



## WENDEL : HAUSSE DE +3,0% DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE AU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2013

- Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2013 consolidé : 1 563 M€, en hausse de +3,0%, dont +2,1% de croissance organique
- Wendel investit 176 M\$ dans IHS et devient son premier actionnaire
- Structure financière encore renforcée :
  - Amélioration le 24 avril du rating de Wendel par S&P à BB+, perspective stable
  - Succès d'une double émission obligataire 2018 et 2019
  - Nouvelle ligne de crédit bancaire 2018 portée de 400 à 600 M€

Frédéric Lemoine, Président du Directoire de Wendel, a déclaré :

« Le début d'année 2013 a été marqué comme attendu par une conjoncture contrastée, entre les zones géographiques comme entre les secteurs d'activité. En Europe, l'environnement économique atone a continué d'impacter négativement les activités de plusieurs de nos sociétés qui ont mis en place des plans d'adaptation leur permettant d'amortir le ralentissement général. Certaines sociétés du Groupe ont néanmoins réalisé un bon premier trimestre, avec notamment les belles croissances de Bureau Veritas, Parcours et Mecatherm.

Wendel poursuit son développement stratégique et a finalisé son entrée au capital d'IHS, premier investissement direct du Groupe en Afrique, pour en devenir le premier actionnaire avec plus de 30% du capital.

Par ailleurs, les efforts de rationalisation de la structure financière de Wendel depuis 2009 ont été reconnus par Standard & Poor's qui a relevé la notation du Groupe, pour la deuxième année consécutive, à BB+, assortie d'une perspective stable.

Wendel a en effet réussi au cours des quatre dernières années une vaste refonte de sa structure financière, lui permettant aujourd'hui de viser dans les quatre prochaines années un retour au statut d'Investment Grade. Parallèlement, Wendel entend investir environ deux milliards d'euros, répartis entre l'Europe, l'Amérique du Nord et l'Afrique, voire d'autres zones à forte croissance. »

### Contribution des sociétés du Groupe au chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2013

Chiffre d'affaires consolidé (en M€)	T1 2012	T1 2013	Δ organique	Δ
Bureau Veritas	868,3	930,6	+4,8%	+7,2%
Materis	483,2	464,1	-2,8%	-3,9%
Stahl	87,3	82,4	-4,7%	-5,7%
Oranje-Nassau Développement	78,1	86,2	+10,3%	+10,3%
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>1 517,0</b>	<b>1 563,2</b>	<b>+2,1%</b>	<b>+3,0%</b>

Chiffre d'affaires des sociétés mises en équivalence (en M€)	T1 2012	T1 2013	Δ organique	Δ
Saint-Gobain	10 162	9 674	-5,4%	-4,8%
Legrand	1 086,2	1 092,9	-0,6%	+0,6%
except (Oranje-Nassau Développement)	46,1	43,1	-16,5%	-6,4%

## Activité des sociétés du Groupe à fin mars 2013

### **Bureau Veritas – Chiffre d'affaires en hausse de +7,2%, acquisition de 3 sociétés**

*(Intégration globale)*

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2013 est en progression de +7,2% à 930,6 M€. Cette évolution se compose :

- d'une croissance organique de +4,8% dans un environnement difficile, impactée par une dégradation dans les Métaux et Minéraux, ainsi que dans le segment des constructions neuves en Marine ;
- d'une variation de périmètre de +5,5% liée essentiellement aux acquisitions de Tecnicontrol (Industrie), TH Hill (Industrie), 7Layers (Biens de consommation) et AcmeLabs (Matières premières) ;
- d'un impact négatif de -1,1% lié aux cessions d'activités concernant le contrôle des infrastructures en Espagne (Construction), des laboratoires en Nouvelle-Zélande (Industrie) et la société Anasol au Brésil (IVS) ; et
- d'un impact négatif des variations des taux de change de -2,0%, lié principalement à la baisse des dollars américains et australien et du real brésilien face à l'euro.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013, Bureau Veritas a annoncé trois acquisitions permettant de développer son expertise technique sur des segments de marché porteurs. Le chiffre d'affaires cumulé en base annuelle 2012 représente plus de 60 M€. Les principales acquisitions réalisées sont :

