



W E N D E L

Lettre aux actionnaires



Mars
2024

Sommaire

- 1 Édito
- 2 Résultats annuels 2023
- 3 Actualités Wendel
- 4 Actualités du portefeuille
- 5 Engagements ESG
- 6 Wendel Cares
- 7 Carnet de l'actionnaire

Édito

Madame, Monsieur, Chers actionnaires,

Au sommaire de ce nouveau numéro de votre lettre aux actionnaires les résultats annuels 2023 commentés par le Directeur financier de Wendel, Benoît Drillaud, suivies des actualités de Wendel et des sociétés en portefeuille qui ont rythmé les premiers mois de l'année.

Vous découvrirez ensuite un point d'étape sur les dernières notations extra-financières de Wendel qui a encore progressé en 2023, reflétant les progrès du Groupe en matière d'ESG.

Pour terminer, vous pourrez en apprendre plus sur les initiatives soutenues par Wendel Cares avec notamment un coup de projecteur sur l'incroyable expédition de Plastic Odyssey sur l'île Henderson qui a dû faire appel à toute son ingéniosité pour extraire d'une plage inaccessible les tonnes de déchets qui s'y sont échoués au cours des dernières années.

Bonne lecture,

La rédaction

Résultats annuels 2023

“

L'année 2023 a été très dynamique pour Wendel et ses sociétés en portefeuille. Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 7 127,6 M€, en hausse de + 5,7 % en données publiées et de + 6,4 % en croissance organique, porté notamment par les très bonnes performances de Bureau Veritas et de Crisis Prevention Institute.

L'Actif Net Réévalué s'établit à 7 118 M€ soit 160,2 € par action, en légère baisse de - 2,7 %⁽¹⁾, dividende réintégré, reflétant la baisse de valeur des actifs cotés, partiellement compensée par une croissance de la valeur des actifs non cotés.

La contribution totale des sociétés du Groupe au résultat net des activités part du Groupe est de 362,1 M€, en hausse de + 5,9 % et le résultat net des activités, part du Groupe s'élève à 246,9 M€, en hausse de + 10,6 %. Le résultat net consolidé, part du Groupe s'établit quant à lui à 142,4 M€ ; il s'élevait à 656,3 M€ en 2022 grâce notamment à la plus-value réalisée sur la cession de Cromology de 590 M€.

La nouvelle politique de retour aux actionnaires, précisée lors de la journée investisseurs de Wendel en décembre dernier, se traduit dès cette année par un dividende de 4,00 € par action en hausse de + 25 % proposé à l'Assemblée générale du 16 mai prochain. Ce dividende représente un rendement de 2,5 %⁽²⁾ par rapport à l'ANR et de 4,4 %⁽³⁾ par rapport au prix de l'action. L'objectif à moyen terme étant d'atteindre environ 3,5 % de l'ANR.

”

Pour en savoir plus, retrouvez le [communiqué](#) dans notre espace presse.



Benoît Drillaud, Directeur financier de Wendel

(1) Ajusté du dividende par action de 3,20 euros payé en juin 2023, l'ANR est en baisse de 2,7 % sur l'année 2023. En données publiées, l'ANR est en baisse de 4,6 %.

(2) % de distribution de dividendes calculés par rapport à l'ANR de fin décembre de l'année précédente.

(3) Sur la base d'un prix de l'action à 90,80 € au 23 février 2024.

160,2 €

par action

Actif Net Réévalué (ANR)

AU 31 DÉCEMBRE 2023

en légère baisse de - 2,7 % ⁽⁴⁾

7 127,6 M€

Chiffre d'affaires consolidé

AU 31 DÉCEMBRE 2023

en hausse de + 6,4 %
en croissance organique

4,00 €

par action

Dividende ordinaire

en hausse de + 25 % sur un an

soumis à l'approbation de l'Assemblée générale
du 16 mai 2024

246,9 M€

Résultat net des activités,
part du Groupe

en hausse de + 10,6 %

142,4 M€ ⁽⁵⁾

Résultat net consolidé,
part du Groupe

9,6 % ⁽⁶⁾

Ratio LTV
au 31 décembre 2023

(4) Ajusté du dividende par action de 3,20 euros payé en juin 2023, l'ANR est en baisse de 2,7 % sur l'année 2023. En données publiées, l'ANR est en baisse de 4,6 %.

