

Réunion d'actionnaires – Actionaria

Jérôme Michiels – Directeur financier



2018

INVESTISSEUR DE LONG TERME



WENDEL

1. **Qui sommes-nous ?**
2. **Notre métier**
3. **Nos sociétés**
4. **Performance et politique de retour aux actionnaires**
5. **Track-record**
6. **Principaux chantiers et ambitions**

Qui sommes-nous ?



W E N D E L

Réunion d'actionnaires | Nov. 2018

— Qui sommes-nous ?



Une entreprise familiale

avec un actionnariat familial de référence



314 ans

d'histoire, des racines industrielles



Une société d'investissement

cotée en Bourse



Des capitaux permanents

« Une longue tradition entrepreneuriale au service de l'investissement de long terme »

314 ans
d'histoire

273 ans dans
l'industrie sidérurgique

41 ans dans
l'investissement



1. Les aciéries en 1866. Aquarelle de Bertier.
2. François de Wendel (1778-1829)

10,5 Mds€

d'actif brut ⁽¹⁾

10

sociétés en portefeuille

près de 5,5 Mds€

de capitalisation boursière

8,3 Mds€

de chiffre d'affaires consolidé
en 2017

**~ 30 professionnels de
l'investissement**



W E N D E L

Présence internationale

Europe - Amérique du Nord – Afrique
- Asie

1,3 Md€

de liquidités au bilan ⁽¹⁾

750 M€

de ligne de crédit non tirée

**Recours modéré à
l'endettement**

~ 16,9 %

de rendement total annualisé
depuis 2009 ⁽²⁾

(1) Au 24 août 2018.

(2) Rendement total annualisé moyen dividendes réinvestis calculé sur les 20 derniers cours de Bourse avant le 24 août 2018, depuis le 1^{er} janvier 2009. Source : Factset

Une équipe de professionnels engagés



Structure du portefeuille au 24 août 2018

ACTIF BRUT RÉÉVALUÉ 10,5 Mds€



Participation au 31 décembre 2017. **Les chiffres d'affaires et les résultats opérationnels concernent l'exercice 2017.** Saham et Mecatherm sont en cours de cession. Cession de CSP achevée le 28 août 2018.

(1) Trésorerie (et autres actifs ou valeurs mobilières)
 (2) Pourcentage de l'actif brut réévalué calculé sur la base de l'ANR au 24 août 2018.

Notre métier



W E N D E L

Réunion d'actionnaires | Nov. 2018

Investisseur de long terme / capitaux permanents

Recours modéré / prudent à la dette

- Au niveau de Wendel
- Au niveau des sociétés du Groupe

Actionnaire professionnel



Famille



Long terme



Ouverture



Excellence



Croissance rentable

- Organique
- Externe (acquisitions)



Gouvernance et conformité



Création de valeur pour les parties prenantes



Construire des actifs de valeur

sur le long terme grâce à des stratégies industrielles et la recherche de l'excellence opérationnelle



