

Assemblée générale

15 juin 2023



WENDEL

Investir pour le long terme

2023



Faits marquants de l'année 2022 et performance des sociétés du portefeuille

Laurent Mignon, *Président du Directoire*

2023 et événements récents

David Darmon, *Membre du Directoire, Directeur général*

Performance ESG

Christine Anglade Pirzadeh, *Directrice du développement durable et de la communication, Conseillère du Directoire*

Gouvernance et rémunération

Jacqueline Tammenoms Bakker, *Présidente du Comité de gouvernance et du développement durable*

Résolutions

Caroline Bertin Delacour, *Secrétaire générale*

Rapports des Commissaires aux comptes

Questions des actionnaires

Vote des résolutions

Faits marquants de l'année 2022 et performance des sociétés du portefeuille

Laurent Mignon, Président du Directoire



W E N D E L

Faits marquants de l'année 2022 – Actif net réévalué soutenu par de très bonnes performances des sociétés du portefeuille et de robustes fondamentaux

Solides performances des sociétés du portefeuille	355 M€ de capitaux déployés	Importante flexibilité financière	ANR au 31 décembre impacté par les niveaux des marchés
<ul style="list-style-type: none">Chiffre d'affaires consolidé de 8,7 Md€, en hausse de +15,9 %, dont +10,7 % de croissance organiqueMarges à des niveaux élevés, globalementContribution des filiales consolidées retraitée en augmentation de +15,5 % ⁽¹⁾	<ul style="list-style-type: none">304 M€ investis pour acquérir ACAMSAccélération du développement des activités du Wendel Growth : 51 M€ engagés en 2022	<ul style="list-style-type: none">Liquidité élevée et ratio LTV de 5,8 %Faible niveau de levier des sociétés du portefeuille, avec des maturités adéquates	<ul style="list-style-type: none">ANR de 167,9 €, en baisse de -9 % ⁽²⁾ sur un an, dividende inclus, contre -10,6 % pour l'indice Stoxx Europe 600 Net ReturnHausse de plus de +10 % de la valeur des actifs non cotés ⁽³⁾, en dépit de la baisse des multiples

(1) Retraitée en 2021 des contributions de Cromology (52,4 M€) et d'IHS Towers (27,7 M€) qui ne sont plus consolidées en 2022. Retraitée en 2022 de la contribution d'ACAMS (-1,4 M€) qui n'est consolidée que depuis le 10 mars 2022.

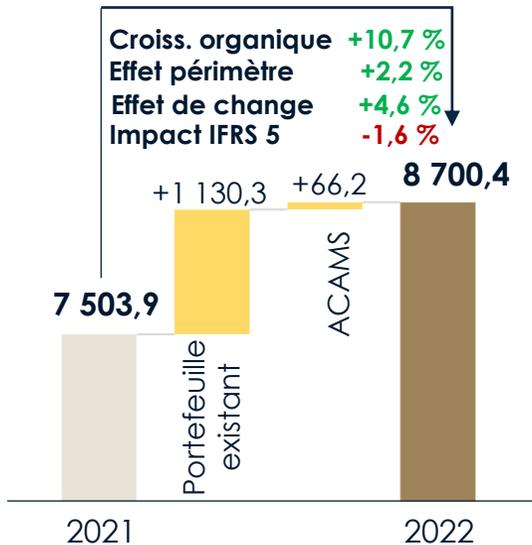
(2) Ajusté du dividende de 3 euros par action payé en 2022, l'ANR est en repli de -9,2 %. En données publiées, l'ANR est en baisse de -10,8 %.

(3) À périmètre constant.

— Une solide progression du chiffre d'affaires consolidé conduisant à une forte hausse des résultats

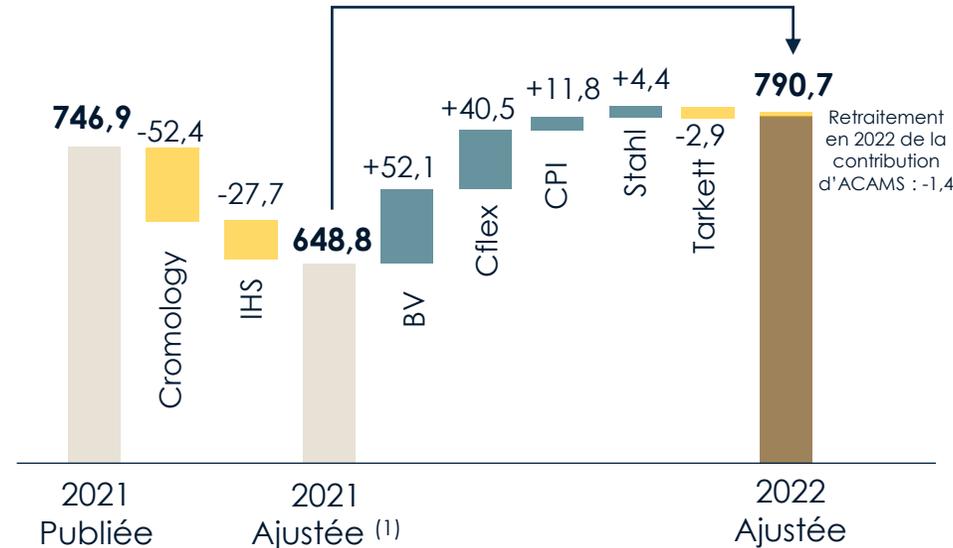
Chiffre d'affaires consolidé (M€)

+15,9 %



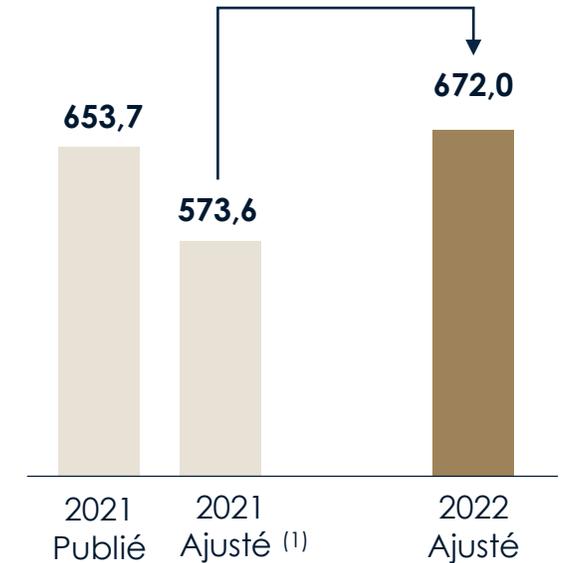
Contribution ajustée ⁽¹⁾ des filiales consolidées (M€)

+15,5 %



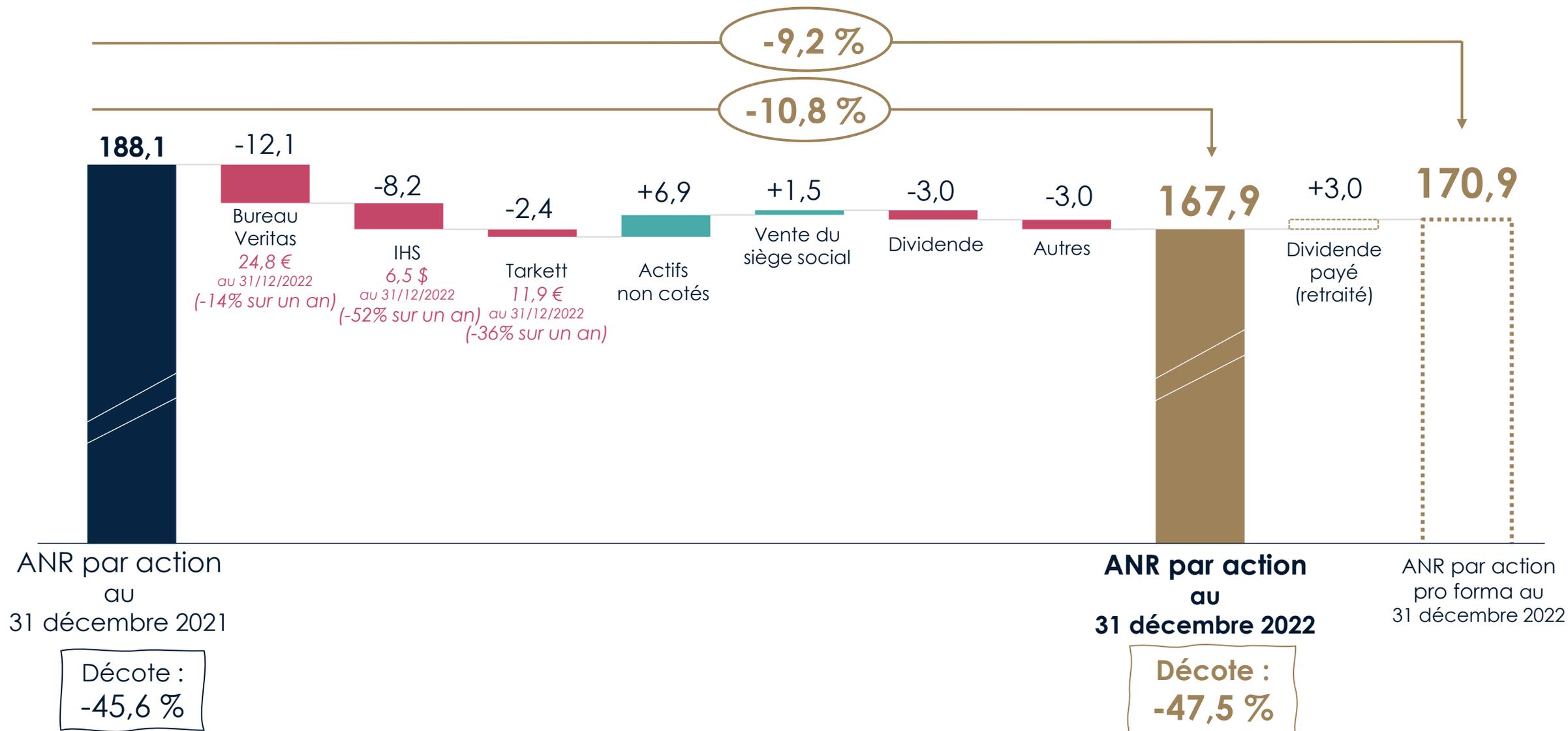
Résultat net des activités ajusté ⁽¹⁾ (M€)