(5) En 2022 la cession de Cromology (590 M€ de gains de cession) avait porté ce résultat à 656,3 M€.

(6) Pro Forma de la cession le 4 janvier 2024 de Constantia Flexibles, le ratio LTV s'établit à - 0,1 %. Proforma de la cession de Constantia, de l'acquisition d'IK Partners, des engagements d'investissements relatifs au sponsor money et de la réalisation de la totalité du programme de rachat d'actions, le ratio LTV s'établirait à 9,6%.

Nomination

30.01.2024

Wendel annonce l'arrivée d'Anne-Sophie Kerfant en tant que Directrice fiscale Groupe

Cette nomination fait suite au départ en retraite de Peter Meredith qui a été Directeur fiscal de Wendel pendant plus de 10 ans. Anne-Sophie Kerfant, 54 ans, a plus de 30 années d'expérience au sein de cabinets internationaux, où elle a acquis une expertise fiscale transversale.

Avant de rejoindre Wendel, Anne-Sophie a évolué chez Shearman & Sterling pendant 13 ans, puis a rejoint le cabinet Orrick Rambaud Martel en 2007, où elle a été Associée à partir de 2009. Anne-Sophie a été à la tête du département fiscal parisien d'Orrick Rambaud Martel pendant 11 ans et a été Managing Partner du bureau parisien pendant 5 ans. Anne-Sophie Kerfant est diplômée de la faculté de Droit de Paris II et titulaire d'un DESS de Fiscalité de Paris Dauphine.



Anne-Sophie Kerfant,
Directrice fiscale Groupe

Pour en savoir plus, retrouvez le [communiqué](#) dans notre espace presse.



La Wendel Running Team au départ du semi-marathon de Paris

Le dimanche 3 mars, la Wendel Running Team s'est élancée dans les rues de la capitale pour le semi-marathon de Paris. Un parcours de 21,0975 km dans l'est parisien, en passant par le Bois de Vincennes avec une arrivée Place de la Bastille.

Cette année encore, des performances remarquables, quelques courbatures le lendemain, et beaucoup de plaisir à franchir la ligne d'arrivée ! Félicitations à nos 13 coureurs médaillés.

Acquisition

28.02.2024

Un nouvel investissement pour Wendel Growth

En décembre 2023, Wendel a signé un accord définitif pour l'acquisition d'une part minoritaire du capital d'Aqemia afin d'accompagner la société dans sa croissance. Aqemia, start-up française spécialisée dans la recherche de médicaments grâce à l'intelligence artificielle, développe une plateforme technologique (Launchpad) unique qui associe physique théorique et intelligence artificielle générative. La technologie conçue par Aqemia est capable d'inventer des candidats médicaments actifs sur des cibles thérapeutiques responsables des maladies aujourd'hui non adressées, contribuant ainsi à l'accélération de la recherche pharmaceutique.

« La technologie développée par AQEMIA à partir de la recherche fondamentale et appliquée à la recherche médicale est unique au monde. Nous sommes fiers d'accompagner cette équipe dans sa mission de trouver plus rapidement et plus efficacement les médicaments de demain. » a déclaré Victoire Laurenty, Directrice d'investissement de Wendel Growth.

 ACTUALITÉS
DU PORTEFEUILLE

Nominations

17.01.2024

ACAMS annonce l'arrivée de Neil Sternthal en tant que Directeur général

La nomination de Neil Sternthal est effective à compter du 15 janvier 2024. Il rejoint Mariah Gause, Directrice des Opérations, au Conseil d'administration d'ACAMS.

Neil Sternthal rejoint ACAMS après avoir passé près de 22 ans chez Thomson Reuters. Avocat de formation, il a récemment occupé le poste de Directeur général du segment Global and Large Law, où il a créé et dirigé la plus grande activité de Thomson Reuters pour les professionnels du droit.

« Neil apporte à ACAMS une expérience éprouvée dans la direction d'entreprises mondiales de technologie de l'information, avec un accent particulier sur les personnes, les clients, les relations stratégiques et l'innovation », ont déclaré Adam Reinmann et Harper Mates, membres du Conseil d'administration d'ACAMS.

Avec cette nomination, nous espérons améliorer encore les offres de l'ACAMS et le rôle important que joue ACAMS au sein de la communauté de lutte contre la criminalité financière.

Pour en savoir plus, retrouvez le [communiqué](#) dans notre espace presse.



