

Assemblée générale

16 mai 2019



2019

INVESTISSEUR DE LONG TERME



W E N D E L

— Principaux documents légaux déposés sur le bureau

- BALO du 5 avril 2019 pour l'avis de réunion
- Petites Affiches du 25 avril 2019 pour l'avis de convocation
- Brochure de convocation adressée aux actionnaires
- Liste des actionnaires nominatifs
- Formulaire de vote par correspondance et de procuration
- Rapports des Commissaires aux comptes
- Document de référence incluant le rapport de gestion et le rapport financier
- Feuille de présence de l'Assemblée générale
- Registre des procès-verbaux des trois dernières assemblées
- Statuts de la Société
- Nombre d'actions et de droits de vote au 5 avril 2019

— Agenda

- **L'année 2018**

par André François-Poncet, Président du Directoire

- **Performance du portefeuille et événements récents**

par Bernard Gautier, Membre du Directoire

- **Comptes consolidés 2018**

par Jérôme Michiels, Directeur financier

- **Stratégie**

par André François-Poncet, Président du Directoire

- **RSE 2018-2019**

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

- **Gouvernance**

par Jacqueline Tammenoms Bakker, Présidente du Comité de gouvernance

- **Résolutions**

par Caroline Bertin Delacour, Secrétaire générale

- **Observations du Conseil de surveillance et rapports des Commissaires aux comptes**

- **Questions des actionnaires**

- **Vote des résolutions**

L'année 2018



W E N D E L

2018 en résumé



Portefeuille simplifié en tirant avantage d'un marché favorable aux vendeurs
(7 sociétés au lieu de 13)



Intensification du suivi opérationnel des sociétés



Structure financière renforcée avec une dette nette au niveau de Wendel proche de 0⁽¹⁾



Processus d'investissement renforcé et diversité accrue du Comité d'investissement
Recrutements ciblés



Principes d'association des équipes aux performances du Groupe revisités



Accélération du déploiement des programmes en matière de Conformité, ESG, protection des données & d'audit interne dans le portefeuille



Une base encore plus solide et des moyens supplémentaires pour accélérer le développement et rendre de la valeur aux actionnaires

2018



Cessions pour ~1,0 Md€

Cessions de 4 sociétés non cotées :

Produit de cession d'environ
600 M€ au total

Cession d'un bloc Bureau Veritas :