+17,2 %



(1) Retraitement en 2021 des contributions de Cromology (52,4 M€) et d'IHS Towers (27,7 M€) qui ne sont plus consolidées en 2022.
Retraitement en 2022 de la contribution d'ACAMS (-1,4 M€) qui n'est consolidée que depuis le 10 mars 2022.

Évolution de l'Actif Net Réévalué en 2022 : contribution positive des actifs non cotés



Pour mémoire, l'Actif Net Réévalué est une valorisation à court terme du patrimoine du Groupe. Son calcul ne prend pas en considération de prime de contrôle, de décote d'illiquidité ou d'introduction en Bourse ; de même, les agrégats des participations non cotées pris en compte pour leur valorisation ne sont pas ajustés des éventuels surcoûts liés à une cotation en Bourse. Selon la méthodologie, les échantillons des sociétés cotées sont réexaminés au moins une fois par an lorsque la pertinence l'exige.

Nouvelles orientations stratégiques du Directoire



Mise en œuvre d'une politique active de gestion de portefeuille et d'investissement

Intention d'investir environ 2,0 Md€ dans les deux prochaines années

Investissements en fonds propres

c. 300 à 600 M€

Zones géographiques

Europe de l'Ouest et Amérique du Nord



Renforcement de notre rôle d'actionnaire actif pour créer de la valeur dans le portefeuille

- Investissement dans des **sociétés non cotées** avec une priorité donnée aux **participations majoritaires**



Implication active aux côtés de l'équipe de management de Bureau Veritas en vue d'accélérer la création de valeur



Ambition de développement d'un métier de gestionnaire d'actifs pour compte de tiers

- S'appuyant sur la plateforme d'investissement de Wendel et en investissant dans de nouveaux **talents** en vue de créer de la valeur au travers de nos capacités existantes et la collecte auprès de tiers



Nouvelle politique financière

- Dividende fixé à 2 %**, en moyenne, de l'**Actif Net Réévalué** tout en ayant un objectif à minima de stabilité annuelle
- Optimisation des capacités de financement de Wendel** (en préservant un ratio LTV compatible avec une notation financière *Investment Grade*)



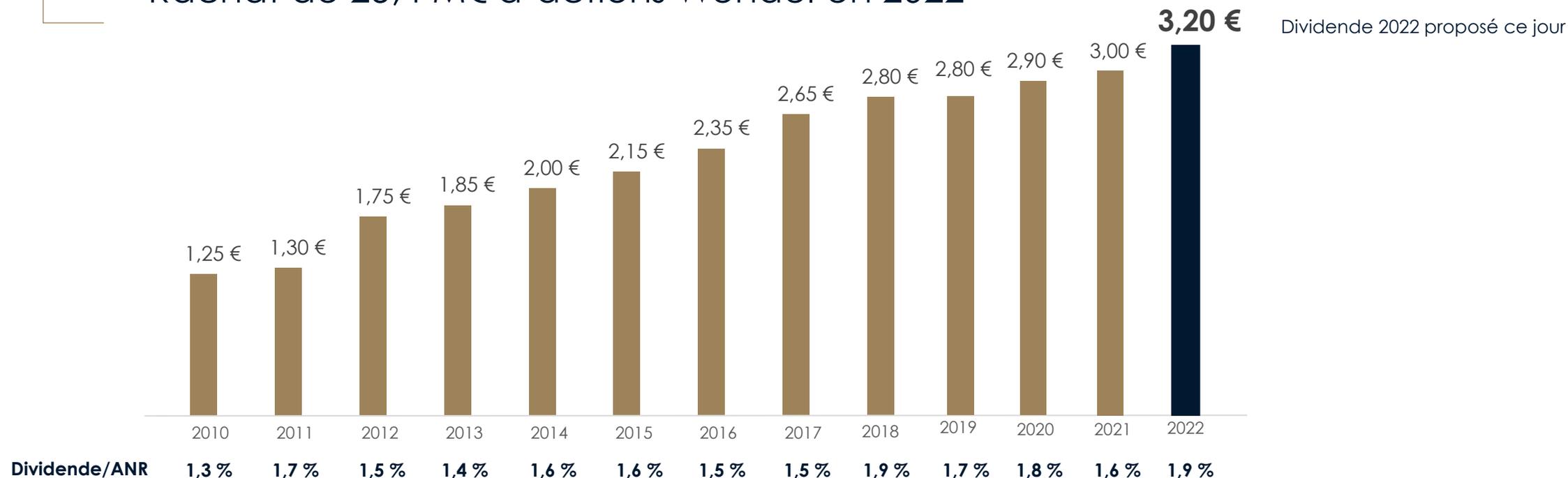
Taux de retour moyen aux actionnaires à deux chiffres

— Nouvelle politique de dividende visant la distribution de 2 %, en moyenne, de l'Actif Net Réévalué



Proposition d'un dividende de 3,20 € par action, en hausse de +6,7 %, représentant un rendement de 3,2 % ⁽¹⁾ par rapport au prix de l'action et 1,9 % de l'ANR

Rachat de 25,4 M€ d'actions Wendel en 2022



Dividende ordinaire par action en euros.

Le dividende ordinaire au titre de l'exercice 2011 incluait une distribution exceptionnelle de 1 action Legrand pour 50 actions Wendel détenues.

(1) Sur la base d'un prix de l'action Wendel de 101 € au 14 juin 2023 et sur la base de l'ANR publié au 31 décembre 2022.

Performance des sociétés du groupe en 2022

	Chiffre d'affaires	Variation	Croissance organique	EBITDA, résultat opérationnel pour BVI ⁽¹⁾	Marge
Bureau Veritas	5 650,6 M€	+13,4 %	+7,8 %	902,1 M€	16,0 %
ACAMS	98,4 M\$	+15,4 %	+15,9 %	19,4 M\$	19,7 %
Constantia Flexibles	1 954,5 M€	+21,9 %	+23,6 %	256,4 M€	13,1 %
Crisis Prevention Institute	120,1 M\$	+15,1 %	+17,0 %	61,9 M\$	51,5 %
Stahl	914,9 M€	+10,1 %	+6,3 %	194,3 M€	21,2 %
Tarkett	3 358,9 M€	+20,3 %	+11,7 %	234,9 M€	7,0 %
IHS Towers	1 961 M\$	+24,2 %	+19,5 %	1 031 M\$	52,6 %

Participations
minoritaires

(1) EBIT et EBITDA hors écritures d'allocation d'écarts d'acquisition, *management fees* et éléments non récurrents. **Après IFRS 16**
La documentation de crédit peut comporter des définitions spécifiques pour l'EBIT et l'EBITDA.

Structure financière solide et bons profils financiers des sociétés du portefeuille

Ratio dette nette/EBITDA
(à fin 2019 et fin 2022 ⁽¹⁾)

Dette nette
(au 31 décembre 2022 après IFRS 16)

Dette à taux fixe ⁽³⁾

Maturité moyenne pondérée ⁽³⁾

Plus bas ratio DN/EBITDA depuis l'introduction en Bourse en 2007

Acquisition de Propak au 1^{er} semestre 2021

Acquisition d'ISG et refinancement début 2023

Transformation en dette à taux fixe en 2022

Acquisition signée le 10 mars 2022 ⁽²⁾

4,4 x au niveau de Tarkett Participation avec une dette nette de 1 022 M€

Nombre de tours en hausse de 28 %

1,9x

0,97x

975 M€

100 %

3,9 ans

2,0x

1,2x

313 M€

36 %

2,9 ans

1,9x

0,4x

1,5x pro forma d'ISG

98 M€

50 %

5,0 ans ⁽⁴⁾

7,2x

4,9x

301 M\$

32 %

4,0 ans

6,5x

5,9x

143 M\$ ⁽²⁾

70 %

4,3 ans

1,7x

2,8x

655 M€

81 %

5,1 ans

2,2x

3,2x

\$3,435m

65%

(1) Selon la documentation de crédit. Ratio dette nette/EBITDA de Tarkett à partir de fin 2020. Dette nette d'ACAMS à compter de fin 2021.