Neil Sternthal, Directeur général

23.02.2024

Scalian annonce la nomination de Nathalie Sénéchault en tant que Directrice Administrative et Financière

Scalian déroule sa stratégie de croissance qui vise à atteindre 1,5 milliard d'euros de chiffre d'affaires en 2028 et intègre une nouvelle Directrice au département Finances, qui rejoint également le Comité Exécutif.

Nathalie Sénéchault évolue depuis plus de vingt ans dans la finance. Elle a commencé sa carrière en tant qu'avocate dans de grands cabinets internationaux avant de rejoindre Alstom où elle a occupé différents postes de direction clés au sein du département fiscal et financier. Elle a ensuite rejoint Atos où elle assurait le poste de Directrice Financière du Groupe.

« *Scalian est en pleine croissance, doit se transformer et s'internationaliser avec son fort développement. Le parcours professionnel et l'expertise de Nathalie sont des atouts majeurs dans notre ambitieux projet.* » a déclaré Yvan Chabanne, CEO de Scalian.

Pour en savoir plus, retrouvez le [communiqué](#) dans notre espace presse.

Gouvernance

2023.2024

Bureau Veritas : vers un tournant en matière de croissance et de retour aux actionnaires

Lors de sa Journée Investisseurs, Bureau Veritas a présenté sa stratégie 2028 et ses ambitions financières :

- Nouvelle vision orientée client : être le partenaire privilégié de ses clients dans leur quête d'excellence et de durabilité
- Nouvelle stratégie LEAP I 28 visant à marquer un tournant en matière de croissance et de performance. Cette stratégie s'articule autour de trois piliers, que sont le Portefeuille, la Performance et le Capital Humain, tout en plaçant le développement durable au cœur de ses préoccupations
- Ambitions 2028 : une croissance totale élevée à un chiffre⁽¹⁾ du chiffre d'affaires,

l'amélioration constante de la marge opérationnelle ajustée⁽¹⁾, un retour pour les actionnaires à deux chiffres, ainsi qu'un fort taux de conversion des flux de trésorerie⁽²⁾

- Pour soutenir sa stratégie et refléter sa santé financière, Bureau Veritas a l'intention d'acquérir ses propres actions pour un montant maximum de 200 millions d'euros en 2024

Hinda Gharbi a commenté : « *Notre nouvelle stratégie, LEAP I 28, ouvre un nouveau chapitre de notre histoire. Nous voulons prendre un tournant en matière de leadership et de performance, à la fois en termes de croissance et de retour pour les actionnaires.* »

Pour en savoir plus, retrouvez le [communiqué](#) dans notre espace presse.

Acquisitions

02.02.2024

Scalian consolide son activité de cybersécurité avec l'acquisition de Dulin Technologies

Cabinet de conseil espagnol spécialisé en cybersécurité et gestion des identités et des accès, Dulin Technologies a développé son expertise avec un outil reconnu, orienté utilisateur, pour les applications de gestion dynamique des autorisations. Expert dans le secteur bancaire, Dulin Technologies pourra, avec son intégration au sein du Groupe Scalian, étendre ses activités dans les secteurs de l'industrie, la santé, l'automobile ou la défense.

L'intégration de Dulin Technologies, doté d'une équipe de 35 spécialistes, constitue un renforcement pour Scalian Spain sur le positionnement cybersécurité mais aussi sur le portefeuille de produits pour le secteur bancaire, et pour les nombreux autres clients ayant des

besoins spécifiques en matière de mise en œuvre de l'IAM (Identity Access Management). La fusion des équipes de Dulin Technologies au sein de celles de Scalian Spain permettra de combiner les savoir-faire et de proposer une offre de services enrichie et plus spécialisée.

Pour en savoir plus, retrouvez le [communiqué dans notre espace presse](#).

2 2 . 0 2 . 2 0 2 4

Bureau Veritas devient le leader du marché des services aux consommateurs au Mexique grâce à l'acquisition de « ANCE S.A de C.V. »

L'« Asociación de Normalización y Certificación » est un leader mexicain des services d'essais et de certification pour les produits électriques et électroniques grand public. Il s'agit d'un partenaire stratégique pour un large portefeuille de clients nationaux dont des fabricants, des détaillants, des importateurs et des marques au Mexique, mais aussi dans le monde entier. La société emploie environ 400 personnes dans ses différents laboratoires à travers le pays et a généré un chiffre d'affaires d'environ 21 millions d'euros en 2023.

