

Réunion d'information

Résultats semestriels 2002

26 septembre 2002

- ✓ **Janvier** : Lancement des offres publiques de rachat d'actions CGIP et MARINE-WENDEL
- ✓ **Avril** : Mobilisation de la participation dans Valeo par placement sur le marché pour 393 millions d'euros et émission d'obligations échangeables pour 409 millions d'euros
- ✓ **Juin** : Création de WENDEL Investissement par la fusion de CGIP et MARINE-WENDEL
Séparation des groupes bioMérieux et Pierre Fabre
- ✓ **Juillet** : Signature du contrat d'acquisition de Legrand

- ✓ **Fusion absorption de CGIP :**
 - **suppression des intérêts minoritaires dans CGIP**
 - **comptabilisation d'un écart d'acquisition de 225 millions d'euros**
- ✓ **Déconsolidation de :**
 - **Cap Gemini Ernst & Young (décembre 2001)**
 - **Valeo (avril 2002)**

WENDEL
INVESTISSEMENT



34,7 %	→	bioMérieux
32,8 %	→	Bureau Veritas
100 %	→	Wheelabrator Allevard
30 %	→	Trader Classified Media
47,5 %	→	Stallergènes
100 %	→	Orange Nassau
11,6 %	→	Cap Gemini Ernst & Young (*)
9,3 %	→	Valeo

(*) ne tenant pas compte des ventes à réméré

Contribution au résultat net des participations consolidées

(en millions d'euros)

	1 ^{er} sem. 2001	1 ^{er} sem. 2002	
bioMérieux	2,9	5,1	
Bureau Veritas	12,6	13,9	
Wheelabrator-Allevar	8,2	7,6	
Trader Classified Media	-11,4	-2,0	
Stallergènes	0,2	1,5	
Orange Nassau	16,8	17,5	
	29,3	43,6	+49 %

Progression très significative de bioMérieux et Trader

Contribution au résultat net des participations non consolidées

(en millions d'euros)

	1 ^{er} sem. 2001	1 ^{er} sem. 2002
Cap Gemini Ernst & Young	13,5	5,6
Valeo	-31,8	9,4
	-18,3	15,0

1^{er} semestre 2002 :

CG E&Y : dividende encaissé

Valeo : résultat 1^{er} trimestre et dividende encaissé

Résultat net des activités

(en millions d'euros)

	1 ^{er} sem. 2001	1 ^{er} sem. 2002
Participations consolidées	29,3	43,6
Participations non consolidées	-18,3	15,0
Sous-total	11,0	58,6
Financement	-8,2	- 16,1
Amortissement survaleurs	-8,1	- 6,0
Résultat net des activités	- 5,3	36,5

Résultat des activités en progression de 42 M €

Evolution du cours de Cap Gemini Ernst & Young

Moyenne juin : 47,0 €

**Moyenne retenue pour la valorisation : 32,4 €
(moyenne fin juin - fin septembre)**

Dotation de la provision en retenant :

Moyenne juin 340 millions d'€

**Moyenne 553 millions d'€
(fin juin – fin septembre)**

Résultat net consolidé

(en millions d'euros)

	1 ^{er} sem. 2001	1 ^{er} sem. 2002
Résultat net des activités	- 5	37
Moins values et provisions <i>(titres CG E&Y et Valeo)</i>	- 21	- 583
Autres	- 10	9
Résultat exceptionnel	- 31	- 574
Intérêts minoritaires	20	224
Résultat net consolidé part du Groupe	- 16	- 313

Participations consolidées

Chiffre d'affaires et résultat

1er semestre	2001	2002	
Chiffre d'affaires	493	548 +11,1%	+ 3% à périmètre constant
Résultat d'exploitation % du CA	60,5 12,3 %	64,0 11,6 %	
Résultat courant % du CA	51,6 10,5 %	70,9 12,9 %	
Résultat net part du Groupe	38,3	42,6	