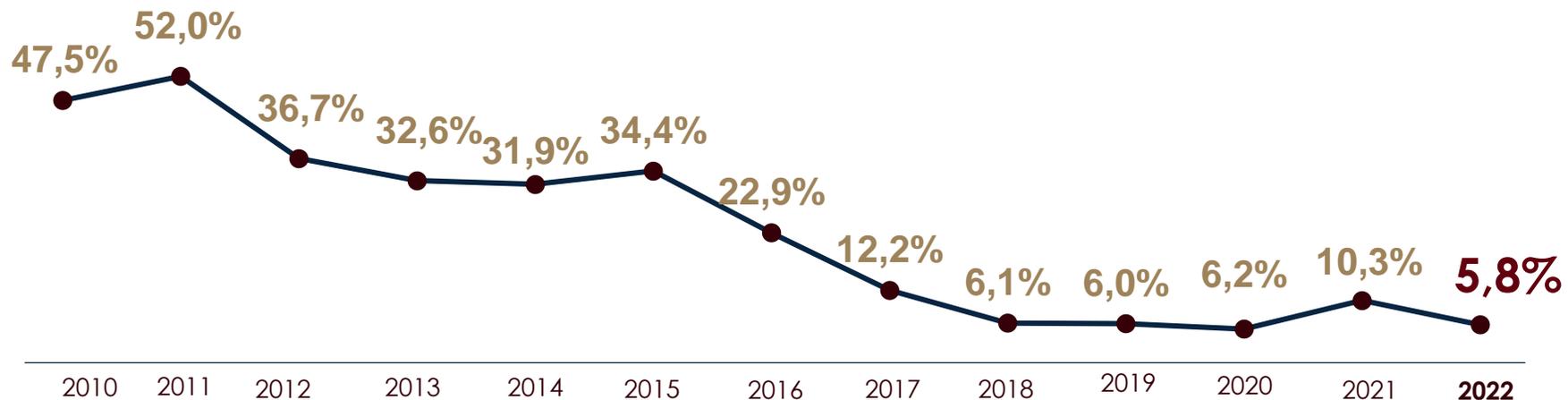
(2) Il n'y a aucun impact de la norme IFRS 16 sur ACAMS. Dette nette et ratio dette nette/EBITDA pro forma de la transaction finalisée.

(3) Au 31 décembre 2022. Dette à taux fixe ou souscrite avec un swap de taux fixe.

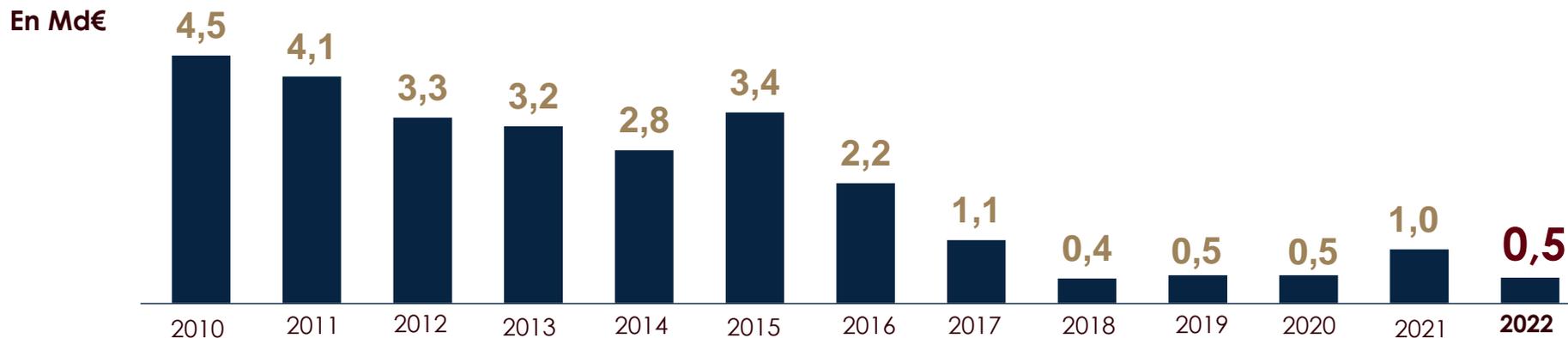
(4) Pro forma du nouveau refinancement réalisé début 2023.

— Dette nette et ratio LTV bas, offrant une bonne flexibilité financière

Amélioration du ratio LTV



Maintien de la dette nette à un faible niveau



— Wendel dispose de bases solides pour saisir des opportunités intéressantes et créatrices de valeur



Bonne performance des sociétés contrôlées



Flexibilité financière au niveau de la holding et des sociétés du portefeuille
permettant de saisir des opportunités d'investissement



Réalisation de progrès constants et mesurables en matière d'ESG

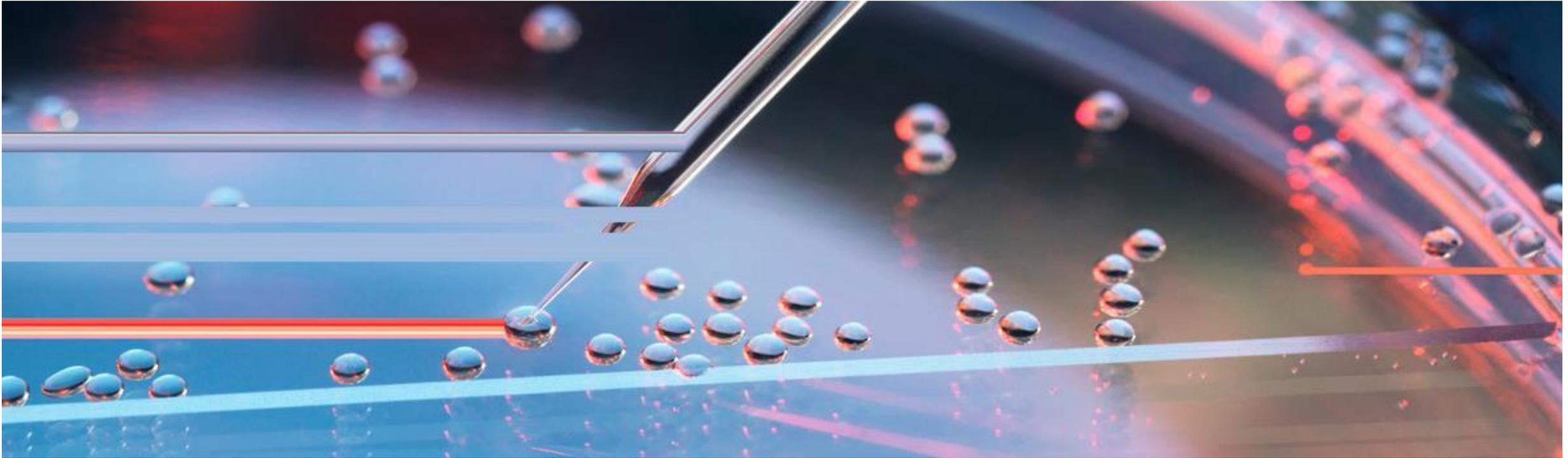


Orientations pour créer davantage de valeur et soutenir un taux de retour à deux chiffres pour nos actionnaires

- Intention d'investir environ 2 Md€ dans les deux prochaines années
- Renforcement de notre rôle d'actionnaire actif
- Ambition de développer un métier de gestionnaires d'actifs pour compte de tiers

Premier trimestre 2023 et performance récente

David Darmon, Membre du Directoire, Directeur général



W E N D E L

— Activité du premier trimestre 2023 : faits marquants (1/2)



Solide croissance du chiffre d'affaires consolidé

Chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} trimestre 2023 de 2 181 M€, **en progression de 10,4 % en données publiées** et de **8,4 % en organique**



ANR : 172,5 € par action, en hausse de 2,8 % depuis le début de l'année (au 31 mars 2023)

- Croissance entièrement attribuable aux actifs cotés
- Douze derniers mois : ANR en hausse de 4,0 % par rapport au 31 mars 2022



Forte dynamique de croissance externe au niveau des sociétés du portefeuille

- **Stahl** : acquisition d'ISG, un leader des revêtements de haute performance destinés à l'emballage et à l'étiquetage (chiffre d'affaires 2022 : environ 1 40 M\$)
- **Constantia Flexibles** : JV en Inde, acquisitions de Drukpol Flexo en Pologne et de Lászlópack Kft en Hongrie (ces 2 acquisitions représentent ensemble un chiffre d'affaires estimé annualisé total d'environ 45 M€ en 2023)



