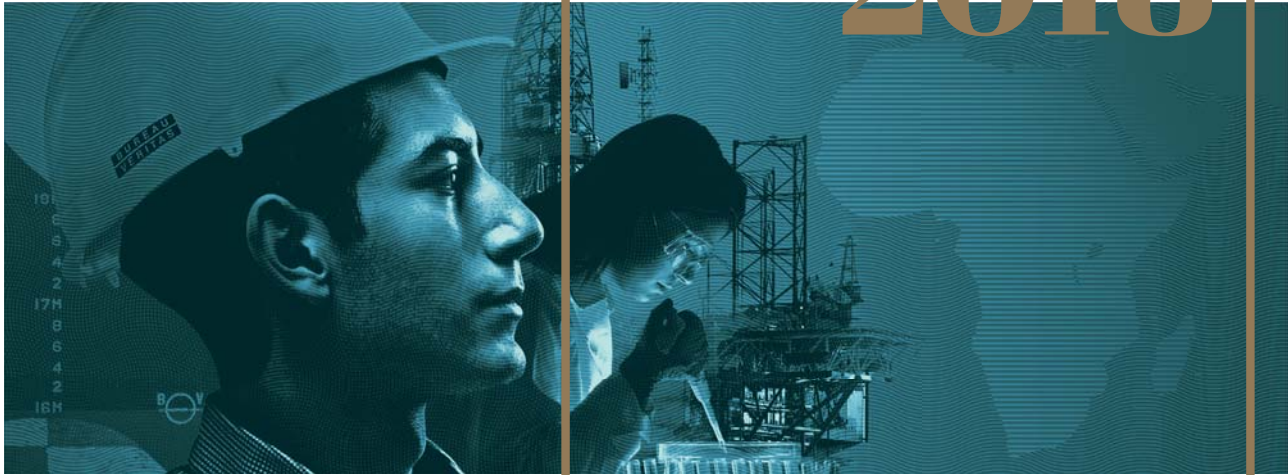


INVESTISSEUR  
DE LONG TERME

NOVEMBRE

2018



PLUS DE 310 ANS D'HISTOIRE



WENDEL

# Wendel, une longue tradition entrepreneuriale au service de l'investissement de long terme

Dans le monde de l'investissement, Wendel est à part. Ses capitaux permanents et son actionnariat stable lui donnent les moyens de prendre le temps de choisir et de faire grandir les sociétés dans lesquelles il investit.

## PIONNIER DU CAPITAL-INVESTISSEMENT

Né en Lorraine en 1704, le groupe Wendel s'est développé pendant plus de 270 ans dans diverses activités, essentiellement sidérurgiques, avant de se consacrer au métier d'investisseur de long terme.

Depuis plus de 40 ans, Wendel contribue activement au développement et à la réussite de leaders internationaux diversifiés, dans le respect de ses valeurs familiales de long terme, d'excellence et d'ouverture.

## UNE STRATÉGIE D'INTERNATIONALISATION AMBITIEUSE



Wendel déploie une ambitieuse stratégie d'internationalisation et de diversification en **Europe**, en **Amérique du Nord** et en **Afrique**. La stratégie du Groupe se focalise principalement sur de belles sociétés non cotées, exposées aux zones et aux secteurs les plus prometteurs.

Présent depuis des générations en Europe avec des implantations en **France (1)**, au **Luxembourg (2)**, aux **Pays-Bas (3)**, mais aussi au **Japon (4)**, Wendel a intensifié depuis 2013, son internationalisation avec la création de bureaux à **New York (5)**, **Singapour (6)**, **Casablanca (7)** et à **Londres (8)** en 2015.

# Un portefeuille de participations diversifié

Les participations du groupe Wendel ont toutes en commun de construire leur croissance sur des tendances économiques et sociologiques de long terme : renforcement des réglementations en matière de maîtrise des risques pour Bureau Veritas, urbanisation et habitat durable pour Saint-Gobain et Cromology, nouvelles habitudes de consommation pour Constantia Flexibles et Stahl, demande accrue de sécurité pour Allied Universal et émergence des classes moyennes en Afrique pour IHS...



BUREAU VERITAS

PARTICIPATION **~ 35,8%**

**Services d'évaluation de conformité et de certification**

CA 2017 : 4 689 M€

74 000 collaborateurs

Plus de 400 000 clients

1 400 bureaux et laboratoires dans 140 pays

Montant investi : 309,8 M€ depuis 1995



SAINT-GOBAIN

PARTICIPATION **2,6%**

**Production, transformation et distribution de matériaux**

CA 2017 : 40,8 Md€

N°1 mondial des matériaux haute performance et de l'isolation

N°2 mondial du vitrage

Plus de 179 000 collaborateurs

Présent dans 67 pays

Montant investi : 872 M€ depuis 2007



IHS

PARTICIPATION **21,3%**

**Infrastructures télécom en Afrique**

CA 2017 : 1 107 M\$

Leader africain dans la fourniture d'infrastructures télécom

~2000 collaborateurs

Présent dans 5 pays

Plus de 23 600 tours en Afrique<sup>(1)</sup>

Montant investi : 826 M\$ depuis 2013



CONSTANTIA FLEXIBLES

PARTICIPATION **60,6%**

**Production d'emballage flexible**

CA 2017 : 1 487,5 M€<sup>(2)</sup>

N°2 en Europe, N°4 mondial

7200 collaborateurs

32 sites de production dans 18 pays

Montant investi : 565 M€ depuis 2015



ALLIED UNIVERSAL

PARTICIPATION **33%**

**Services de sécurité**

CA 2017 : 5 302 M\$

Leader américain des services de sécurité

Plus de 200 000 collaborateurs

Plus de 8000 clients

~190 bureaux aux Etats-Unis

Montant investi : 300 M\$ depuis 2015

# Développement des participations pour créer de la valeur

Wendel met l'accent sur le développement de long terme de ses sociétés, en les encourageant activement à réaliser des investissements générateurs de croissance organique et de rentabilité ainsi qu'en les accompagnant dans des opérations de croissance externe.