Cette acquisition renforce de manière significative la présence de la division Biens de Consommation de Bureau Veritas sur le continent américain, en entrant sur un marché domestique important et en croissance, avec des exigences réglementaires croissantes en matière de qualité, de sécurité et d'efficacité énergétique.

Pour en savoir plus, retrouvez le [communiqué dans notre espace presse](#).

2 0 . 0 3 . 2 0 2 4

Bureau Veritas accélère les fusions-acquisitions

Bureau Veritas a signé des accords définitifs pour l'acquisition de trois acteurs (deux sociétés en Corée et une en Inde) afin de diversifier sa position dans les services d'essais et de certification pour le segment des produits électriques et électroniques grand public en Asie du Sud et du Nord-Est, pour un chiffre d'affaires cumulé d'environ 20 millions d'euros en 2023.

Ces acquisitions renforcent la présence de Bureau Veritas dans le domaine des biens de consommation en Asie du Sud et du Nord-Est, en entrant sur un marché domestique d'ampleur et en pleine croissance, avec des exigences réglementaires croissantes en matière de qualité, de fiabilité, de sécurité et d'efficacité énergétique.

« La Corée étant l'un des exportateurs de produits technologiques à la croissance la plus rapide dans divers segments, et l'Inde étant l'un des marchés technologiques à la croissance la plus rapide, ces pays constituent une plateforme importante pour notre croissance en Asie. Les acquisitions jouent un rôle clé dans notre stratégie de portefeuille, alors que nous accélérons dans la mise en œuvre de notre ambition d'étendre notre leadership et de construire de nouvelles places fortes sur des marchés stratégiques. » a déclaré Hinda Gharbi, Directrice générale de Bureau Veritas.

Pour en savoir plus, retrouvez le [communiqué dans notre espace presse](#).

(1) À taux constant

(2) (Flux net de trésorerie généré par l'activité – remboursement des dettes de location + impôt sur les sociétés) / résultat opérationnel ajusté



ENGAGEMENTS ESG

07.03.2024

Tarkett publie son rapport RSE 2023

Ce rapport revient sur les performances remarquables de Tarkett en matière de développement durable. Début 2023, la feuille de route climatique de Tarkett a été approuvée par l'initiative *Science Based Targets* (SBTi) et l'entreprise a figuré dans le classement *Europe's Climate Leaders* établi par le Financial Times et Statista. L'organisme CDP, reconnu comme la référence des reportings environnementaux, a attribué à l'action climatique de Tarkett une note de niveau A-. Tarkett est le seul fabricant de revêtements de sol et de surfaces sportives à atteindre ce niveau de maturité en 2023. En outre, l'agence de notation RSE EcoVadis a décerné une médaille d'or à Tarkett et l'a classée parmi les 2 % d'entreprises les plus performantes sur l'ensemble des 100 000 organisations évaluées dans 175 pays.

« Dans le cadre de notre feuille de route climat, nous sommes parvenus à réduire nos émissions de gaz à effet de serre sur nos sites de production de 47 % au cours des quatre

dernières années, notamment en améliorant leur efficacité énergétique et en nous approvisionnant en électricité renouvelable. Je suis également très fier que la proportion de femmes occupant des postes de direction ait augmenté en 2023⁽¹⁾, en ligne avec notre objectif 2025 », a déclaré Fabrice Barthélemy, Président du Directoire de Tarkett.

Pour en savoir plus, retrouvez le [communiqué](#) dans notre espace presse.

(1) Dans la population générale des managers, la part des femmes à la fin de 2023 a augmenté de 2 points de pourcentage pour atteindre 29 % (contre 27 % en 2022). Tarkett vise à porter cette part à 30 % d'ici 2025. Source : Rapport RSE 2023, p.97.

Notations extra-financières 2023

Des résultats en progrès pour Wendel dont la performance est reconnue par les agences de notation au terme de l'année 2023 : Wendel obtient cette année la note de A- au CDP, en progression par rapport à l'année précédente (classée B).

Wendel est incluse dans la liste des entreprises les plus performantes en matière d'ESG de Sustainalytics pour 2024, reconnue comme l'une des entreprises les plus performantes évaluées. Pour sa performance ESG en 2023, Wendel reçoit deux badges : *ESG Industry Top Rated*, classée parmi les 2 % les plus performants de l'industrie « *Diversified Financials* », et *ESG Regional Top Rated*.