Déploiement des nouvelles orientations stratégiques

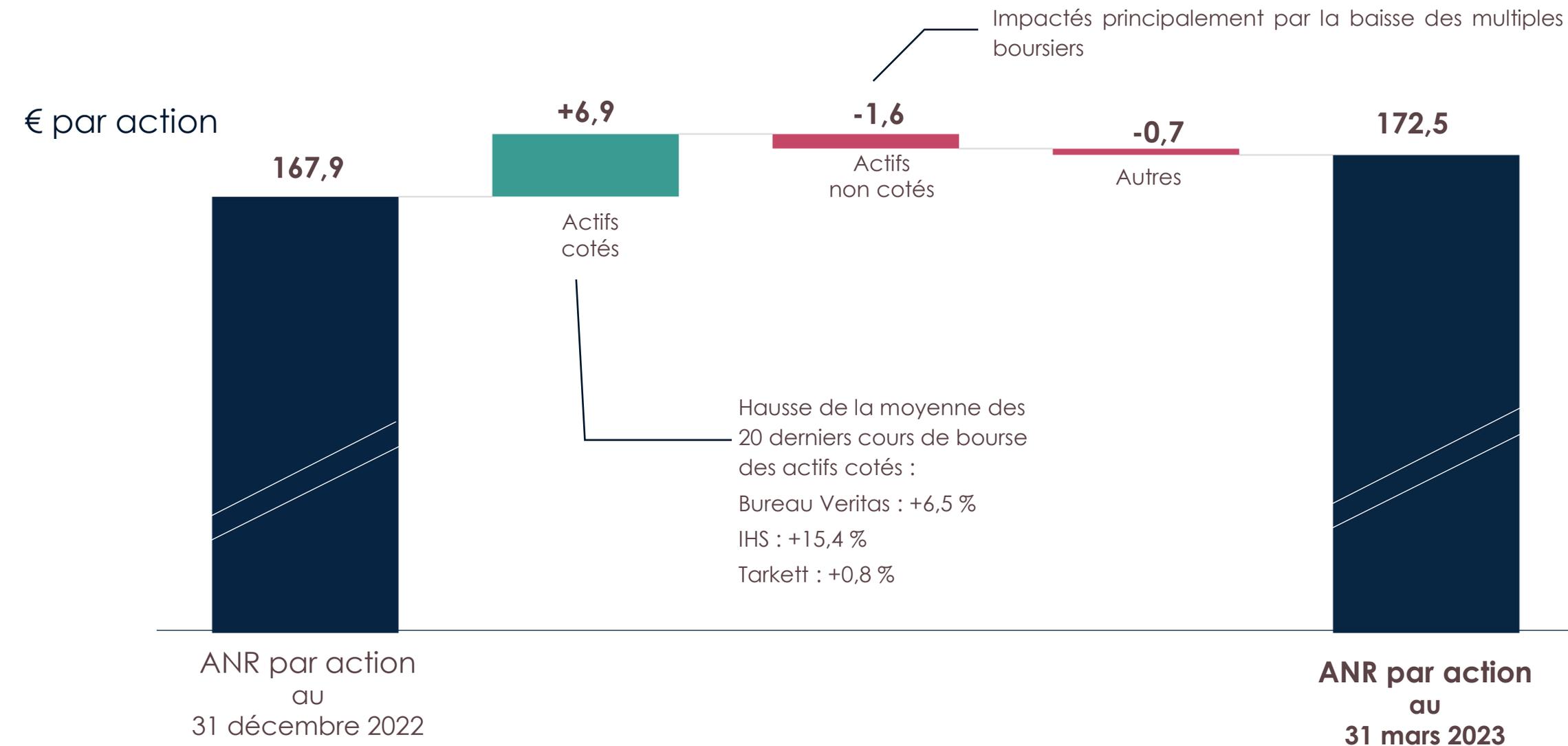
- Émission par Wendel de **750 M€ d'obligations échangeables** en actions Bureau Veritas
- Investissement potentiel d'**environ 550 M€** en fonds propres **pour acquérir le groupe Scalian**
- **Trois investissements en direct réalisés** par le Wendel Growth

— Chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} trimestre 2023 en croissance de +10,4 % en données publiées et de +8,4 % en organique

	Chiffre d'affaires	Variation	Croissance organique	Effet périmètre	Effet de change
Bureau Veritas	1 404,5 M€	+8,9 %	+8,5 %	+1,5 %	-1,1 %
Constantia Flexibles	526,7 M€	+21,8 %	+19,0 %	+1,4 %	+1,4 %
Stahl	205,5 M€	-8,6 %	-12,5 %	+2,4 %	+1,5 %
Crisis Prevention Institute	24,6 M€	+18,0 %	+14,9 %	-	+3,1 %
ACAMS ⁽¹⁾	19,9 M€	n. d.	n. d.	n. d.	n. d.
Chiffre d'affaires consolidé	2 181,2 M€	+10,4 %	+8,4 %	+2,2 %	-0,2 %

(1) Les comptes d'ACAMS sont consolidés par intégration globale depuis le 11 mars 2022.

Actif Net Réévalué en hausse de +2,8 % depuis le début de l'année 2023



— Wendel est financée à un coût moyen de 2,3 %⁽¹⁾ et n'a aucune échéance obligataire avant 2026

Coût moyen pondéré de la dette obligataire : **2,3 %⁽¹⁾**

Maturité moyenne : **5 ans⁽¹⁾**

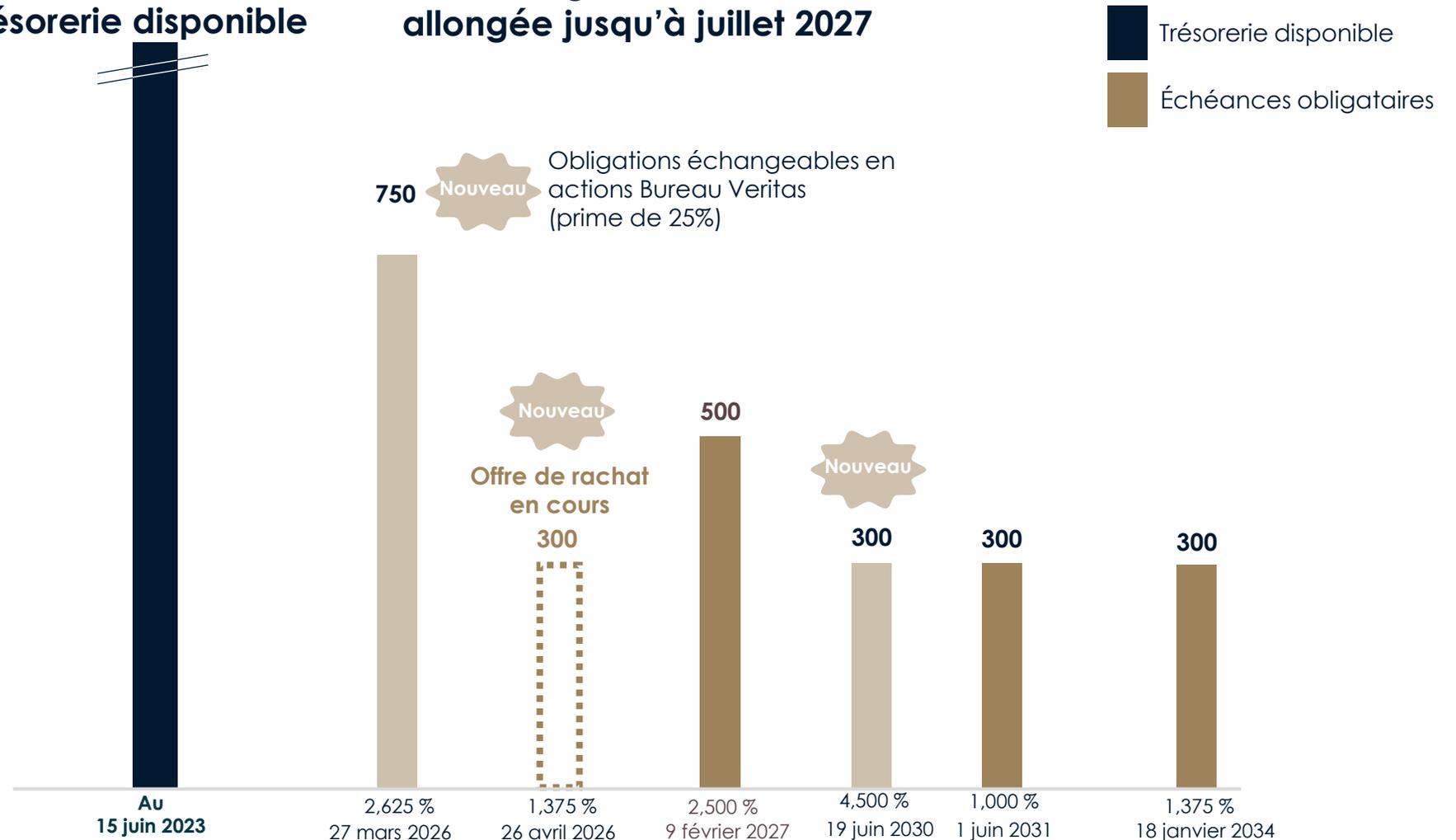
Liquidité totale d'environ 2,6 Md€⁽¹⁾

Notation Moody's : **Baa2/ stable** depuis le 5 septembre 2018

Notation S&P : **BBB/ stable** depuis le 25 janvier 2019

Ratio LTV : 6,4 %⁽²⁾

Environ 1,9 Md€ de trésorerie disponible + 750 M€ de ligne de crédit non tirée allongée jusqu'à juillet 2027



(1) Au 15 juin 2023, avant les résultats de l'offre de rachat sur l'obligation à échéance avril 2026.