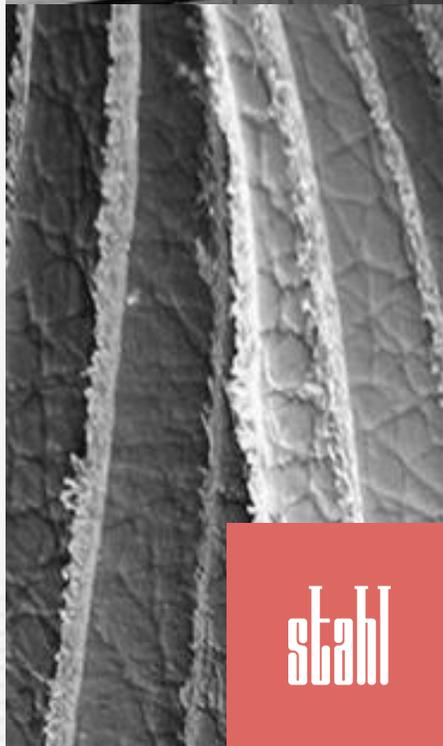
Développement durable

- Sécurité / Santé / Responsabilité sociale
- Environnement / Eco-conception

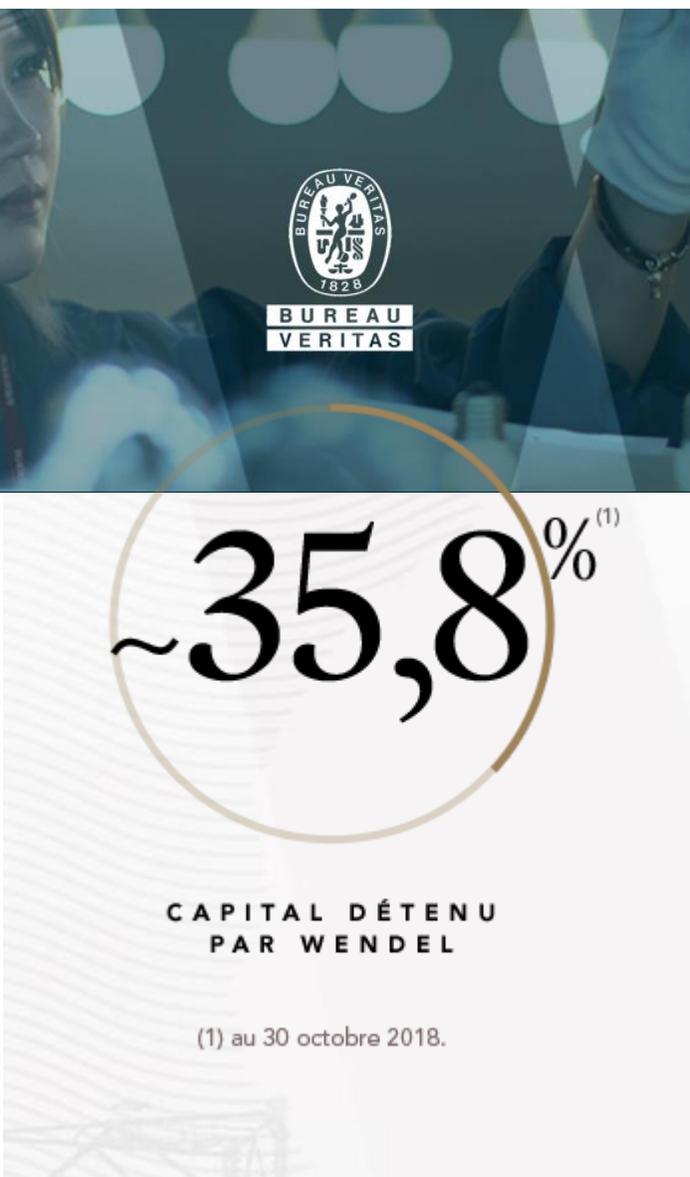
Nos sociétés



W E N D E L



Bureau Veritas – N°2 mondial des services d'inspection, de certification et d'essais en laboratoire



Chiffre d'affaires 2017

4 689 M€

Présent dans

140 pays

Montant investi par Wendel

351 M€ depuis 1995⁽²⁾

Bureaux & laboratoires

1 400

Collaborateurs

74 000

Clients

plus de **400 000**

Wendel dans la gouvernance

5 administrateurs

(2) Montant investi pour la participation détenue au 30 juin 2018 avant la cession des 20,9 millions d'actions en novembre 2018.

— Stahl - Le leader des traitements chimiques pour le cuir



Chiffre d'affaires 2017

733,3 M€

Présent dans

24 pays

Montant investi par Wendel

171 M€ depuis 2006 ⁽²⁾

Collaborateurs
(dont plus de 600 "Golden hands")

~2 050

Laboratoires

41

Sites de production

13

Wendel dans la gouvernance

5 administrateurs

Chimie spécialisée pour le cuir

N°1 mondial

(2) Montant des fonds propres investis par Wendel au 30 juin 2018.

IHS – Le leader dans les infrastructures de tours télécom en Afrique



Chiffre d'affaires 2017

1 107 M\$⁽²⁾

Présent dans

5 pays

Montant investi par Wendel

826 M\$ depuis 2013⁽³⁾

Nombre de tours en portefeuille

23 276⁽⁴⁾

Salariés

~2 000

Wendel dans la gouvernance

3 administrateurs

N°1 en Afrique

(2) Chiffres 2017 non audités.

(3) Montant des fonds propres investis par Wendel au 30 juin 2018.

(4) Nombre de tours hors managed services et tours en cours de construction au 30 juin 2018.