Groupe recentré, plus homogène et plus rentable

Chiffres 2001	BioMérieux Pierre Fabre	BioMérieux
Chiffre d'affaires	2 050	800
Résultat d'exploitation	159	96
% du CA	7,8 %	12,0 %
% de détention de WENDEL Investissement	16,7 %	34,7 %
Quote-part dans le résultat d'exploitation	26,6	33,3

(en millions d'euros)

1 ^{er} semestre	2001 bioMérieux	2002 bM + OT	
Chiffre d'affaires	326	476 + 46 %	+ 4 % à périmètre constant
Résultat d'exploitation <i>% du CA</i>	48,6 14,9 %	65,2 13,7 %	
Résultat courant <i>% du CA</i>	48,3 14,8 %	52,1 11,0 %	Frais financiers 2002 : 13 contre 0,3 Dette/achat OT : 5,2 Perte change : 6,3
Résultat net part du Groupe	29,5	27,6	

1er semestre	2001	2002	
Chiffre d'affaires	148	148	- 4 % à périmètre constant
Résultat d'exploitation <i>% du CA</i>	18,0 12,1 %	19,0 12,8%	
Résultat courant <i>% du CA</i>	15,4 10,4 %	15,9 10,7 %	
Résultat net part du Groupe	8,0	7,1	

(norme française)

1 ^{er} semestre	2001	2002	
Chiffre d'affaires	205	227 + 10 %	+ 7 % à périmètre constant
Résultat d'exploitation <i>% du CA</i>	18,8 9,2 %	51,8 22,8 %	
Résultat courant <i>% du CA</i>	13,4 6,5 %	36,8 16,2 %	
Résultat net <i>(norme française)</i>	-37,9	-6,7	

Résultat net <i>(norme US GAAP)</i>	- 29,3	15,2
---	---------------	-------------

1er semestre	2001	2002
Chiffre d'affaires	30,6	35,6
Résultat d'exploitation <i>% du CA</i>	2,4 7,8 %	4,1 11,5 %
Résultat courant <i>% du CA</i>	1,4 4,6 %	3,5 9,8 %
Résultat net	0,3	1,5

1er semestre	2001	2002
Energie	13,1	14,1
Immobilier	2,4	1,9
Investissement	1,3	1,5
Résultat net	16,8	17,5