(2) Au 31 mars 2023. Pro forma de la réalisation de l'acquisition de Scalian, le ratio LTV s'établirait à 12,3 %.

Wendel est entrée en négociations exclusives **en vue d'acquérir le groupe Scalian, un leader européen du conseil en technologies numériques, gestion de projets et transformation des entreprises**



Scalian est un **spécialiste de la transformation des entreprises** par sa double **maîtrise des processus métiers** et des **technologies digitales**



Scalian affiche un solide « *track record* » avec une **forte croissance organique, renforcée par des opérations de croissance externe**

Chiffres clés

Valeur d'entreprise de 965 M€

Wendel investirait c.**550 M€ en fonds propres** pour acquérir une importante participation majoritaire au capital de la société

Croissance organique moyenne annuelle de +12 % depuis 2015

Chiffre d'affaires estimé à environ 510 M€ sur les 12 derniers mois à fin juin 2023e

Présence dans 9 pays

Plus de 5 000 employés

Plus de 800 clients des secteurs public et privé

Wendel peut être pour Scalian un partenaire actif, apportant son savoir-faire reconnu dans le développement de leaders mondiaux des services aux entreprises, par croissance organique ainsi qu'au travers d'opérations de croissance externe

Wendel Growth : accélération du développement avec trois nouveaux investissements en direct réalisés



Plus de 50 opportunités d'investissement en direct étudiées en 2022



3 nouveaux investissements en directs réalisés :



Environ 204 M€ de capitaux engagés

- **164 M€ dans des fonds**, dont environ 62 % ont déjà été appelés, et
- **environ 40 M€** dans des investissements en direct

Investissements en direct et fonds
Objectif d'exposition à moyen terme : 500 M€



Un démarrage de l'année très actif pour Wendel et ses sociétés de portefeuille...



... mais des perspectives macroéconomiques incertaines

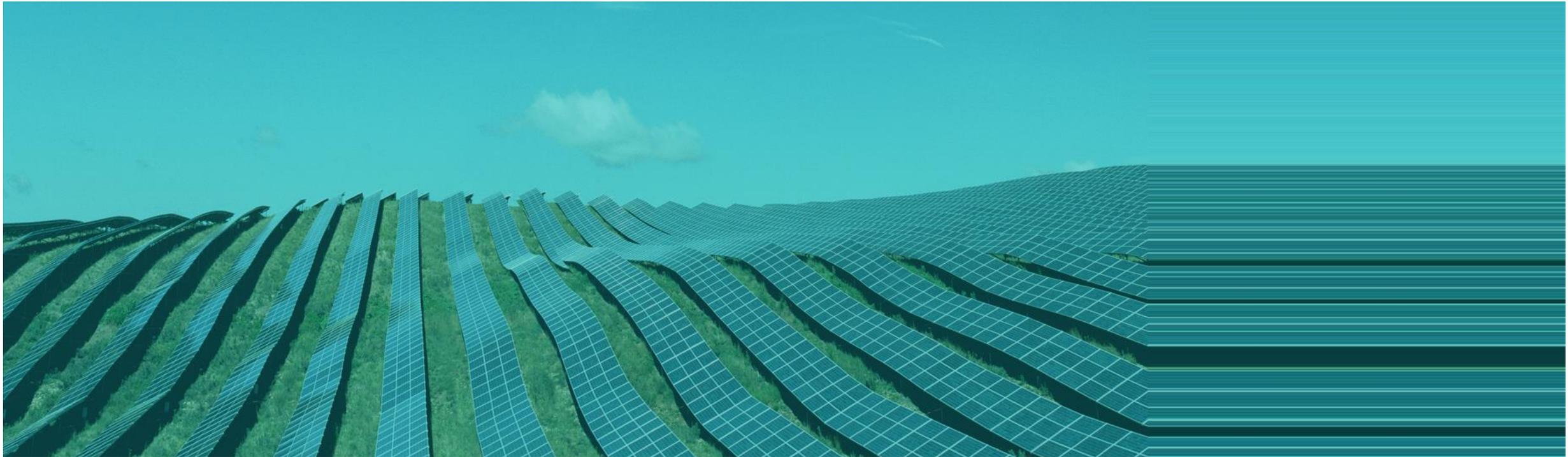


Deux opérations importantes annoncées – **dans le droit fil des orientations stratégiques** :

- Émission d'**obligations échangeables en actions Bureau Veritas**, apportant à Wendel 750 M€ de liquidités supplémentaires
- **Signature d'un accord d'exclusivité en vue d'acquérir Scalian** : un potentiel investissement majoritaire de taille significative (environ 550 M€) dans une société non cotée, marquant le retour de Wendel sur le marché français

Performance ESG (Environnementale, Sociale et liée à la Gouvernance)

Christine Anglade Pirzadeh, Directrice du développement durable et de la communication, Conseillère du Directoire



W E N D E L

Notre mission

S'engager auprès d'équipes entrepreneuriales pour construire des leaders durables

Wendel et ses équipes

Favoriser l'excellence et l'engagement au sein de Wendel

Respecter les meilleurs standards en matière de gouvernance, d'éthique, de gestion environnementale et opérationnelle

Viser la performance RH au travers de l'engagement, du bien-être et de l'inclusion

Portefeuille

Bâtir des leaders durables au sein du portefeuille

Investir pour soutenir la prospérité et la transformation des entreprises dans le respect de la société et de l'environnement

Accompagner nos participations dans leur ambition et leurs performances

— Progression de la performance ESG du portefeuille consolidé ⁽¹⁾ sur les 4 priorités Wendel



Santé et sécurité des collaborateurs

Taux de fréquence des accidents du travail à **0,95**

- **17 %** par rapport à 2021



Produits et services à valeur ajoutée environnementale ⁽²⁾

55 % du chiffre d'affaires consolidé de Wendel
+ **2 %** par rapport à 2021



Parité et diversité

29 % de femmes au sein des Conseils
d'administration, en hausse de **+ 3 %** par rapport à
2021



Décarbonation du portefeuille

Plus de **99 %**

des émissions de CO₂ des sociétés contrôlées par
Wendel ont leur trajectoire approuvée par la SBTi



SCIENCE
BASED
TARGETS

DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION

L'initiative Science Based Targets (SBTi) est aujourd'hui un standard de référence, considéré comme la première norme scientifique mondiale alignée sur la trajectoire 1,5°C de l'accord de Paris.

(1) Le périmètre consolidé comprend les sociétés contrôlées : Bureau Veritas, Constantia Flexibles, Stahl, Crisis Prevention Institute, ACAMS

(2) Les produits et services à valeur ajoutée environnementale comportent la Green Line de Bureau Veritas, les solutions d'emballages flexibles recyclables de Constantia Flexibles et les produits water-based fabriqués par Stahl, éligibles à la Taxonomie Européenne sous la catégorie « autres technologies de fabrication à faible intensité carbone »

Des trajectoires de décarbonation approuvées par SBTi



Plus de **99 %** des émissions de CO₂ des sociétés contrôlées par Wendel ont leur trajectoire approuvée par la SBTi



Réduire ses émissions de CO₂ de **42 %**, scopes 1 et 2, et de **25 %**, scope 3, **d'ici 2030**, par rapport à 2021



Réduire ses émissions de CO₂, scopes 1, 2 et 3, de **24 % d'ici 2030**, et de **49 % d'ici 2050**, par rapport à 2015



en 2022
- 17 %
d'émissions de CO₂
depuis 2015



Réduire ses émissions de CO₂ de **42 %**, scopes 1 et 2, et de **25 %** scope 3, **d'ici 2030**, par rapport à 2021



en 2022
- 23 %
d'émissions de CO₂
depuis 2021



Au niveau Groupe, nous souhaitons nous engager à fixer un objectif consolidé de baisse des émissions de CO₂ du portefeuille

De solides notations ESG confirmées en 2022



Wendel a également été notée

- **81/100** par l'évaluation Gaïa Research by Ethifinance (moyenne du secteur 55/100) ;
- **81/100** par Refinitiv, se classant ainsi au 5^e rang des 63 entreprises évaluées dans son secteur d'activité.