- 7Layers, société allemande spécialisée dans les essais et la certification des appareils électroniques et des technologies sans fils, permettant à Bureau Veritas de se positionner parmi les leaders mondiaux ;
- Sievert, le leader dans le contrôle non destructif dans la construction de pipelines onshore et offshore en Inde et au Moyen-Orient ;
- LVQ-WP, groupe allemand spécialisé dans le contrôle non destructif et les services d'inspection industrielle.

La division **Marine** a enregistré une baisse de son chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> trimestre. L'activité navires en services (57% du chiffre d'affaires) est en progression, la flotte classée par Bureau Veritas augmentant de +3,6% à 92,9 millions de tonneaux. L'activité nouvelles constructions (43% du chiffre d'affaires) est en retrait mais le groupe a enregistré 1,5 million de tonneaux de jauge brute de commandes, en progression de +81% par rapport au premier trimestre 2012.

L'activité de la division **Industrie** est en forte croissance, tirée par la construction de nouvelles infrastructures énergétiques dans les zones à forte croissance ainsi que par la montée en puissance des grands contrats signés en 2012.

La division **Inspection et Vérification en Service** affiche une activité stable dans un contexte économique difficile en Europe. La croissance des activités en France et le développement dans les zones Asie et Moyen-Orient ont été compensés par la poursuite du recul en Espagne et le ralentissement des activités non réglementaires en Europe du Nord et aux Etats-Unis.

L'activité de la division **Construction** a été quasi-stable en organique, la dégradation en France (53% du chiffre d'affaires) étant compensée par une bonne progression de l'activité dans les zones à forte croissance (Chine). La sortie de l'activité infrastructure en Espagne est effective depuis le 21 février 2013.

La division **Certification** enregistre une bonne performance. L'activité bénéficie du développement des grands contrats globaux et des nouveaux schémas de certification.

Le ralentissement de la croissance de la division **Matières Premières** résulte d'un retrait du chiffre d'affaires dans les Métaux & Minéraux, principalement sur les projets d'exploration en Australie et au Canada. Les autres activités enregistrent des taux de croissance élevés.

La division **Biens de Consommation** affiche une forte croissance portée par les segments Produits électriques et électroniques, Textiles et vêtements et par un retour à la stabilité des tests sur les jouets et autres biens durables après 3 années de retrait.

L'excellente performance de la division **Services aux Gouvernements et Commerce International** est principalement liée aux activités de vérification de conformité en Irak.

En 2013, Bureau Veritas devrait enregistrer une croissance solide de son chiffre d'affaires et de son résultat opérationnel ajusté, en ligne avec les objectifs de plan stratégique BV2015 et ce, malgré un environnement économique difficile en Europe. Le choix étant de favoriser la profitabilité, la croissance organique en 2013 sera légèrement en dessous de la fourchette moyenne de 6 à 8% qui reste l'objectif sur la période 2012-2015.

## **Materis – Chiffre d'affaires impacté par des conditions climatiques défavorables et deux jours ouvrés en moins au 1<sup>er</sup> trimestre, mais profitabilité en hausse**

*(Intégration globale)*

Materis, un des leaders mondiaux des matériaux de spécialités pour la construction, a réalisé un chiffre d'affaires de 464,1 M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2013, en baisse de -3,9% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2012, dont -2,8% de croissance organique (effet volume/mix de -5,2% et effet prix de +2,4%). L'impact lié au périmètre s'élève à +0,7% et correspond essentiellement à l'acquisition d'Elmin par Kerneos et à celle du chinois Suzuka par ParexGroup en 2012. L'impact lié au change s'est monté à -1,8%.