CROMOLOGY

PARTICIPATION **89,8%**

## Fabrication et distribution de peintures

CA 2017 : 704,6 M€

N°2 en France, N°1 en Italie

N°4 européen, présent dans 9 pays

~3800 collaborateurs

8 laboratoires de R&D

Montant investi : 429 M€ depuis 2006<sup>(3)</sup>



STAHL

PARTICIPATION **62,6%**

## Produits de finition pour le cuir et revêtements haute performance

CA 2017 : 733,3 M€

N°1 mondial de la chimie pour le cuir

~2050 collaborateurs, dont plus de 600 « Golden Hands »

Présent dans 24 pays

41 laboratoires et 13 sites de production

Montant investi : 171 M€ depuis 2006



TSEBO

PARTICIPATION **64,7%**

## Services aux entreprises

CA 2017 : 563,2 M\$

Leader africain des services aux entreprises

37 000 collaborateurs

Présent dans 23 pays d'Afrique

Montant investi : 142 M€ depuis 2017



PLAYCE

PARTICIPATION **40%**

## Développement de centres commerciaux en Afrique

3 centres commerciaux ouverts à Abidjan et Douala

Développement dans 8 pays africains au cours des 5 à 7 prochaines années

~20 centres commerciaux à terme

Montant investi : 25 M€, jusqu'à 120 M€ durant les prochaines années

(3) Dont 50 millions d'euros de prêt d'actionnaire.

## EN BREF

### Actionnariat

Wendel-Participations et affiliés<sup>(1)</sup>,  
actionnaire familial de référence

**37,6%**

Investisseurs institutionnels

**37,5%**

Salariés, dirigeants et autres

**3,5%**

Autodétention

**1,5%**

Investisseurs individuels

**20,0%**



Pus de **9**  
milliards d'euros  
d'actif brut

**~100**  
collaborateurs

Plus de **5**  
milliards d'euros  
de capitalisation boursière

**8**  
implantations

à Paris, Amsterdam, Luxembourg,  
Londres, New York, Casablanca,  
Tokyo et Singapour

**11,9%**  
de rendement global par an

de l'action Wendel (dividendes  
réinvestis) depuis 2002<sup>(2)</sup>

**9**  
participations principales

en Afrique, Amérique du Nord  
et Europe

**8 329**  
millions d'euros  
de chiffre d'affaires

Les chiffres sont au 16 novembre 2018, excepté le chiffre d'affaires et l'actionnariat qui sont au 31 décembre 2017.

(1) Conformément à l'article L 233-10 du Code de commerce, les chiffres incluent Wendel-Participations et son Président.

(2) Source : FactSet. Moyenne des TSR calculée sur les 20 derniers jours de Bourse précédant le 16 novembre 2018.

# SUCCESS STORIES



1982 - 2006

24 années de détention  
Création d'un leader mondial  
du consulting et des services IT  
Chiffre d'affaires 45x  
Mise en Bourse en 1985  
Multiple d'investissement de 1,5x  
Montant investi par Wendel :  
1 290 millions d'euros



1988 - 2007

19 années de détention  
Création d'un acteur mondial  
des diagnostics *in vitro* ; leader  
mondial en microbiologie  
clinique et industrielle  
330 points d'amélioration de  
marge sur la période 2003 - 2007  
Mise en Bourse en 2004  
Multiple d'investissement de 4,4x  
Montant investi par Wendel :  
106 millions d'euros



2004 - 2008

4 années de détention  
400 points d'amélioration  
de marge sur la période  
6 acquisitions réalisées  
Cession à un acteur industriel  
du secteur de l'édition, le groupe  
espagnol Planeta  
Multiple d'investissement de 2,7x  
Montant investi par Wendel :  
183 millions d'euros



1993 - 2010

17 années de détention  
Création du leader mondial de  
l'immunothérapie allergénique  
Chiffre d'affaires 10x  
Cession à une société  
d'investissement familiale  
(Ares Life Sciences)  
Multiple d'investissement de 35x  
Montant investi par Wendel :  
12 millions d'euros



2006 - 2012

6 années de détention  
Soutien constant à l'innovation  
dans la crise  
500 points d'amélioration de  
marge sur la période  
Cession au leader mondial de  
l'industrie de la connectivité,  
le groupe TE Connectivity  
Multiple d'investissement de 2,5x  
Montant investi par Wendel :  
388 millions d'euros



2002 - 2013

11 années de détention  
Spécialiste mondial des  
infrastructures électriques et  
numériques du bâtiment  
2002 - 2012 : 55 % de croissance  
du chiffre d'affaires  
Plus de 30 acquisitions  
Introduction de nouveau en  
Bourse en 2006  
Multiple d'investissement de 3,9x  
Montant investi par Wendel :  
659 millions d'euros

WWW.WENDELGROUP.COM

in Wendel

@WendelGroup

WendelGroup