Gouvernance et rémunération

Jacqueline Tammenoms Bakker
Présidente du Comité de gouvernance et du développement durable



WENDEL

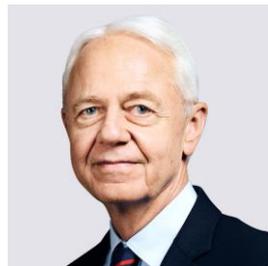
— Le Conseil de surveillance – composition avant l'Assemblée



Priscilla de Moustier



Jacqueline Tammenoms Bakker
*Présidente du Comité de
gouvernance et du développement
durable*



Nicolas ver Hulst
Président du Conseil



Gervais Pellissier
*Vice-Président
Membre Référent
Président du Comité d'audit,
des risques et de la conformité*



William D. Torchiana



**Franca
Bertagnin Benetton**



Bénédicte Coste



Harper Mates
représentant les salariés



François de Mitry



Sophie Tomasi Parise
représentant les salariés



Thomas de Villeneuve



Humbert de Wendel

Renouvellements

pour **4 ans**

Gervais Pellissier (résolution 8) et **Humbert de Wendel** (résolution 9)

membre indépendant

— Le Conseil de surveillance – nomination de Fabienne Lecorvaisier



Nomination

pour **4 ans**

Fabienne Lecorvaisier – résolution 7

- membre indépendant
- membre du Comité d'audit, des risques et de la conformité

Diplômée de l'École nationale des ponts et chaussées (génie civil).

Parcours professionnel : Directeur financier groupe d'Essilor puis d'Air Liquide, Directeur général adjoint en charge du développement durable, des affaires publiques et internationales, des programmes sociétaux, et du Secrétariat Général.

Profil :

- Vision stratégique
- Expérience américaine
- Expertise financière
- Compétences en matière de fusion-acquisition, ESG et contrôle des risques

— Le Conseil de surveillance et les comités – composition après l'Assemblée

12 membres dont **2** membres représentant les salariés
taux d'indépendance de **40 %***
4 nationalités

40 % de femmes (hors membres représentant les salariés)
50 % de femmes (sur l'ensemble des membres)

âge moyen **59 ans**
ancienneté moyenne **5,1 ans**

Comité d'audit, des risques et de la conformité

Gervais Pellissier, Président
Franca Bertagnin Benetton
Fabienne Lecorvaisier
François de Mitry
William Torchiana
Humbert de Wendel

66,6 % de membres indépendants*

Comité de gouvernance et du développement durable

William Torchiana, **Président**
Bénédicte Coste
Priscilla de Moustier
Gervais Pellissier
Sophie Tomasi Parise
Thomas de Villeneuve

40 % de membres indépendants*

*Proportions exprimées hors membres représentant les salariés



Laurent Mignon
Président du Directoire
depuis le 2 décembre 2022



David Darmon
Membre du Directoire et
Directeur général
depuis le 9 septembre 2019

Mandat en cours jusqu'au **6 avril 2025**

Rémunération 2022 du Directoire

pages 119 à 146 du Document d'enregistrement universel 2022

Résolution 10 : Aménagements apportés à la politique de rémunération 2022 applicables à Laurent Mignon

Résolution 11 : Informations générales sur les rémunérations 2022 des mandataires sociaux

Résolution 12 : Rémunération d'André François-Poncet, Président du Directoire jusqu'au 1^{er} décembre 2022

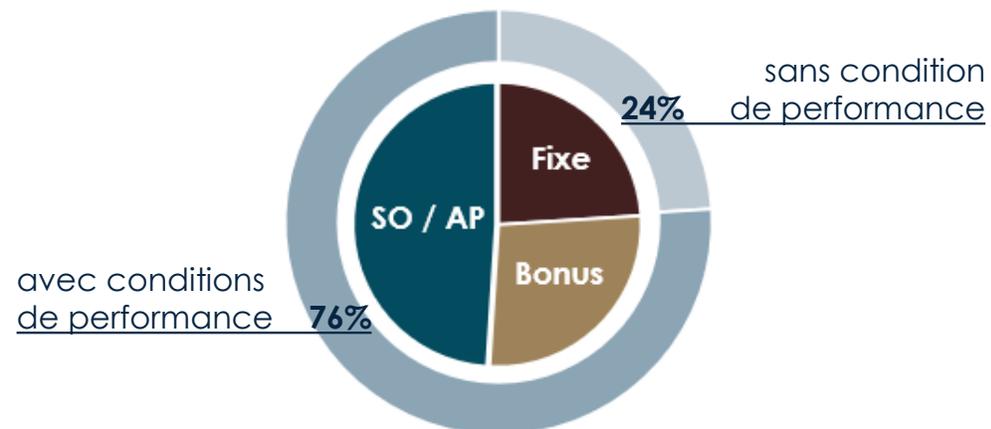
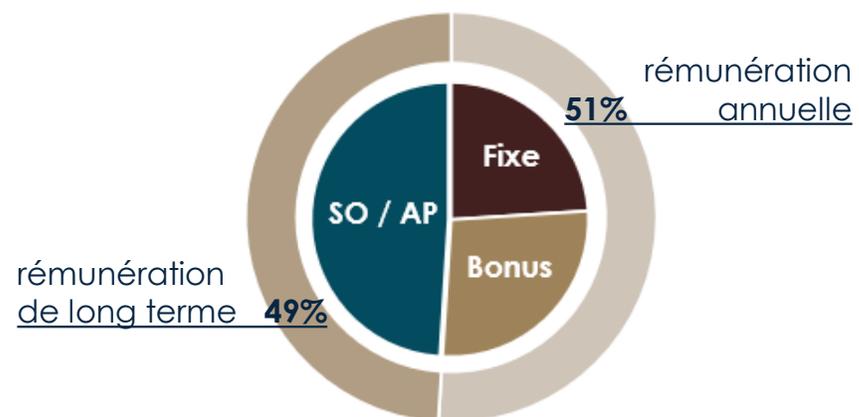
Résolution 13 : Rémunération de Laurent Mignon, Président du Directoire à partir du 2 décembre 2022

Résolution 14 : Rémunération de David Darmon, membre du Directoire

Structure de la rémunération du Directoire

Politique de rémunération stable depuis 2021 (année de renouvellement du Directoire)

Structure équilibrée et exigeante :



Application de la politique de rémunération en vigueur

Indemnité de départ

- **pas de versement** en raison d'un départ volontaire

Stock-options et actions de performance

- **pas d'attribution en 2022**, malgré une fin de mandat effective à la fin de l'année
- **réduction prorata temporis** des instruments attribués en 2021
- **pas de dérogation aux conditions de performance**

— Prise de fonction de Laurent Mignon

Application de la politique de rémunération pour 2022, sous réserve de 3 aménagements

- **rémunération fixe** : **1 300 000 €** (au lieu de 1 150 000 €), avec une baisse de l'allocation maximum des stock-options et actions de performance
- **stock-options et actions de performance lors du départ** : possibilité d'écarter la limite prorata temporis en cas de dérogation exceptionnelle à la condition de présence
- **indemnité de départ** : élargissement de la définition de « situation d'échec », ne donnant pas lieu à versement

Indemnité de prise de fonction

- **versement de 1 335 000 €** en compensation des éléments de rémunération perdus lors du départ des précédentes fonctions
- versement conditionné au **réinvestissement de 40% du montant brut en actions Wendel**

Stock-options et actions de performance 2022

- **attribution** en décembre 2022
- valeur IFRS de **95% de la rémunération fixe + variable maximum** (au lieu de 105%)

— Rémunération fixe et variable 2022 et autres éléments de rémunération/avantages

Rémunération fixe et variable :

	André François-Poncet	Laurent Mignon⁽¹⁾	David Darmon
Rémunération fixe	1 150 000 €	103 409 €	770 000 €
Rémunération variable	1 288 000 €	115 818 €	862 400 €

(1) Montants ajustés au prorata du temps passé en qualité de Président du Directoire, du 2 au 31 décembre 2022

Autres éléments / avantages de toute nature, notamment :

- plans d'épargne et de retraite des salariés (sans retraite supplémentaire)
- assurance chômage

— Part variable – Taux d’atteinte des objectifs 2022

	Réalisation	Pondération	Part du variable max.
Objectifs financiers	98%	65%	63,7%
Objectifs non-financiers	96,3%	35%	33,7%
Total			97,4%

Objectifs financiers :

Performance de Bureau Veritas : forte progression de la performance de Bureau Veritas

Performance de 4 autres sociétés : solides performances de Constantia, CPI et Stahl, profitabilité de Tarkett plus modeste

Maintien de la notation *Investment Grade* de Wendel : notation restée identique en 2022

Objectifs non-financiers :