Materis a continué à bénéficier du dynamisme des pays émergents (+11% de croissance organique) et du rebond de l'activité aux Etats-Unis pour les activités mortiers et adjuvants (+7%), qui compensent en partie le recul des autres pays matures (-8%) sous l'effet conjugué d'une base de comparaison défavorable (vague de froid en Europe et deux jours ouvrés de moins en 2013) et d'un climat économique morose en Europe.

- **Kerneos (Aluminates)** a connu une baisse de chiffre d'affaires de -3,8% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2012, dont -3,6% en organique, avec des dynamiques contrastées par zones géographiques. Au total, l'activité chimie du bâtiment est stable, avec une forte croissance aux Etats-Unis et en Asie, et un recul en Europe de l'Ouest. L'activité réfractaires est en recul, avec une croissance soutenue en Asie, liée à la reprise de la production d'acier, un recul en Europe et l'absence de gros projets de réfection de fours aux Etats-Unis. Les activités flux, tuyaux, bétons techniques et mines connaissent une forte croissance ;
- **Chryso (Adjuvants)** affiche un chiffre d'affaires en baisse de -5,7% (-1,4% en organique et -4,3% de change), également contrasté selon les zones géographiques. Le dynamisme des pays émergents (notamment la zone Afrique / Moyen-Orient) et le rebond aux Etats-Unis sont compensés par un recul de l'activité en Europe (1 à 2 jours ouvrés de moins et des conditions météorologiques défavorables), ainsi que par des effets de change négatifs ;
- La croissance de **ParexGroup (Mortiers)** s'est élevée à +3,3% (dont +3,7% en organique), bénéficiant du dynamisme de l'activité aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et dans les pays émergents, d'effets prix favorables, et de la consolidation de Suzuka. Ces hausses ont plus que compensé un recul dans le reste de l'Europe, dû en partie à une base de comparaison défavorable en termes de jours ouvrés et de conditions climatiques ;
- L'évolution de l'activité de **Materis Paints (Peintures)** a été comme anticipé négative (-10,6% dont -9,3% en organique), notamment en raison de la très forte baisse de l'activité en Europe du Sud (-18% en moyenne) et d'une base de comparaison défavorable (premier trimestre 2012 particulièrement élevé). En France, malgré les conditions météorologiques, les initiatives commerciales ont permis de contenir une activité en baisse tendancielle.

Malgré un chiffre d'affaires en baisse par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2012, Materis parvient à maintenir son résultat opérationnel (EBITDA) grâce à une amélioration de sa rentabilité sous l'effet combiné d'une meilleure marge brute et d'un engagement maîtrisé des dépenses.

## **Stahl – Ralentissement de l'activité au 1<sup>er</sup> trimestre 2013, mais profitabilité en hausse**

*(Intégration globale)*

Stahl, leader mondial des produits de finition pour le cuir et des revêtements de haute performance, a enregistré un chiffre d'affaires de 82,4 M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2013, en baisse de -5,7% par rapport au même trimestre de l'année précédente. La croissance organique sur le trimestre s'est établie à -4,7%.

Un ralentissement a été observé dans toutes les divisions en raison notamment d'un climat économique général difficile, et des fêtes pascales qui ont eu lieu au 1<sup>er</sup> trimestre de l'année, contrairement à l'année passée, entraînant une dégradation des ventes en Europe et en Amérique Latine.

**Les activités de « revêtements de Haute Performance »** ont réalisé un premier trimestre relativement stable (-1%), notamment grâce à la croissance de Picassian en Europe, en Chine et au Brésil.

**Les activités de « produits pour le cuir »** ont connu une baisse marquée (-8%) pénalisées un ralentissement d'activité au 1<sup>er</sup> trimestre et par le moindre nombre de jours ouvrés en Amérique du Sud et en Europe.

Les plans d'améliorations industrielles lancés ses dernières années visant à réduire les coûts permettent, en dépit de la baisse du chiffre d'affaires, d'améliorer sensiblement la marge de Stahl au 1<sup>er</sup> trimestre.