— Constantia Flexibles - Un des leaders mondiaux de l'emballage flexible



Chiffre d'affaires 2017

1 487,5 M€

32 sites de production dans

18 pays

Montant investi par Wendel

565 M€ depuis mars 2015⁽²⁾

Collaborateurs

7 200

N°4 mondial

N°2 en Europe

Wendel dans la gouvernance

3 administrateurs

Société co-détenue avec la famille fondatrice H. Turnauer Foundation

(2) Montant des fonds propres investis par Wendel au 30 juin 2018.

Performance et politique de
retour aux actionnaires



W E N D E L

— ANR de 172,7 € au 24 août 2018

(en millions d'euros)

| | | | 24 août 2018 |
|---|-------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Investissement dans des sociétés cotées | <u>Nombre d'actions</u> | <u>Cours</u> ⁽¹⁾ | 4 456 |
| • Bureau Veritas | 177,2 millions | 22,2 € | 3 937 |
| • Saint-Gobain | 14,2 millions | 36,7 € | 519 |
| Investissement dans des sociétés non cotées et OND ⁽²⁾ | | | 4 726 |
| Autres actifs et passifs de Wendel et des holdings ⁽³⁾ | | | 94 |
| Trésorerie et placement financiers ⁽⁴⁾ | | | 1 251 |
| Actif brut réévalué | | | 10 526 |
| Dette obligataire Wendel | | | - 2 533 |
| Actif net réévalué | | | 7 993 |
| <i>Dont dette nette</i> | | | -1 282 |
| <i>Nombre d'actions</i> | | | 46 280 641 |
| Actif net réévalué par action | | | 172,7 € |
| Moyenne des 20 derniers cours de Bourse de Wendel | | | 124,4 € |
| Prime (Décote) sur l'ANR | | | - 28,0 % |

(1) Moyenne des 20 derniers cours de clôture de Bourse calculée au 24 août 2018.

(2) Participations non cotées (Cromology, Stahl, IHS, Constantia Flexibles, Allied Universal) et Oranje-Nassau Développement (Nippon Oil Pump, Saham, Mecatherm, CSP Technologies, PlaYce, Tsebo et investissements indirects et dettes). Comme pour le calcul de l'ANR au 2 mai 2018, le calcul de la valorisation d'IHS Towers au 24 août 2018 est basé uniquement sur l'Ebitda pour tenir compte du dynamisme et de la structure en développement de la société. Les opérations concernant Saham (signées en mars 2018), CSP Technologies et Mecatherm (signées en juillet 2018) ont été prises en compte dans le calcul de l'ANR du 24 août 2018. Le cours des titres MCC détenus par Constantia Flexibles correspond à la moyenne des 20 derniers cours de clôture de Bourse.

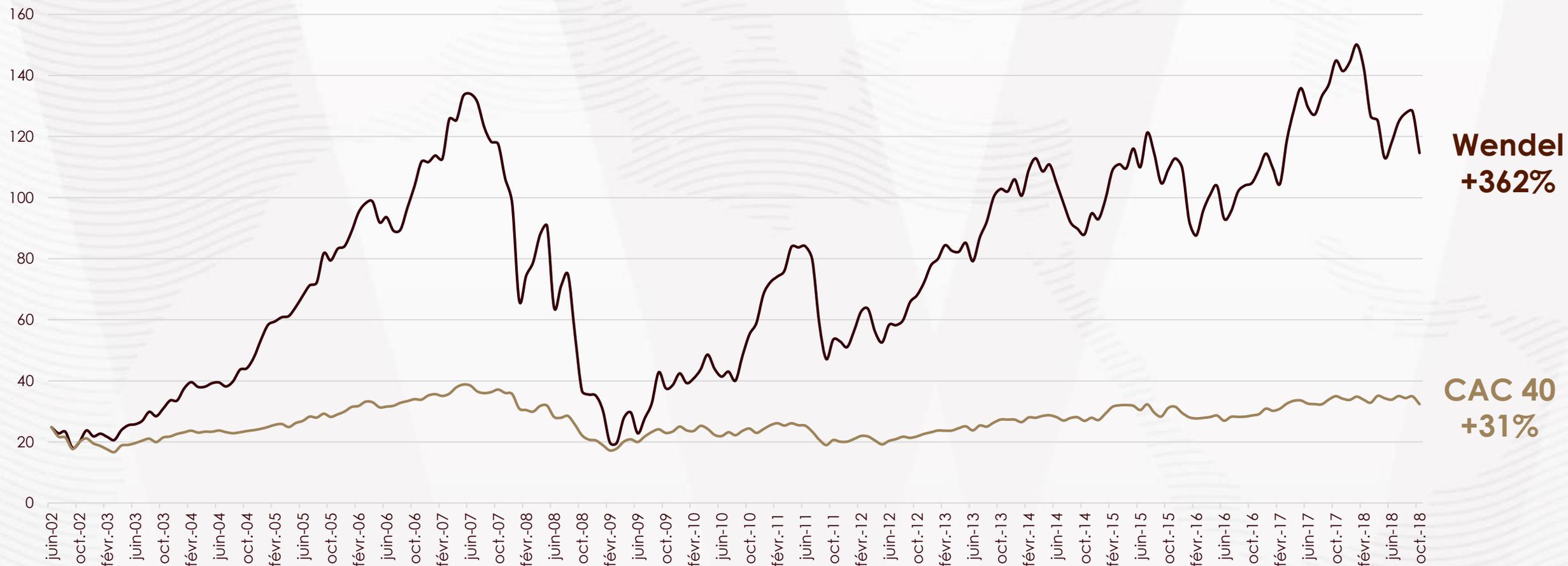
(3) Dont 873 479 actions propres Wendel au 24 août 2018