Exécution du plan stratégique 2021-2024

Mise en place d’initiatives permettant la création de valeur

Mise en œuvre de la feuille de route ESG

Développement des ressources humaines

Renforcement des dispositifs de conformité

— Stock-options et actions de performance attribuées en 2022

Application de la politique de rémunération approuvée par l'Assemblée en 2022

	André François-Poncet	Laurent Mignon	David Darmon
Stock-options	-	37 085	36 293
Actions de performance	-	19 095	17 282

Condition de présence : 4 ans (seuils d'acquisition intermédiaires après 2 ans)

Conditions de performance : observées sur 4 ans

stock-options : condition ESG liée au « S » (au moins 90 % des cadres dirigeants de Wendel doivent avoir suivi une formation ESG chaque année)

actions de performance :

- évolution du TSR : appréciation absolue (25%) et relative par rapport au CACmid60 (50%)
- évolution du dividende (25%)

Politique 2023 de rémunération du Directoire

pages 110 à 117 du Document d'enregistrement universel 2022

Résolution 16 : Président du Directoire

Résolution 17 : Membre du Directoire

— Rémunération fixe et variable 2023 – Autres éléments de rémunération et avantages

Rémunération fixe

- **1 300 000 €** pour le Président du Directoire
- **770 000 €** pour le membre du Directoire (inchangée)

Rémunération variable inchangée

- maximum **115 %** de la rémunération fixe

Autres éléments de rémunération et avantages de toute nature inchangés, notamment :

- intéressement, plans d'épargne et de retraite des salariés (sans retraite supplémentaire), assurance chômage
- conditions de souscription du co-investissement

Indemnités de départ inchangées

- **maximum 18 mois** de rémunération fixe et variable versée, sous réserve de 2 conditions de performance

Détails concernant la rémunération variable 2023

Les changements par rapport à 2022 apparaissent en vert

	Pondération
Objectifs financiers	65%
Performance de Bureau Veritas	20%
Performance de 5 autres sociétés du portefeuille (Stahl, Constantia, CPI, Tarkett, ACAMS)	25%
Maintien de la notation « Investment Grade » de Wendel	20%
Objectifs non-financiers	35%
Nouveau plan stratégique et initiatives de création de valeur	65%
Ressources humaines	20%
ESG	15 %
TOTAL	100%

— Stock-options et actions de performance – attribution 2023

Condition de présence de 4 ans inchangée

- seuils d'acquisition intermédiaires après 2 ans

Conditions de performance observées sur une période de 4 ans

- stock-options : **évolution de la condition** de performance liée ESG liée au « S »
au moins 85% de l'ensemble du personnel de Wendel doit avoir suivi, chaque année, une formation de sensibilisation aux risques psycho-sociaux
- actions de performance : **conditions inchangées**
évolution du TSR : appréciation absolue (25%) et relative par rapport au CACmid60 (50%)
évolution du dividende (25%)

Allocation du Directoire

- plafond : **95 %** de la rémunération fixe + variable maximum
- proportion cible identique : **70%** d'actions de performance et **30%** de stock-options

Rémunération du Conseil de surveillance

pages 118, 136, 137 et 147 du Document d'enregistrement universel 2022

Résolution 15 : Rémunération 2022 de Nicolas ver Hulst, Président du Conseil

Résolution 18 : Politique de rémunération des membres du Conseil

Rémunération 2022 du Président du Conseil de surveillance

Application de la politique de rémunération approuvée par l'Assemblée en 2022

Nicolas ver Hulst	Rémunération liée aux réunions	100 000 €
	Rémunération spécifique	250 000 €

Politique de rémunération 2023 des membres du Conseil de surveillance

Structure de la rémunération aménagée à partir de 2023

- **objectif** : assurer la prépondérance de la part variable liée à l'assiduité (55%) par rapport à la part fixe (45%)
- **enveloppe inchangée** : maximum 900 000 €
- **montants** :

	Rémunération annuelle maximum	Part variable (55%)	Part fixe (45%)
Président du Conseil de surveillance	100 000 €	55 000 €	45 000 €
Membre du Conseil de surveillance	50 000 €	27 500 €	22 500 €
Président d'un Comité*	50 000 €	27 500 €	22 500 €
Membre d'un Comité*	20 000 €	11 000 €	9 000 €

*Montant qui s'ajoute à la rémunération en tant que membre du Conseil

- **rémunérations annuelles spécifiques** :
 - Président du Conseil : 250 000 €
 - Membre référent du Conseil : 25 000 €

Présentation des résolutions

Caroline Bertin Delacour
Secrétaire Générale



WENDEL

	Résolutions AGO / AGE
Exercice 2022	1 à 5
Comptes	
Conventions réglementées	
Gouvernance	
Transfert de siège social	6
Nomination d'un membre du Conseil	7
Renouvellement de deux membres du Conseil	8 et 9
Rémunération (say on pay ex post 2022)	10 à 15
Rémunération (say on pay ex ante 2023)	16 à 18
Autorisations financières	
Programme de rachat	19
Actionnariat salarié	20 à 22
Pouvoirs pour formalités	23

1^{ère} résolution

Approbation des comptes individuels

Résultat net : - 174 M€

2^{ème} résolution

Approbation des comptes consolidés

Résultat net part du Groupe : 656,3 M€

3^{ème} résolution

Dividende de 3,20 €/action proposé

- > Détachement : 19 juin 2023
- > Mise en paiement : 21 juin 2023

4^{ème} résolution : Conventions avec certains mandataires sociaux

- avec **André François-Poncet**
 - Protocole d'accord de départ
- avec **Laurent Mignon**
 - Co-investissements dans CPI, Tarkett et ACAMS
 - Promesses achat/vente avec Wendel Luxembourg
 - Lettre de garantie
- avec **David Darmon**
 - Co-investissement complémentaire dans CPI

5^{ème} résolution : Conventions avec Wendel-Participations

- utilisation de la **marque Wendel** pour renommer l'activité du Wendel Lab en Wendel Growth
- avenants aux conventions d'**assistance administrative et de prestations de services** CBCR et Sapin 2
- conventions liées au **déménagement rue Paul Cézanne**

6^{ème} résolution

Ratification du transfert du siège social du 89 rue Taitbout 75009 Paris au **2-4 rue Paul Cézanne 75008 Paris**, effectif depuis le 1^{er} avril 2023

7^{ème} résolution

Nomination de **Fabienne Lecorvaisier**, membre indépendant

8^{ème} résolution

Renouvellement de **Gervais Pellissier**, membre indépendant

9^{ème} résolution

Renouvellement de **Humbert de Wendel**



Pour une durée de 4 ans - jusqu'à l'Assemblée 2027

10^{ème} résolution

Aménagements apportés pour 2022 à la politique de rémunération applicable à **Laurent Mignon**

12^{ème}, 13^{ème}, 14^{ème} et 15^{ème} résolutions

Eléments de la rémunération 2022 d'**André François-Poncet, Laurent Mignon, David Darmon et Nicolas ver Hulst**

11^{ème} résolution

Rapport sur la rémunération 2022 des membres du Directoire et du Conseil de surveillance

16^{ème}, 17^{ème} et 18^{ème} résolutions

Politique de rémunération 2023 des membres du Directoire et du Conseil de surveillance

19^{ème} résolution

Rachat d’actions Wendel :

- prix maximal d’achat de **250 €**
- dans la limite de **10%** du capital
- pour **14 mois**

Non utilisable en période d’offre publique

20^{ème} résolution

Augmentation du capital réservée aux adhérents des Plans d'Épargne Groupe

- dans la limite de **200 000 €**
- prix d'émission : décote légale maximum de **30%**
- pour **14 mois**

21^{ème} et 22^{ème} résolutions

Attributions de stock-options et d'actions de performance au bénéfice des mandataires sociaux et salariés

- dans la limite de **1%** du capital
- sous-plafond additionnel pour les mandataires sociaux :
 - limite de **50%** du plafond commun
 - limite de la politique de rémunération
- pour **14 mois**

23^{ème} résolution
Pouvoirs pour formalités

Rapport des Commissaires aux comptes

Jacques Pierres, Ernst & Young Audit



W E N D E L

1. Rapport sur les comptes consolidés de Wendel (Document d'enregistrement universel pages 382-387)
2. Rapport sur les comptes annuels de Wendel (Document d'enregistrement universel pages 410-413)
3. Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées (Document d'enregistrement universel pages 442-447)
4. Trois rapports des commissaires aux comptes sur des autorisations à donner au Directoire pour réaliser des opérations sur le capital (Résolutions 20, 21, 22) (Document d'enregistrement universel pages 448-450)
5. Rapport de l'un des commissaires aux comptes, désigné organisme tiers indépendant, sur la vérification de la déclaration consolidée de performance extra-financières (Document d'enregistrement universel pages 287-289) – Rapport ne donnant pas lieu à une résolution

Titre du rapport	Opinion	Justification des appréciations - Points clés de l'audit
Rapport sur les comptes consolidés (<i>Résolution n°2</i>)	Certification sans réserve	<ul style="list-style-type: none"> - Traitement comptable des acquisitions et cessions de sociétés en portefeuille - Evaluation des écarts d'acquisition - Traitement comptable des mécanismes d'association des équipes de direction aux investissements du groupe
Rapport sur les comptes annuels (<i>Résolution n°1</i>)	Certification sans réserve	<ul style="list-style-type: none"> - Evaluation des titres de participation et des créances rattachées à des participations