Actif net réévalué

WENDEL INVESTISSEMENT



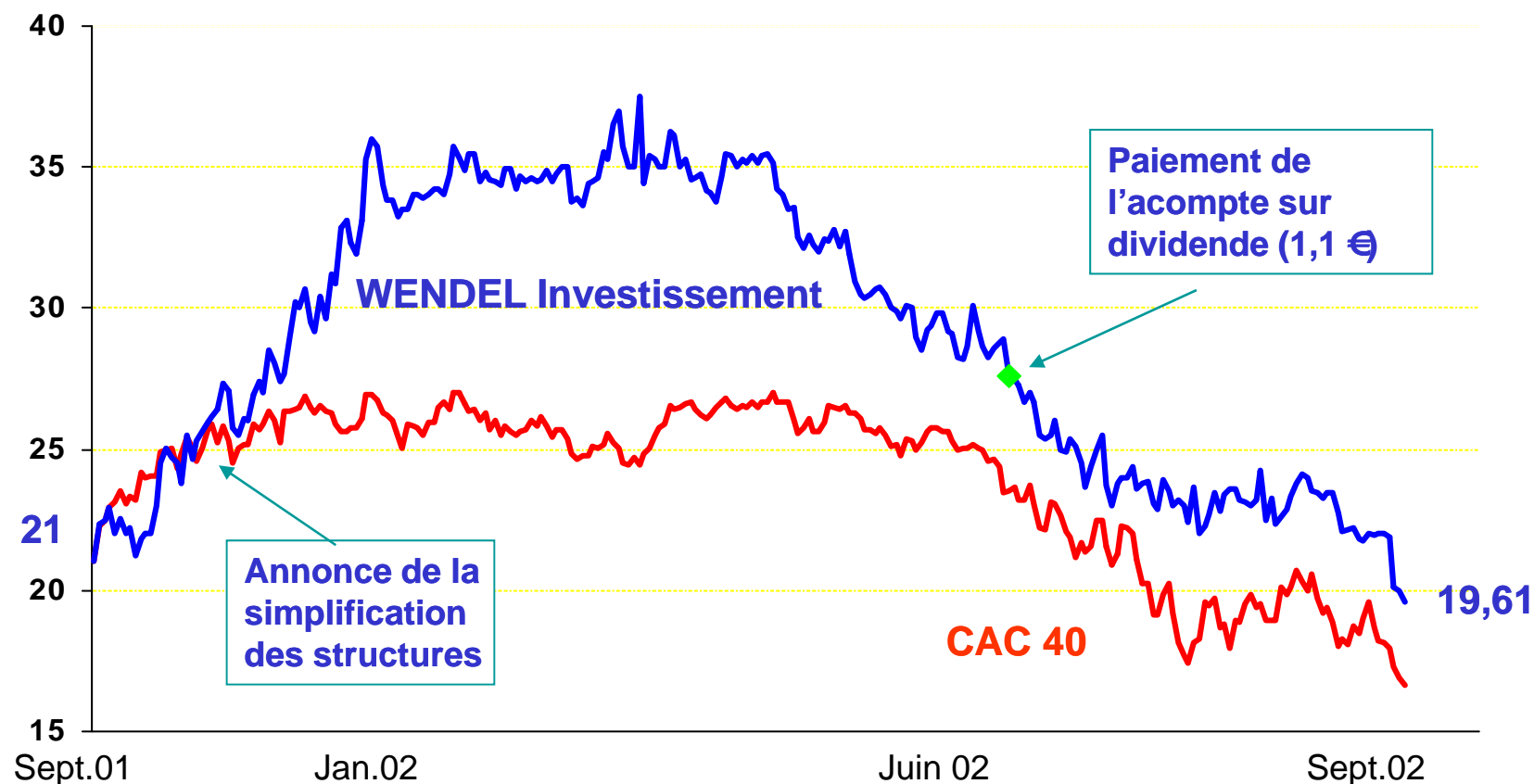
34,7 %	→	bioMérieux
32,8 %	→	Bureau Veritas
100 %	→	Wheelabrator Allevard
30 %	→	Trader Classified Media
47,5 %	→	Stallergènes
100 %	→	Orange Nassau
11,6 %	→	Cap Gemini Ernst & Young (*)
9,3 %	→	Valeo

(*) ne tenant pas compte des ventes à réméré

2002	Mai	Juin	Août
Participations	3.120	2.910	2.590
Trésorerie	1.090	1.060	1.030
Actif brut	4.210	3.970	3.620
Endettement financier	-1.350	-1.390	-1.390
Actif net réévalué	2.820	2.580	2.230

A N R par action	50,6	46,3	40,0
-------------------------	-------------	-------------	-------------

Cours de bourse et CAC 40 sur 12 mois



	Montant	Durée résiduelle
Réméré BNP Paribas	400	4-5 ans
Obligations échangeables Valeo	409	3 ans
Crédit syndiqué (*)	500	1 à 2 ans
Autres dettes et intérêts courus	81	
	1.390	

(*) **Crédit syndiqué remboursable à l'émission d'un emprunt obligataire**
Cet emprunt obligataire permettra de rembourser l'emprunt existant
fin novembre 2002 et d'allonger la maturité de la dette du Groupe

Standard & Poor's a attribué la note

BBB +

à

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

(périmètre incluant LEGRAND)

- **Bonne résistance à la conjoncture**
BioMérieux, Bureau Veritas, Stallergènes et
Orange Nassau ont des activités contra-cycliques
- **Bonne diversification du portefeuille**
Activités et zones géographiques
- **Diversification accrue en cas d'acquisition de Legrand**

WENDEL

INVESTISSEMENT