(4) Trésorerie et actifs financiers de Wendel et de ses holdings. Au 24 août 2018, ils comprennent 0,9 Md€ de trésorerie et d'équivalent de trésorerie et 0,3 Md€ de placements financiers à court terme. Les conversions de change des actifs et passifs libellés dans d'autres devises que l'euro sont réalisées sur la base du taux de change de la date de l'ANR.

La matérialisation des conditions de co-investissement pourrait avoir un effet dilutif sur la participation de Wendel. Ces éléments sont pris en compte dans le calcul de l'ANR. Voir page 274 du document de référence 2017.

Évolution du cours de bourse de Wendel depuis 2002

Cours de clôture, €
CAC 40 rebasé sur le cours de clôture de l'action Wendel au 13 juin 2002



Source: Factset

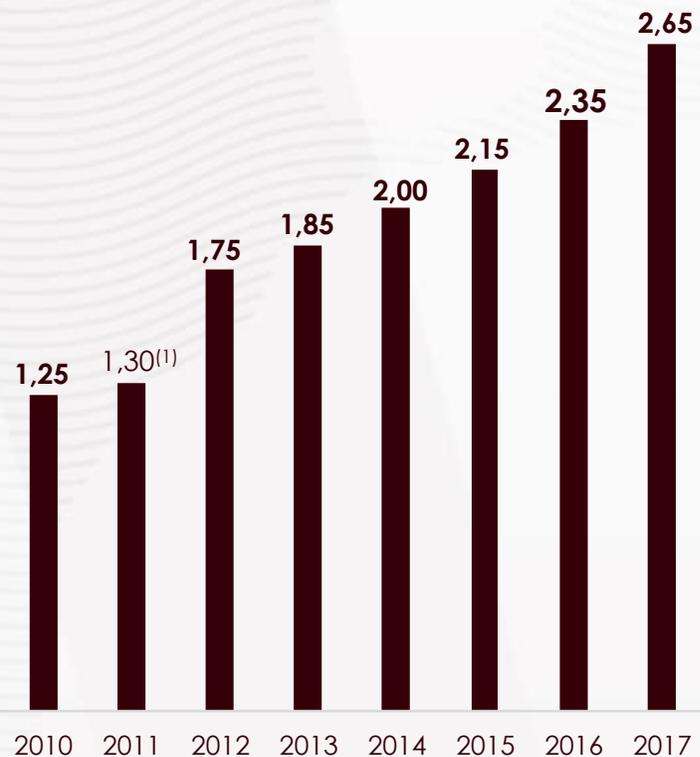
— Notre ambition pour nos actionnaires



Continuer à offrir un **TSR à 2 chiffres**, avec un **dividende en croissance** année après année et conforme à notre objectif de TSR, et des **rachats d'actions** réguliers et opportunistes.

