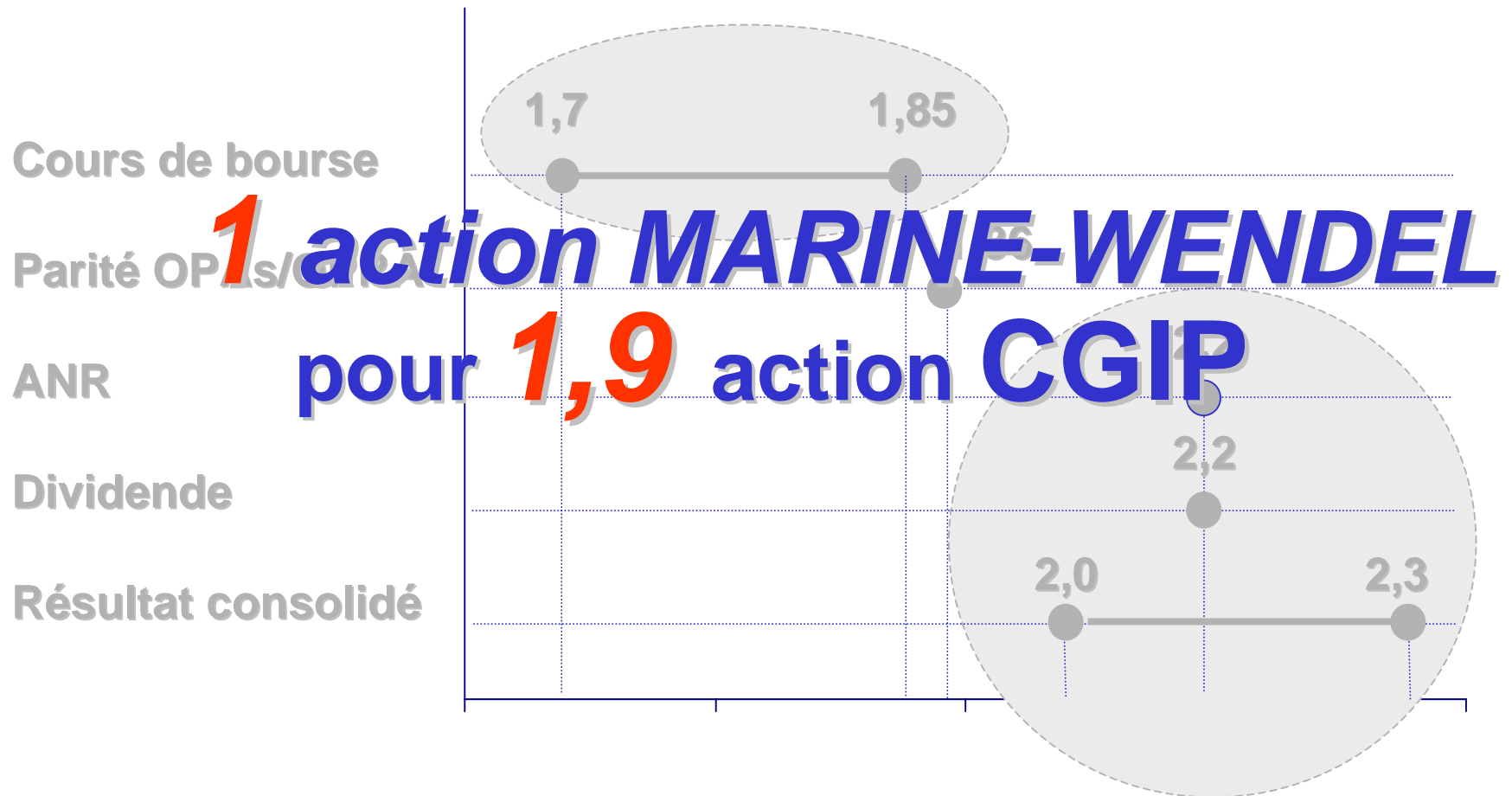
Variation - 1,9 %

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

Synthèse des parités de fusion



Parité de fusion retenue



Préalable à l'échange d'actions

- Attribution gratuite d' **1** action CGIP
pour **19** actions
= **20 actions CGIP**
- Division par **2** du nominal
de l'action MARINE-WENDEL
10 actions anciennes MW
= **20 actions nouvelles MW**