Enfin, Wendel est incluse dans les indices Dow Jones Sustainability (DJSI) Monde et Europe pour la 4^e année consécutive. Ces notations soulignent les efforts et l'engagement de Wendel en matière d'ESG, et encourage le Groupe à poursuivre en ce sens. Wendel nourrit la conviction que la prise en compte des critères ESG dans son activité d'investissement est un facteur de création de valeur essentiel.



NOTÉE AA
Classée parmi les leaders du secteur



CLASSÉE Negligible risk
Classée 7^e/894⁽¹⁾ dans la catégorie *Diversified Financials*, dans le top 2 %



NOTÉE 66/100
Présente dans les indices World et Europe



NOTÉE A-
Niveau *leadership* dans la catégorie *Climate Change*



NOTÉE 84/100



NOTÉE 58/100



NOTÉE C+
Statut *Prime*, parmi le top 10 % des entreprises du secteur & les entreprises les plus transparentes

(1) Au 05.02.2024



29.01.2024

Henderson Island Expedition 2024, the Impossible Cleanup

Wendel Cares soutient Plastic Odyssey dans ce nouveau challenge : extraire les déchets amassés au fil du temps sur l'île d'Henderson, perdue dans l'Océan Pacifique. Cela représente un vrai défi technique puisque la plage, protégée par une barrière de corail, est inaccessible par bateau.

L'île d'Henderson est un site classé patrimoine mondial de l'UNESCO. D'une superficie de 38 km², ses plages concentrent 18 tonnes de déchets plastiques, ce qui lui vaut le surnom de « l'île la plus polluée du monde ». Cette mission hors norme représente donc un espoir de pouvoir apporter de nouvelles solutions répliquables sur toutes les plages difficiles d'accès, dans le monde entier.

Les équipes de Plastic Odyssey ont conduit une étude scientifique et imaginé un dispositif inédit, notamment grâce à l'utilisation d'un parachute ascensionnel, pour tenter de réaliser l'exploit : réduire la pollution plastique sur notre planète.

Pour en savoir plus, rendez-vous sur le site de Plastic Odyssey <https://plasticodyssey.org/>



05.03.2024

Wendel Cares en visite chez Clubhouse

Le 5 mars dernier, des membres de Wendel Cares se sont rendus dans les locaux de Clubhouse Paris, association qui vient en aide à des personnes rencontrant des difficultés d'ordre mental. Située au cœur du 19^e arrondissement de Paris, cette association est soutenue par Wendel depuis plusieurs années.

Cette visite a été l'occasion de déjeuner et d'échanger avec les équipes et les membres de Clubhouse qui ont pu témoigner de leur expérience au sein de cette association qui les aide, jour après jour et à leur rythme, à sortir de leur isolement pour revenir à une vie sociale et professionnelle stable grâce à l'équipe d'accompagnement de ce lieu non-médicalisé.