## **Saint-Gobain – Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2012 en baisse de -4,8%**

*(Mise en équivalence)*

Saint-Gobain a réalisé au premier trimestre 2013 un chiffre d'affaires de 9 674 millions d'euros, en baisse de -4,8% par rapport au premier trimestre 2012 (10 162 millions d'euros).

L'effet de change représente une contribution négative de -1,3%, résultant essentiellement de la dépréciation, par rapport à l'euro, des principales devises des pays émergents où la société est implantée (notamment du réal brésilien) ainsi que, dans une moindre mesure, de la livre britannique.

L'effet périmètre s'élève à +1,9% et traduit, pour l'essentiel, l'acquisition de Brossette au 1<sup>er</sup> avril 2012. A structure et taux de change comparables, le chiffre d'affaires recule donc de -5,4%. Les volumes sont en retrait de -6,3%, tandis que les prix de vente progressent de +0,9%.

Ces chiffres traduisent l'impact, sur l'activité de Saint-Gobain, d'un nombre de jours ouvrés inférieur à l'an dernier (-2,4 jours, soit un impact d'environ -3,7% sur le chiffre d'affaires du groupe au 1<sup>er</sup> trimestre) et de conditions climatiques particulièrement rigoureuses en janvier et en mars, notamment en Europe. Ils reflètent également la poursuite du ralentissement économique dans la plupart des pays européens, que le dynamisme de l'Amérique du Nord et le retour à la croissance de l'Asie et des pays émergents ne parviennent pas à compenser intégralement.

Le chiffre d'affaires du **Pôle Matériaux Innovants** recule de -5,2%, sous l'impact de la baisse de ses volumes de vente, les prix de vente restant globalement stables sur le trimestre :

- Les ventes du Vitrage se replient de -4,9%. Les principaux marchés de l'Activité (construction, automobile, solaire) en Europe occidentale restent très difficiles (avec des baisses à deux chiffres), et ne permettent pas encore une remontée des prix de vente - en particulier des produits de base (float) - en dépit des importants ajustements de capacités réalisés. En revanche, l'Asie et les pays émergents (notamment l'Amérique latine) sont en nette reprise, tant dans la construction que dans l'automobile ;
- Les Matériaux Haute Performance (MHP) reculent de -6,4%, reflétant la baisse des activités liées à l'investissement industriel (Céramiques), tant en pays matures qu'en pays à forte croissance. En revanche, les autres activités de MHP (Abrasifs, Plastiques, Solutions Textiles) montrent une belle résistance, notamment aux États-Unis et en Asie et pays émergents.

Le chiffre d'affaires du **Pôle Produits pour la Construction (PPC)** se replie de -1,9%, en raison de la baisse des volumes de vente en Europe occidentale, les prix de vente restant bien orientés sur l'ensemble du Pôle.

- L'activité Aménagement Intérieur voit ses ventes baisser de -4,4%, sous l'impact, principalement, du recul des volumes en Europe occidentale, que le net redémarrage de l'Asie et des pays émergents (+8,8%) ne permet pas de compenser intégralement. Les prix restent bien orientés, à la faveur des fortes augmentations réalisées aux États-Unis en début d'année, notamment dans le Gypse.
- L'activité Aménagement Extérieur affiche un chiffre d'affaires en très légère hausse (+0,7%), qui masque une évolution très contrastée de ses différentes composantes. En effet, alors que les Produits d'Extérieur réalisent une croissance à deux chiffres, grâce à la poursuite du redressement de la construction résidentielle aux États-Unis, la Canalisation reste affectée par l'impact des mesures de restriction budgétaire en Europe.