Fusion MARINE-WENDEL - CGIP

**En définitive,
rapport d'échange simplifié**

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

Rappel du calendrier des opérations

- 1^{er} juillet** Cotation de WENDEL Investissement
(CGIP n'est plus cotée en bourse)
- 12 juillet** Indemnisation des droits d'attribution
formant rompus

Opérations préalables :

- 21 juin** Attribution gratuite d'actions CGIP
Division par 2 du nominal des actions
MARINE-WENDEL

CGIP et MARINE-WENDEL changent de nom

Dans la continuité, un nom évocateur de :

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

Un nom international

Un nom qui précise notre métier



WENDEL
INVESTISSEMENT

Organigramme

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

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

Actif net réévalué WENDEL Investissement

(en millions d'euros)

Mai 2002

Cap Gemini Ernst & Young

850

Valeo

370

Trader.com

220

Bureau Veritas

450

BioMérieux Pierre Fabre

420

Wheelabrator Allevar

290

Orange Nassau *

290

Autres

330

3 220

Endettement financier net

- 390

Actif net

2 830

* Net de 120 millions d'euros de dettes financières

Actif net réévalué par action

en million d'€

ANR proforma

2 830

en euros par action

ANR

50,7

() hors autodétention*

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
WENDEL Investissement juin 200
juin 2003**