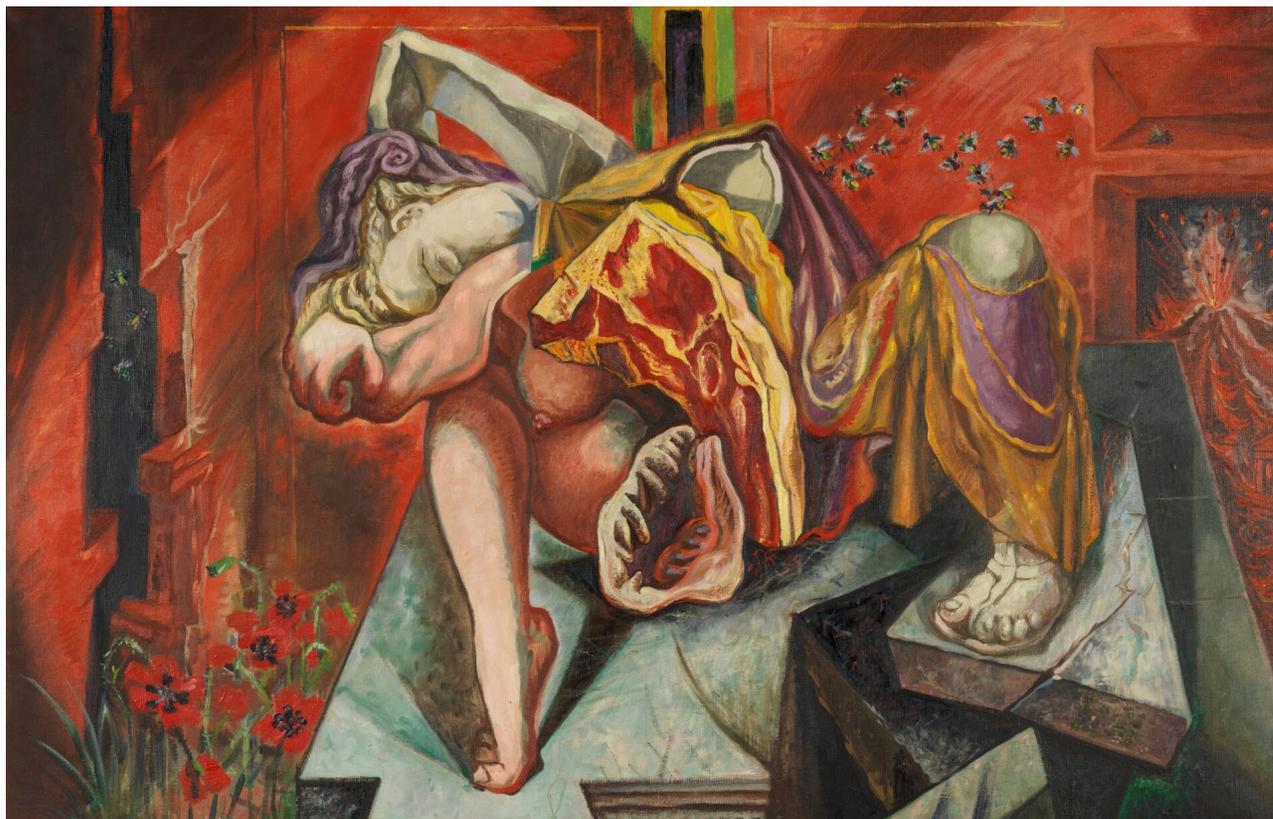
**Découvrez l'exposition
« André Masson. Il n'y a pas
de monde achevé » au Centre
Pompidou-Metz à partir du 29
mars 2024**

Engagé et sensible aux bouleversements de son siècle, qu'ils soient historiques ou intellectuels, André Masson (1896-1987) est l'un des plus grands peintres du XXe siècle. Sa présence non doctrinaire parmi les surréalistes, l'invention du dessin automatique et des tableaux de sable, ses complicités fructueuses avec les artistes et penseurs de son temps, l'influence de ses dessins et de ses toiles sur les débuts de l'expressionnisme abstrait américain, forment la part la plus connue d'une œuvre qui reste encore à lire dans la puissance de sa globalité.

À travers un parcours chrono-thématique, l'exposition traverse son œuvre depuis les années 1920 et la révolution de l'automatisme, jusqu'à son rôle sans doute fondateur sur les expressionnistes américains des années 1950 en passant par ses engagements anti-fascistes, ses lectures de Freud et son exil américain.

L'exposition est ouverte du 29 mars au 02 septembre 2024 au Centre Pompidou-Metz.