Particulièrement affecté par les conditions climatiques rigoureuses de ce premier trimestre et par un nombre de jours ouvrés inférieur à l'an dernier (-2,6 jours sur le trimestre, soit un impact de -3,9% sur les volumes du Pôle), le chiffre d'affaires du **Pôle Distribution Bâtiment** baisse de -8,6%. Les volumes sont en retrait dans tous les pays d'implantation du Pôle, tandis que les prix de vente connaissent une évolution favorable. En France, le Pôle montre une assez bonne résistance, qui témoigne de la poursuite de gains de parts de marché dans un environnement économique difficile.

**Le Pôle Conditionnement (Verallia)** voit ses ventes reculer de -2,6% sur le trimestre, en dépit de l'augmentation de ses prix de vente (+2,5%) dans tous ses pays d'implantation. Les volumes reculent aux États-Unis et dans la plupart des pays européens, mais progressent en Russie et en Amérique latine.

Dans ce contexte, Saint-Gobain continuera, au cours des prochains trimestres, à mettre en œuvre son plan d'actions, en apportant une attention toute particulière :

- à l'augmentation de ses prix de vente, avec l'objectif de répercuter, sur l'ensemble de l'année, la hausse des coûts des matières premières et de l'énergie ;
- à la réalisation de son programme d'économies de coûts, afin de dégager, en 2013, une économie de 1 100 millions d'euros par rapport à la base de coûts de 2011. Ainsi, comme annoncé en février, le groupe a engagé depuis le début de l'année 2013 de nouvelles actions vigoureuses qui lui permettront de réaliser, sur l'ensemble de l'année, 580 millions d'euros d'économies de coûts supplémentaires par rapport à 2012 ;
- au maintien d'une grande discipline en matière de gestion de trésorerie et de solidité financière.

Par ailleurs, Saint-Gobain poursuivra le développement de ses principaux axes stratégiques (pays en forte croissance, marchés de l'efficacité énergétique et de l'énergie, consolidation dans la Distribution Bâtiment et les Produits pour la Construction), avec le souci permanent de la rentabilité, et dans le respect d'une grande discipline financière.

En conséquence, la société confirme ses objectifs pour l'ensemble de l'année 2013.

## Legrand – Résultats du 1<sup>er</sup> trimestre conformes au plan de marche du groupe. Objectifs 2013 confirmés

(Mise en équivalence)

A données publiées, le chiffre d'affaires s'établit à 1 092,9 M€ en hausse de +0,6% par rapport au premier trimestre 2012. L'évolution des ventes à structure et taux de change constants de -0,6% est, comme prévu, impactée par un effet mécanique de calendrier défavorable dans de nombreux pays et traduit des tendances de marché contrastées. L'impact du périmètre de consolidation est de +2,7% et celui des taux de change de -1,4%.

- **France** : le chiffre d'affaires est en recul de -4,3% impacté notamment par un effet de calendrier défavorable d'environ 3 points. Dans ce contexte, le groupe enregistre de bonnes performances en distribution d'énergie notamment grâce au lancement réussi de la nouvelle gamme de coffrets résidentiels Drivia, ainsi qu'en systèmes résidentiels et portiers ;
- **Italie** : le chiffre d'affaires (*sell-in*) est en retrait de -8,0% mais l'évolution des ventes aval de produits Legrand par les distributeurs (*sell-out*) est supérieure à celle du *sell-in* de 2 points et ressort à environ -6%. Dans un contexte qui reste défavorable, le groupe continue de bénéficier de ses positions de leadership très solides notamment en appareillage ainsi qu'en portiers et systèmes résidentiels ;
- **Reste de l'Europe** : le chiffre d'affaires de la zone dans son ensemble enregistre une baisse de -5,1% impacté par un effet calendaire défavorable dans de nombreux pays. Les bonnes performances enregistrées en Russie, en Roumanie et en Hongrie compensent partiellement une activité qui reste en retrait dans les pays matures ;
- **Etats-Unis/Canada** : le chiffre d'affaires progresse de +6,7% porté par le dynamisme commercial des équipes américaines et le développement de l'activité auprès de nouveaux distributeurs « *retail* ». Il faut en particulier noter de belles réalisations en appareillage, en systèmes résidentiels et en cheminement de câbles. Le marché résidentiel poursuit sa reprise et si le marché non résidentiel reste globalement atone, Legrand y enregistre des performances encourageantes ;
- **Reste du Monde** : les ventes poursuivent leur progression avec de bonnes performances dans les nouvelles économies d'Afrique/Moyen-Orient et d'Asie qui ont plus que compensé une moindre activité dans les économies matures (Australie et Corée du Sud). Sur l'ensemble de la zone, le chiffre d'affaires progresse de +4,5%.