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

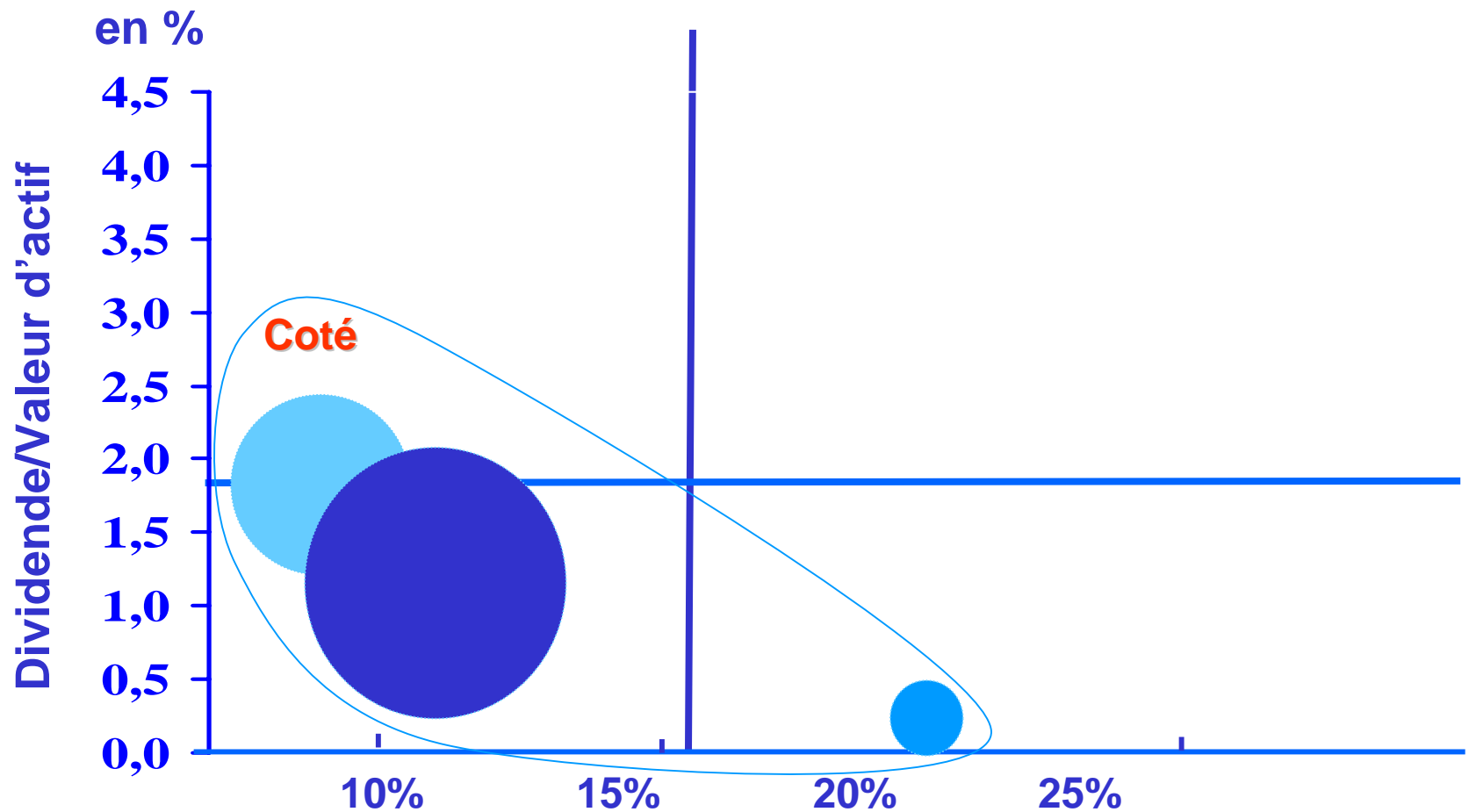
WENDEL Investissement

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

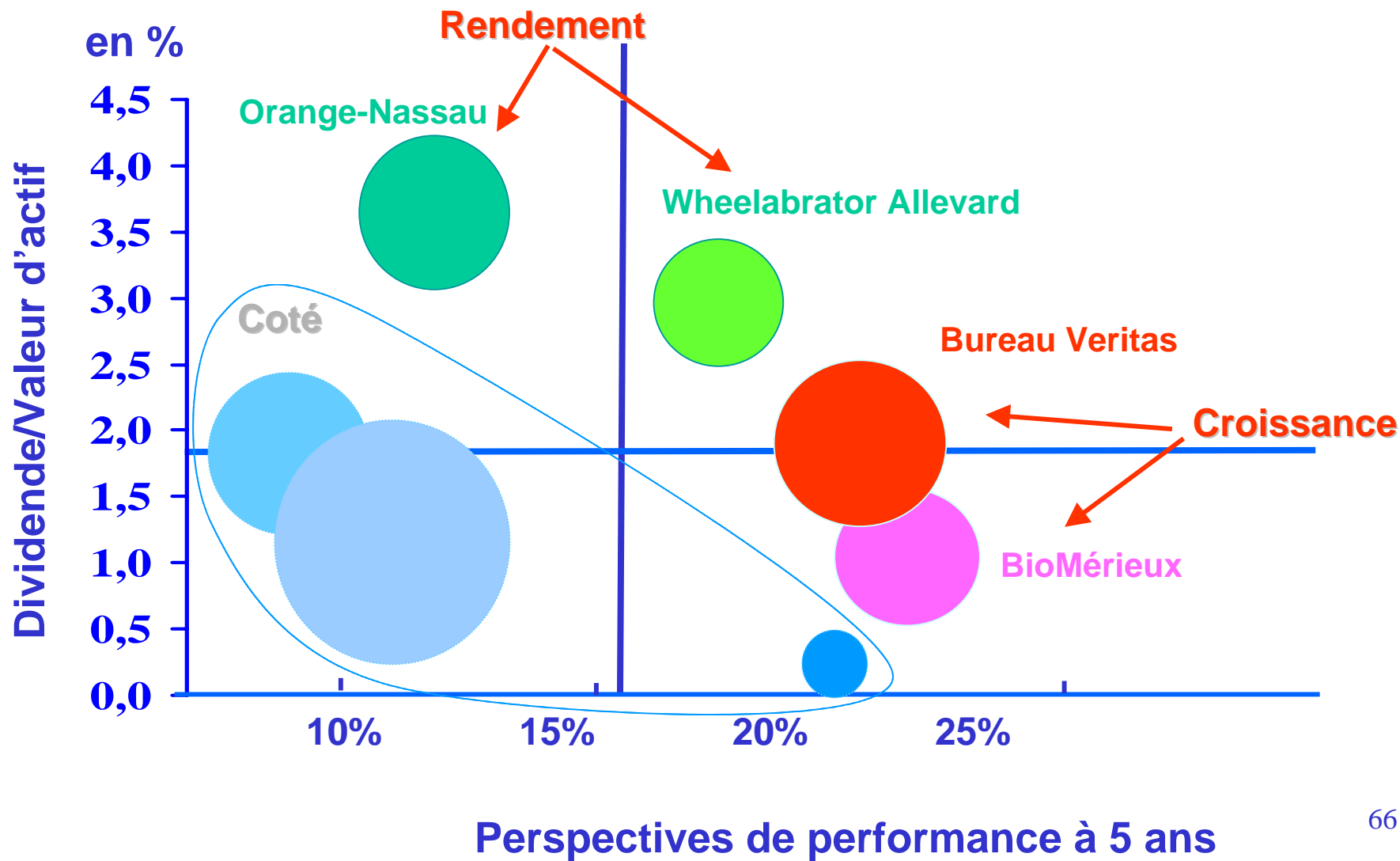
Répartition des actifs (1^{er} semestre 2002)