► **Nous certifions que les comptes consolidés et annuels sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat de l'exercice ainsi que de la situation financière et du patrimoine à la fin de l'exercice.**

Titre du rapport	Observations
<p>Rapport spécial sur les conventions réglementées</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Conventions soumises à l’approbation de l’assemblée générale <ul style="list-style-type: none"> ▶ Conventions autorisées et conclues au cours de l’exercice écoulé: <ul style="list-style-type: none"> ▶ <u>Avec M. André François-Poncet, président du Directoire jusqu’au 1^{er} décembre 2022:</u> une convention relative au protocole d’accord dans le cadre de la cessation de ses fonctions ▶ <u>Avec M. Laurent Mignon, président du Directoire à partir du 2 décembre 2022:</u> une convention relative à une lettre de garantie, une convention relative aux co-investissements dans CPI, Tarkett et Acams et une convention relative aux promesses d’achat et de vente avec la société Wendel Luxembourg ▶ <u>Avec M. David Darmon, membre du Directoire:</u> une convention de co-investissement complémentaire dans la société CPI ▶ <u>Avec Wendel-Participations SE:</u> avenant à la convention d’utilisation de la marque Wendel ▶ <u>Conventions autorisées et conclues depuis la clôture de l’exercice écoulé:</u> <ul style="list-style-type: none"> ▶ <u>Avec Wendel-Participations SE:</u> avenant à la convention de prestations d’assistance administrative, avenant à la convention de prestations de services en matière de lutte contre la corruption (Sapin 2) et de reporting fiscal pays par pays (CbCR), trois conventions liées au déménagement rue Paul Cézanne (sous-location; contrat de cession de mobilier et mise à disposition d’équipements techniques; convention de dépôt des objets d’art) ▶ <u>Conventions non autorisées préalablement:</u> <ul style="list-style-type: none"> ▶ <u>Avec Wendel-Participations SE:</u> convention liée au mandat de vente des meubles et objets d’art ▶ Conventions déjà approuvées par l’assemblée générale <ul style="list-style-type: none"> ▶ Conventions approuvées au cours d’exercices antérieurs dont l’exécution s’est poursuivie au cours de l’exercice écoulé <ul style="list-style-type: none"> ▶ <u>Avec Wendel-Participations SE:</u> trois conventions relatives à l’assistance administrative, la prestation de services en matière de lutte contre la corruption et de reporting fiscal pays par pays ainsi que la location de locaux ▶ <u>Avec André François-Poncet, Laurent Mignon, David Darmon, Sophie Tomasi Parise et Harper Mates:</u> des conventions relatives aux Co-investissements 2011-2012, 2013-2017, 2018-2021, 2021-2025 ▶ Conventions approuvées au cours de l’exercice écoulé <ul style="list-style-type: none"> ▶ <u>Avec Wendel-Participations SE:</u> convention relative à l’utilisation de la marque « Wendel »

Résolution	Objet	Durée de l'autorisation consentie au Directoire	Modalités
N°20	Emission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise	14 mois	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Le montant nominal maximum de l'augmentation du capital susceptible d'être réalisée, immédiatement ou à terme, ne pourra excéder 200 000 euros
N°21	Autorisation d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions	14 mois	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Le nombre total d'actions susceptibles d'être acquises ou souscrites par l'exercice des options attribuées ne pourra être supérieur à 1 % du capital social existant au jour de l'attribution ▶ Le nombre total d'actions susceptibles d'être acquises ou souscrites par l'exercice des options attribuées aux membres du Directoire ne pourra excéder 50% du plafond mentionné au paragraphe précédent
N°22	Autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre	14 mois	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Le nombre total d'actions susceptibles d'être attribuées au titre de la présente autorisation ne pourra représenter plus de 1% du capital social ▶ Le nombre total d'actions susceptibles d'être attribuées aux membres du Directoire ne pourra excéder 50% du plafond mentionné au paragraphe précédent

▶ Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités des opérations proposées et sur les informations données dans le rapport du Directoire.

▶ Concernant la 20^{ème} résolution :

- Les conditions définitives dans lesquelles la ou les émissions seraient réalisées n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celles-ci et sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite.
- Nous établirons un rapport complémentaire, le cas échéant, en cas d'utilisation de ces délégations par votre Directoire.

Titre du rapport	Opinion
<p>Rapport de l'un des commissaires aux comptes, désigné organisme tiers indépendant, sur la vérification de la déclaration consolidée de performance extra-financière</p>	<p>▶ Conclusion d'assurance modérée sur la déclaration consolidée de performance extra-financière conformément à l'article L. 225-102-1 du Code de commerce :</p> <ul style="list-style-type: none">• Nous vous informons que, sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé d'anomalie significative de nature à remettre en cause le fait que la déclaration de performance extra-financière est conforme aux dispositions réglementaires applicables et que les informations, prises dans leur ensemble, sont présentées, de manière sincère, conformément au référentiel du groupe Wendel.
	<p>▶ Conclusion d'assurance raisonnable sur une sélection d'informations extra-financières incluses dans la déclaration :</p> <ul style="list-style-type: none">• Nous vous informons que, sur la base de nos travaux, les informations ont été établies, dans tous leurs aspects significatifs, conformément au référentiel du groupe Wendel.

Questions / réponses



WENDEL

Vote des résolutions

Caroline Bertin Delacour, Secrétaire Générale



WENDEL

Approbation des comptes individuels de l'exercice 2022

- Résultat net : - 174 M€

Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2022

- Résultat net part du Groupe : 656,3 M€

Affectation du résultat, fixation et mise en distribution du dividende

- Dividende : 3,20 € par action
- Date de détachement : 19 juin 2023
- Date de paiement : 21 juin 2023

Approbation de conventions réglementées avec certains mandataires sociaux

- André François-Poncet, Président du Directoire jusqu'au 1^{er} décembre 2022
- Laurent Mignon, Président du Directoire à compter du 2 décembre 2022
- David Darmon, membre du Directoire

Approbation de conventions réglementées avec Wendel-Participations SE

Ratification du transfert du siège social de la Société

- Transfert au 2-4 rue Paul Cézanne 75008 Paris

Nomination de Fabienne Lecorvaisier au Conseil de surveillance

- Durée : 4 ans



Renouvellement du mandat de Gervais Pellissier au Conseil de surveillance

- Durée : 4 ans



Renouvellement du mandat de Humbert de Wendel au Conseil de surveillance

- Durée : 4 ans



Approbation des aménagements apportés pour l'année 2022 à la politique de rémunération du Président du Directoire, applicables à Laurent Mignon

Approbation des informations relatives à la rémunération précédemment versée ou attribuée aux membres du Directoire et du Conseil de surveillance (rapport sur les rémunérations)

Approbation des éléments de la rémunération versés au cours ou attribués au titre de l'exercice 2022 à André François-Poncet, Président du Directoire jusqu'au 1^{er} décembre 2022

Approbation des éléments de la rémunération versés au cours ou attribués au titre de l'exercice 2022 à Laurent Mignon, Président du Directoire à compter du 2 décembre 2022

Approbation des éléments de la rémunération versés au cours ou attribués au titre de l'exercice 2022 à David Darmon, membre du Directoire

Approbation des éléments de la rémunération versés au cours ou attribués au titre de l'exercice 2022 à Nicolas ver Hulst, Président du Conseil de surveillance

Approbation des éléments de la politique de rémunération 2023 attribuables au Président du Directoire

Approbation des éléments de la politique de rémunération 2023 attribuables au membre du Directoire

Approbation des éléments de la politique de rémunération 2023 attribuables aux membres du Conseil de surveillance

Autorisation donnée au Directoire en vue de permettre à la Société d'intervenir sur ses propres actions

- Plafond : 10% du capital social
- Prix maximum d'achat : 250 € par action
- Durée : 14 mois

Délégation de compétence conférée au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit des adhérents du Plan d'Epargne Groupe et du Plan d'Epargne Groupe International

- Plafond : 200 000 €
- Durée : 14 mois

Autorisation donnée au Directoire à l'effet de consentir, au bénéfice des dirigeants mandataires sociaux et des salariés, des options d'achat d'actions ou de souscription d'actions

- Plafond : 1% du capital (commun avec la résolution n°22)
- Sous-plafond spécifique pour les membres du Directoire
- Durée : 14 mois

Autorisation donnée au Directoire à l'effet de procéder à une attribution gratuite d'actions, au bénéfice des dirigeants mandataires sociaux et des salariés

- Plafond : 1 % du capital (commun avec la résolution n°21)
- Sous-plafond spécifique pour les membres du Directoire
- Durée : 14 mois

Pouvoir pour l'accomplissement des formalités



WENDEL

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

in