Le chiffre d'affaires dans l'ensemble des nouvelles économies croît de près de +5% à structure et taux de change constants. La croissance à structure et taux de change constants dans les nouvelles économies est ainsi supérieure de plus de 8 points à celle des pays matures. Plus généralement, le poids des nouvelles économies dans le chiffre d'affaires total du groupe progresse de 2 points par rapport au premier trimestre 2012 pour représenter près de 37% des ventes totales du groupe au premier trimestre 2013.

Au cours du premier trimestre, Legrand a annoncé le rachat de Seico, leader du cheminement de câbles métallique industriel en Arabie saoudite et plus globalement acteur de premier plan sur ce marché au sein des pays du Conseil de Coopération du Golfe<sup>(1)</sup>. L'arrivée de Seico qui bénéficie de fortes implantations auprès des principaux acteurs pétroliers et gaziers dans la région du Golfe permet à Legrand de renforcer ses positions dans ce segment de marché en pleine expansion. Le chiffre d'affaires annuel de Legrand en Arabie saoudite y compris Seico s'établit à près de 60 M€.

Poursuivant cette dynamique de développement dans les marchés les plus porteurs, Legrand a annoncé l'acquisition de S2S Onduleurs, spécialiste des UPS (Uninterruptible Power Supply, onduleur) en France. Cette opération permet à Legrand de renforcer ses positions sur le marché prometteur des UPS, en s'appuyant sur le solide réseau commercial et de service de S2S Onduleurs qui emploie près de 50 personnes et a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de plus de 20M€.

Sur la base des acquisitions déjà annoncées et de leur date de consolidation, la variation du périmètre de consolidation devrait contribuer à hauteur d'environ 2% à la croissance du chiffre d'affaires du groupe en 2013.

Sur la base des réalisations du premier trimestre et en l'absence structurelle de carnet de commandes, Legrand confirme ses objectifs pour l'année 2013 :

- évolution organique<sup>(2)</sup> de ses ventes comprise entre -2% et +2% et ;
- marge opérationnelle ajustée avant prise en compte des acquisitions comprise entre 19% et 20% du chiffre d'affaires.

(1) Arabie saoudite, Bahreïn, Emirats arabes unis, Koweït, Oman, Qatar

(2) Organique : à structure et taux de change constants

## **Oranje-Nassau Développement :**

A travers Oranje-Nassau Développement qui regroupe des opportunités d'investissements de croissance, de diversification ou d'innovation, Wendel est notamment investi dans Parcours, Mecatherm, exceet et Van Gansewinkel Groep en Europe et dans IHS Holding en Afrique.

### **exceet – Baisse de -6,4% du chiffre d'affaires sur les trois premiers mois**

*(Mise en équivalence)*

Le chiffre d'affaires consolidé d'exceet, leader européen des systèmes électroniques intelligents embarqués, a totalisé 43,1 M€ à fin mars 2013, en baisse de -6,4%. Par rapport à la même période en 2012 qui avait connu une forte activité, la croissance organique du trimestre est en baisse de -16,5%. En effet : le premier trimestre 2013 a été impacté par la grande prudence de grands clients qui ont demandé des reports de livraisons de commandes. Néanmoins, au vu du très bon début de second trimestre, exceet estime que le rythme des ventes s'améliorera tout au long de l'année pour être en ligne avec les objectifs 2013.