— Un retour aux actionnaires conforme à notre approche de long terme

Dividende en croissance année après année



En euros par action, dividende ordinaire

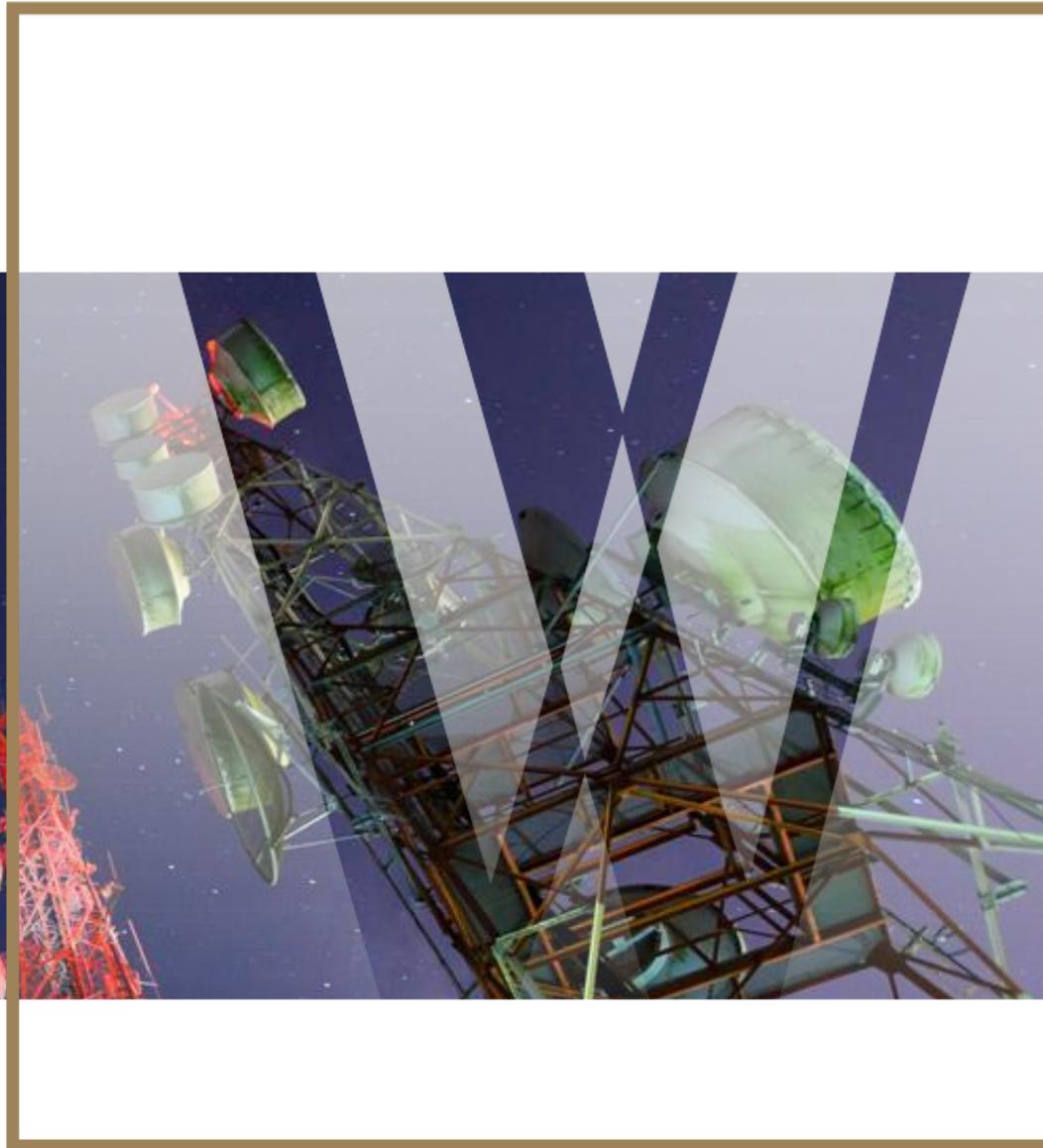
(1) Le dividende ordinaire 2011 était assorti à titre exceptionnel d'une action Legrand pour 50 actions Wendel détenues.

Rendement annualisé total à deux chiffres



(1) Rendement annualisé total dividendes réinvestis du 1^{er} janvier 2009 au 24 août 2018

Track-record



W E N D E L

Réunion d'actionnaires | Nov. 2018

351 M€*

investis en 1995,
aux côtés de la famille
fondatrice

Croissance annuelle
moyenne du chiffre
d'affaires depuis 1995

+ 12,6 %

De 4,3 % à 15,9 %

Amélioration de la marge
de 1995 à 2017



**Plus de 20 ans de
détention**

**Chiffre d'affaires de
~4,7 Mds€ en 2017**

Cotée en Bourse depuis
octobre 2007

— Comment avons-nous obtenu ces résultats : Bureau Veritas

Stratégie de croissance équilibrée → mi-organique, mi-externe

Plus de 140 acquisitions

- Financées sur fonds propres
- Synergies

Développement entrepreneurial sur de nouveaux marchés

- Sectoriel (biens de consommation, industrie, digital, etc.)
- Géographique (Chine, Amérique du Nord, etc.)