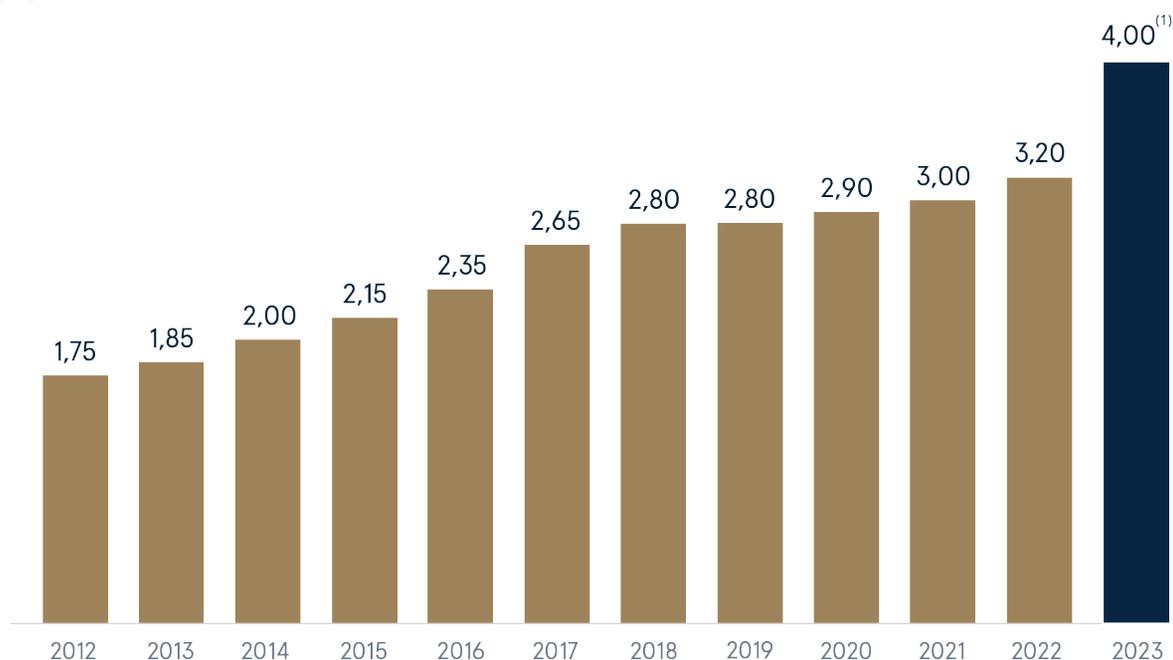
Pour en savoir plus, rendez-vous sur le site du Centre www.centrepompidou-metz.fr





Dividende

Au titre de l'exercice 2023, un dividende ordinaire de 4,00 euros par action, en hausse de + 25 %, sera proposé à l'Assemblée générale du 16 mai 2024, représentant un rendement de 4,4 %⁽⁷⁾ par rapport au cours de l'action Wendel et de 2,5 %⁽⁸⁾ par rapport à l'Actif Net Réévalué de Wendel au 31 décembre 2023.



(1) Soumis à l'approbation de l'Assemblée générale du 16 mai 2024.

Information aux actionnaires nominatifs

Afin de pouvoir vous adresser vos règlements (notamment pour les paiements de vos dividendes et de vos cessions d'actions), Société Générale Securities Services doit obligatoirement disposer de (i) vos coordonnées bancaires et (ii) vos justificatifs d'identité et de domicile.

Si vous n'avez pas perçu le règlement des dividendes liés à vos actions Wendel à l'issue de l'Assemblée générale 2022, cela résulte de l'absence de tout ou partie de ces informations. Nous vous invitons à les compléter dans les meilleurs délais afin de percevoir vos dividendes passés ou à venir.

Retrouvez ici les démarches à effectuer afin de mettre à jour vos informations.

(7) Sur la base d'un prix de l'action à 90,80 € au 23 février 2024.

(8) % de distribution de dividendes calculés par rapport à l'ANR de fin décembre de l'année précédente.

Save the date

16 mai 2024 à 15h00

L'Assemblée générale ordinaire et extraordinaire de Wendel se déroulera le jeudi 16 mai 2024 à 15h00, à l'Auditorium Cézanne Saint-Honoré situé au 2-4 rue Paul Cézanne, 75008 Paris. C'est **Nicolas ver Hulst, Président du Conseil de surveillance**, qui présidera cet événement.

Pour les actionnaires qui ne pourraient être physiquement présents à l'Assemblée générale, une retransmission en direct puis un accès en replay sont prévus sur le site internet de Wendel.

Pour en savoir plus, rendez-vous sur www.wendelgroup.com.

Agenda

25.04.2024

Activité du 1^{er} trimestre 2024

Publication de l'ANR au 31 mars 2024 (après bourse)

16.05.2024

Assemblée générale 2024

15h00 à l'Auditorium Cézanne Saint-Honoré, 2-4 rue Paul Cézanne, 75008 Paris

31.07.2024

Résultats semestriels 2024

Publication de l'ANR au 30 juin 2024, et résultats semestriels (après bourse)

24.10.2024

Activité du 3^e trimestre 2024

Publication de l'ANR au 30 septembre 2024 (après bourse)

05.12.2024

Journée investisseurs 2024





NOUS CONTACTER

Tél.: +33 (0)1 42 85 30 00
communication@wendelgroup.com

Actionnaires individuels

Wendel - Relations actionnaires individuels
4 rue Paul-Cézanne - 75008 Paris
www.wendelgroup.com

 Wendel
 @WendelGroup