### **Parcours – Croissance du chiffre d'affaires de +7,6%, dans la lignée de 2012**

*(Intégration globale)*

Parcours, spécialiste indépendant de la location longue durée de véhicules, a vu son chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre s'établir à 74,5 M€, en hausse de +7,6% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2012. Les revenus de **l'activité de location longue durée et ateliers** s'élèvent à 53,4 M€, en progression de +7,0%. Dans un marché atone, les activités de Parcours ont été soutenues par l'accroissement sur un an de +3,9% de la flotte de véhicules, qui s'élevait à 47 532 véhicules à fin mars 2013.

Parcours a ainsi poursuivi ses conquêtes de parts de marché, affichant un rythme de croissance de son parc supérieur à celui enregistré par la profession dans son ensemble.

**L'activité des ventes de Véhicules d'Occasion** a également été soutenue, avec près de +9,2% de croissance du chiffre d'affaires (21,1 M€ sur le trimestre), grâce au dynamisme des sites Parcours dédiés à la revente.

Par ailleurs, Parcours poursuit la transformation de ses agences en France sur le modèle 3D, à l'image de sa nouvelle agence de Bordeaux ouverte en avril dernier, et le développement de ses activités à l'international.

### **Mecatherm – Fort redémarrage du chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> trimestre 2013, en progression de +31%**

*(Intégration globale)*

Le chiffre d'affaires de Mecatherm s'est élevé à 11,7 M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2013, en progression de +31%. Après une année 2012 difficile, marquée par des reports d'investissement en Europe, la reprise des commandes observée depuis le 3<sup>ème</sup> trimestre 2012 semble se confirmer. L'activité a redémarré en Europe de l'Ouest et en Amérique du Nord, et ce, avec un mix produits plus favorable et des taux de remise en baisse. Le dynamisme commercial se poursuit également dans les pays émergents, où Mecatherm a signé des premiers contrats significatifs en Algérie et en Inde.

Les initiatives du plan Mecatherm 2020 lancé dès 2012 commencent à porter leurs fruits en termes d'efficacité commerciale et industrielle ainsi que d'extension de l'offre de produits et services.

## **Autres faits marquants depuis le début de l'année 2013**

- **Wendel premier actionnaire d'IHS Holding**

Wendel a réalisé son premier investissement en Afrique par l'intermédiaire d'Oranje Nassau Développement, avec l'entrée au capital d'IHS Holding, leader des infrastructures de tours télécom en Afrique. Au 18 avril 2013, Wendel a investi 176 M\$, soit plus que les 125 M\$ initialement prévus ; ce montant permettra à IHS d'accélérer son développement, notamment par la construction de tours supplémentaires au Nigéria. Wendel, avec plus de 30% du capital, est désormais le premier actionnaire d'IHS et sera représenté par trois administrateurs au Conseil de la société.

Par ailleurs, IHS a signé avec Orange le 2 avril un accord sur la gestion pendant 15 ans de plus de 2 000 tours en Côte d'Ivoire et au Cameroun. Les termes de cet accord vont permettre à IHS de renforcer sa présence dans ces deux pays et également de commercialiser la collocation des espaces disponibles sur ces tours à d'autres opérateurs. Avec cet accord, IHS est dorénavant le premier gestionnaire de tours télécom en Côte d'Ivoire et au Cameroun.

- **Amélioration de la notation de Wendel par S&P à BB+**

Le 24 avril 2013, Standard & Poor's a annoncé le relèvement de la note crédit de Wendel de "BB" à "BB+", assortie d'une perspective stable, une décision liée à la baisse du ratio *loan-to-value* de Wendel, ainsi qu'à l'amélioration générale du profil de risque de la société. Il s'agit du deuxième *upgrade* de la notation de la société après celui d'avril 2012. Wendel confirme vouloir poursuivre le renforcement continu de sa structure financière afin de retrouver un statut *investment grade* dans les 4 prochaines années.