Perspectives de performance à 5 ans

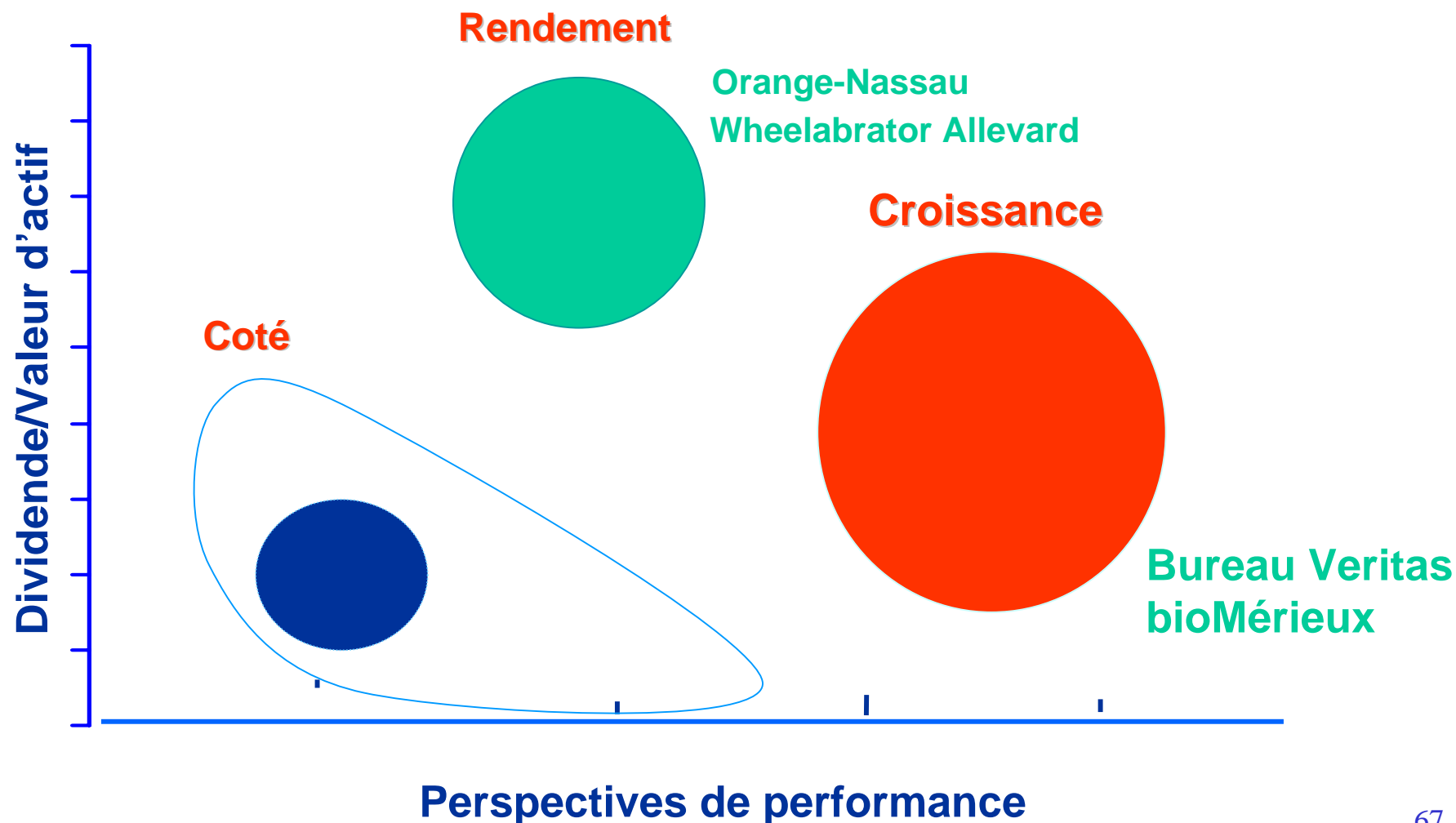
WENDEL Investissement

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



WENDEL Investissement

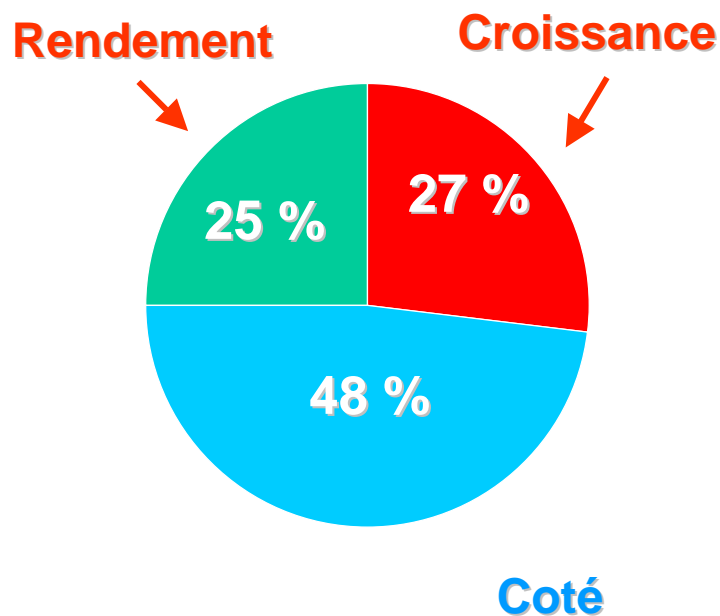
Evolution stratégique de nos actifs dans 5 ans



WENDEL Investissement

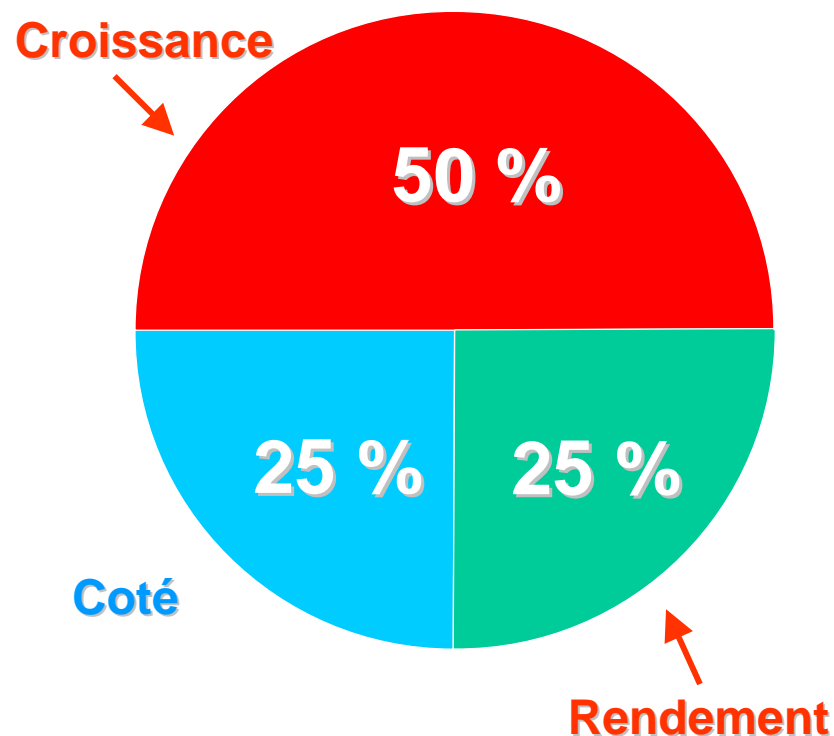
Evolution stratégique de nos actifs dans 5 ans

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)

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

WENDEL Investissement :

Nos objectifs financiers

Assurer aux actionnaires :

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

Communication financière de WENDEL Investissement

Tous les semestres

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

CGIP

Assemblée Générale Mixte

Vote des résolutions

CGIP : Assemblée Générale Mixte

Résolutions à caractère ordinaire
(page 86 du rapport annuel 2001 CGIP)

Approbation des comptes sociaux et consolidés 2001

Affectation du bénéfice, dividende

Conventions réglementées

CGIP : Assemblée Générale Mixte

**Résolutions à caractère extraordinaire
(document Fusion de Marine-Wendel et de CGIP)**

Augmentation de capital par attribution gratuite d'actions

Approbation de la fusion avec Marine-Wendel

Dissolution de la société

CGIP