

Nette progression des activités du Groupe et importante perte de valeur de Cap Gemini Ernst & Young

Le conseil d'administration de WENDEL Investissement s'est réuni Jeudi 26 Septembre 2002 sous la présidence d'Ernest-Antoine Seillière pour arrêter les comptes semestriels et faire le point sur l'acquisition en cours du groupe Legrand.

■ Résultats semestriels

• Nette progression du résultat des activités du Groupe (+ 42 millions d'euros)

Le résultat du premier semestre se caractérise par une nette progression du résultat des activités qui passe de -5 millions d'euros au premier semestre 2001 à 37 millions d'euros au premier semestre 2002, soit une progression de 42 millions d'euros. Cette croissance, dans une conjoncture difficile, traduit la bonne performance de chacune des activités consolidées ainsi que le redressement des contributions de Trader et de Valeo.

• La baisse de la valeur du titre de Cap Gemini Ernst & Young entraîne une perte exceptionnelle

La baisse très significative des marchés actions a conduit, dans un souci de prudence, à évaluer les participations non consolidées dans CGE&Y et Valeo sur la base de la moyenne des cours depuis fin Juin (32 euros par action CGE&Y et 37 euros par action Valeo) et à constituer la provision correspondante. Le résultat exceptionnel s'élève de ce fait à -574 millions d'euros.

• Un résultat net part du Groupe négatif de -313 millions d'euros

Compte tenu du résultat positif des activités, du résultat exceptionnel et des intérêts minoritaires comptabilisés jusqu'à la fusion CGIP/Marine Wendel, le résultat net part du Groupe s'établit à -313 millions d'euros.

■ Actif net et notation financière

• Evolution de l'actif net réévalué du Groupe comparable à celle du CAC 40

Grâce à la bonne tenue des activités et malgré la baisse significative de la valeur boursière du titre CGE&Y, l'actif net réévalué du Groupe s'établit à 2,2 milliards d'euros à fin Août (40 euros par action) contre 2,8 milliards d'euros à fin Mai (50,6 euros par action). Entre Mai et Août, l'évolution de l'actif net réévalué est ainsi de -21% (contre -22% pour le CAC 40). L'actif net réévalué à fin Août prend en compte l'impôt latent sur plus-value et une dette financière nette de 330 millions d'euros (dette financière de 1 390 millions d'euros et trésorerie de 1 030 millions d'euros). Cette dette a des échéances réparties de manière équilibrée entre 2004 et 2006.

• Notation financière par Standard & Poor's : BBB+

WENDEL Investissement a fait procéder à la notation financière du Groupe par l'agence Standard & Poor's, afin de faciliter son accès ultérieur aux marchés de capitaux. L'agence a attribué au Groupe (acquisition de Legrand prise en compte), la note BBB+, avec perspective stable.

■ Acquisition en cours du Groupe Legrand

Fin Juillet, WENDEL Investissement s'est associé au fonds d'investissement Kohlberg Kravis Roberts & Co.L.P. (KKR) au sein du consortium WENDEL, pour acquérir, à parité, 98,1% du capital de Legrand détenus par Schneider Electric, pour un montant de 3,63 milliards d'euros.

La transaction devrait intervenir au plus tard mi-décembre 2002, sous réserve de la décision prochaine du Tribunal de Première Instance des Communautés Européennes et de l'obtention des autorisations nécessaires de certaines autorités locales de contrôle de la concurrence. Il est rappelé que si le Tribunal annule la décision d'interdiction de la Commission, Schneider peut décider de ne pas vendre Legrand. Dans ce cas, Schneider verserait au Consortium WENDEL une indemnité de 180 millions d'euros.

• Un investissement de 650 à 850 millions d'euros

L'investissement effectué par WENDEL Investissement après syndication s'établirait entre 650 et 850 millions d'euros (environ 35 à 45% du capital de Legrand).

L'investissement serait consolidé par mise en équivalence dans les comptes de WENDEL Investissement.

• Environ 20% de l'actif brut réévalué de WENDEL Investissement

Legrand représenterait environ 20% de l'actif brut réévalué de WENDEL Investissement à fin août 2002 (3,6 milliards d'euros). La part des actifs cotés serait ainsi ramenée au quart de l'actif brut de WENDEL Investissement.

Résultat consolidé		
1 ^{er} semestre (en millions d'euros)	2001	2002
BioMérieux	3	5
Bureau Veritas	12	14
Wheelabrator-Allevard	8	8
Trader Classified Media	-11	-2
Stallergènes	0	2
Orange Nassau	17	17
Participations consolidées	29	44
Cap Gemini Ernst & Young	14	6
Valeo	-32	9
Participations non consolidées	-18	15
Financement	-8	-16
Amortissement des survaleurs	-8	-6
Résultat net des activités	-5	37
Résultat exceptionnel	-31	-574
Part revenant aux minoritaires	20	224
Résultat net consolidé part du Groupe	-16	-313