- **Réussite d'un double placement obligataire dans de très bonnes conditions**

Le 24 avril 2013 également, Wendel a annoncé la réussite de deux placements obligataires simultanés, d'un montant total de 300 millions d'euros, dont 200 millions d'euros assimilables à la souche existante 2018 et 100 millions d'euros assimilables à la souche existante 2019. A l'issue de cette opération, le nouveau nominal de la souche 2018 sera porté à 500 millions d'euros et le nominal de la souche 2019 sera également porté à 500 millions d'euros. Ces deux transactions ont été très bien accueillies par le marché. L'opération sur la maturité 2018 a été portée de 100 à 200 millions d'euros en réponse à la forte demande des investisseurs. Au total, les deux opérations ont été sursouscrites plus de cinq fois.

Les obligations ont été placées auprès d'une base de plus de 100 investisseurs internationaux, notamment français (53%), britanniques (12%), allemands (12%) et nordiques (9%).

- **Remboursement total du crédit syndiqué 2013-2014**

Wendel a procédé au remboursement des 250 millions d'euros tirés sur le crédit syndiqué d'échéances 2013-2014. La société a ainsi remboursé la totalité de ce crédit syndiqué et ne compte plus aucune échéance de dette avant novembre 2014.

- **Nouvelle ligne de crédit bancaire portée de 400 M€ à 600 M€**

Comme annoncé le 28 mars dernier, Wendel continue de renouveler et d'allonger la maturité de ses différentes lignes de financement. Un accord a été trouvé avec 8 banques au total pour la mise en place d'une ligne de crédit syndiqué portée à 600 M€ à échéance 2018, contre les 400 M€ annoncés le 28 mars 2013. Sous réserve de la documentation finale de ce nouveau crédit, ce financement viendra se substituer à l'actuelle ligne de crédit syndiqué non-tirée de 1,2 milliard d'euros à échéances 2013-2014.

## **Agenda 2013**

**28 mai** : Assemblée générale des actionnaires – Publication de l'actif net réévalué

**29 août** : Chiffre d'affaires et résultats semestriels 2013 (communiqué avant Bourse) – Publication de l'ANR

**8 novembre** : Publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2013 (avant Bourse)

**5 décembre** : Journée investisseurs – Publication de l'actif net réévalué

### **A propos de Wendel**

Wendel est l'une des toutes premières sociétés d'investissement cotées en Europe. Elle investit en France et à l'étranger, dans des sociétés leaders dans leur secteur : Bureau Veritas, Legrand, Saint-Gobain, Materis et Stahl, dans lesquelles elle joue un rôle actif d'actionnaire industriel. Elle met en œuvre des stratégies de développement à long terme qui consistent à amplifier la croissance et la rentabilité de sociétés afin d'accroître leurs positions de leader. A travers Oranje-Nassau Développement qui regroupe des opportunités d'investissements de croissance, de diversification ou d'innovation, Wendel est également investi dans Van Gansewinkel Groep aux Pays-Bas, excepté en Allemagne, Mecatherm, Parcours en France et dans IHS en Afrique.

Wendel est cotée sur l'Eurolist d'Euronext Paris.

Notation attribuée par Standard & Poor's : Long terme, BB+ perspective stable – Court terme, B depuis le 24 avril 2013.

Wendel est le Mécène Fondateur du Centre Pompidou-Metz. En raison de son engagement depuis de longues années en faveur de la Culture, Wendel a reçu le titre de Grand Mécène de la Culture le 23 mars 2012.



### **Contacts journalistes**

Christine Anglade-Pirzadeh : + 33 (0) 1 42 85 63 24  
c.angladepirzadeh@wendelgroup.com

Christèle Lion : + 33 (0) 1 42 85 91 27  
c.lion@wendelgroup.com

### **Contacts Analystes et Investisseurs**

Laurent Marie : +33 (0)1 42 85 91 31  
l.marie@wendelgroup.com

Olivier Allot : +33 (0)1 42 85 63 73  
o.allot@wendelgroup.com