Gestion dynamique des talents

Principaux chantiers et ambitions



W E N D E L

Simplification du portefeuille

Depuis début 2018, **Wendel a tiré profit d'un environnement de marché favorable** avec les cessions de :

 CSP TECHNOLOGIES
Your product, actively protected

 MECATHERM

 SAHAM
Group

 **NOP** *



- Simplification du portefeuille
- Objectif : réaliser de nouveaux investissements de taille plus significative, avec des montants unitaires compris entre 200 et 700 M€

— Une politique de développement durable « win – win »



Pour Wendel, la RSE est une opportunité

Promouvoir une stratégie RSE permettant aux sociétés de notre portefeuille d'obtenir un avantage concurrentiel et de rechercher l'excellence opérationnelle



2018/2019 : Mise en œuvre des nouvelles réglementations au niveau de Wendel et de ses participations



Pour la première année, **la part variable de la rémunération du Directoire comprend des objectifs RSE**

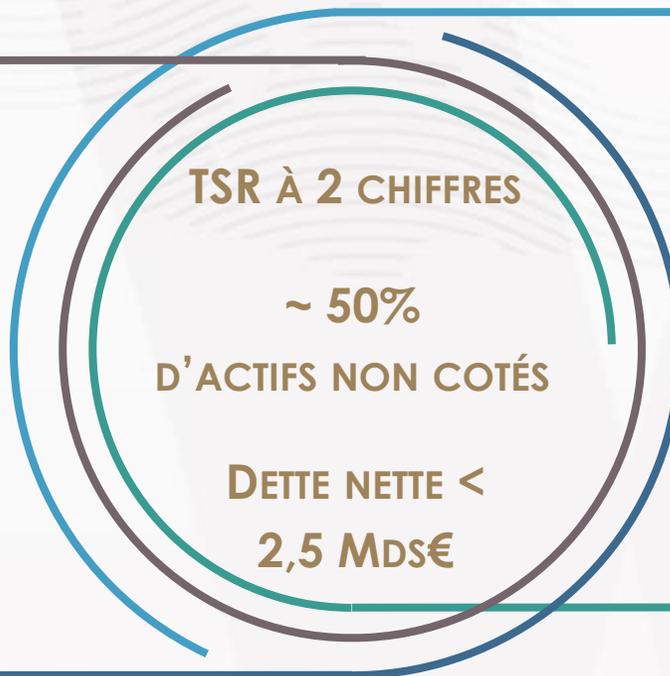
Les managers de Wendel et des participations sont également incentivés

1. INVESTIR

Wendel peut investir de l'ordre de 3 Md€ de fonds propres, en fonction des conditions de marché, en Europe, Amérique du Nord et Afrique dans des sociétés bien positionnées pour capitaliser sur la croissance à long terme. Une partie de ce montant pourrait provenir de **partenaires** partageant notre philosophie d'investissement.

4. RETOUR AUX ACTIONNAIRES

Continuer à offrir un taux de retour moyen aux actionnaires à deux chiffres, **un dividende en croissance année après année**, et avec des **rachats d'actions** réguliers et opportunistes.



2. DÉVELOPPER ET CRISTALLISER DE LA VALEUR

Continuer à aider les sociétés en portefeuille à se développer avec une vision de long terme :

- Bureau Veritas
- Stahl, IHS, Constantia Flexibles, Allied Universal

Positionner notre portefeuille **de manière à bénéficier de la tendance à la digitalisation**

Se focaliser sur le portefeuille : tirer parti des potentielles cessions, partenariats, entrées en Bourse et réinvestissements.

3. RESTER PRUDENT

Maîtriser notre dette nette, pour la maintenir à un niveau inférieur à 2,5 Md€, tout en gardant un portefeuille équilibré entre actifs cotés et non cotés.



W E N D E L

Pour plus d'informations, rendez-vous sur
www.wendelgroup.com