400 M€



~ 200 M€ investis

25 M€ dans **Cromology**

78 M\$ dans **Allied Universal**

50 M€ pour acquérir 4,8% de **Stahl**

68 M€ de **rachat d'actions**

2019



~ 0,6 Md€ de cessions annoncées

Cession partielle d'**Allied Universal**⁽¹⁾ pour environ 350 M\$

Cession de **PlaYce**, produit de cession de 32,2 M€

Cession sur le marché de titres **Saint-Gobain** pour 296 M€



~ 0,4 Md€ investis ou engagés

Rachat d'actions 200 M€ engagés et déboursés

125 M€ dans **Cromology**⁽¹⁾ dans le cadre de la
renégociation de sa dette

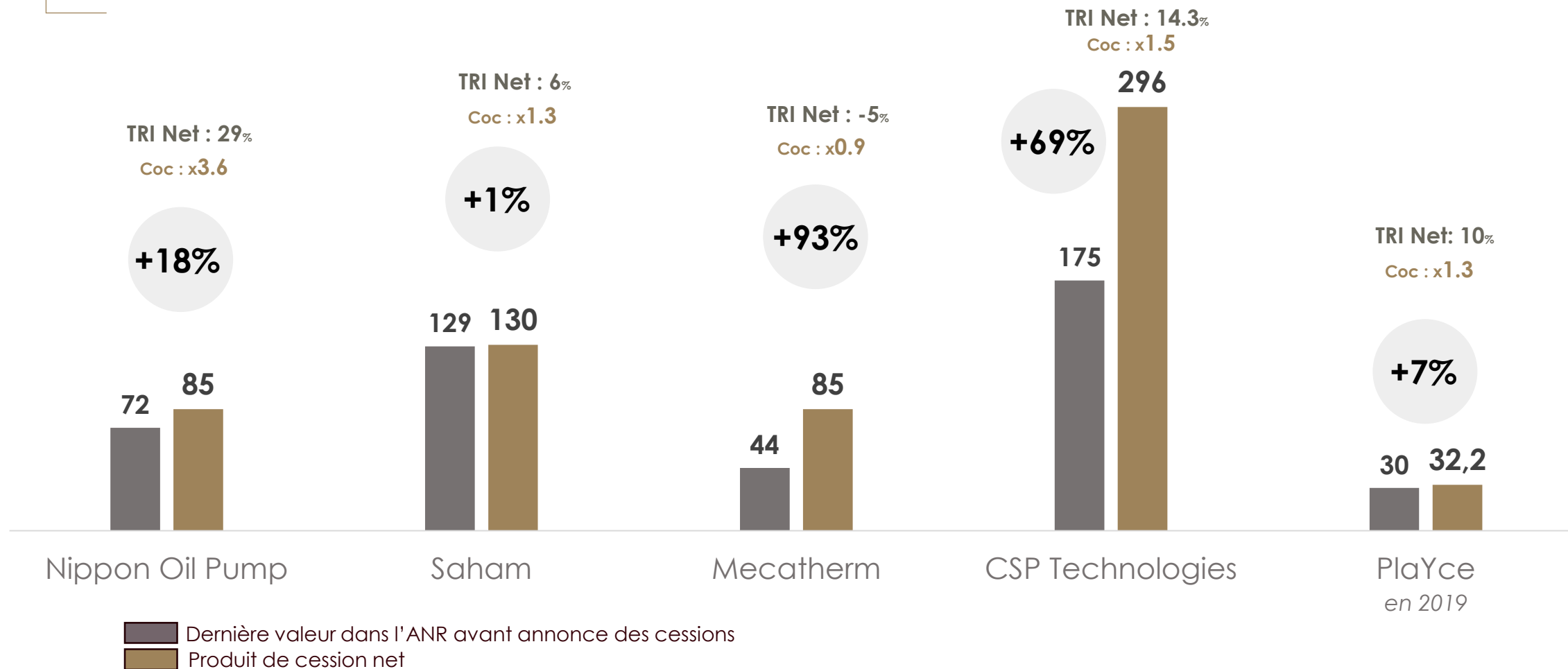
Dividende en actions **Bureau Veritas**⁽¹⁾: 87,5 M€

(1) En cours

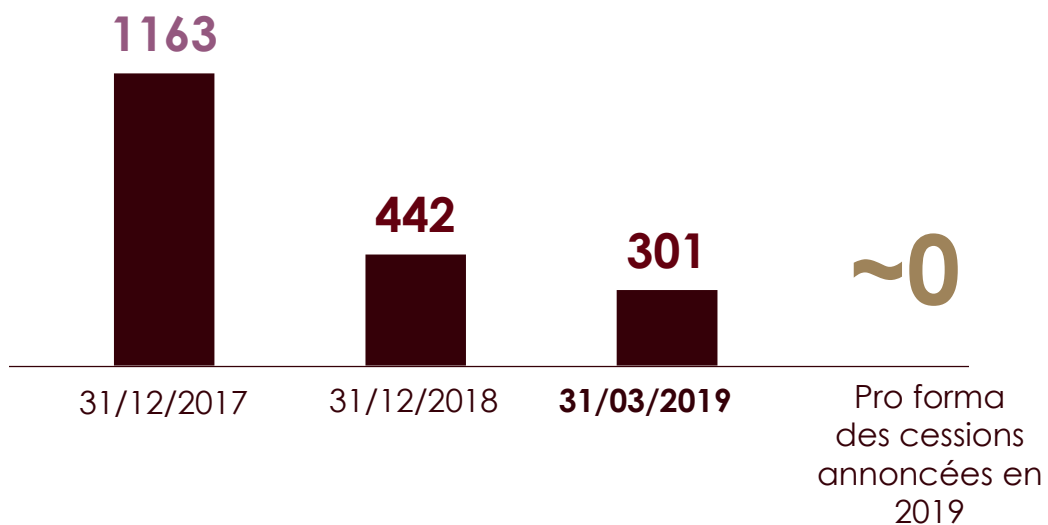
Recentrage du portefeuille (2/2)



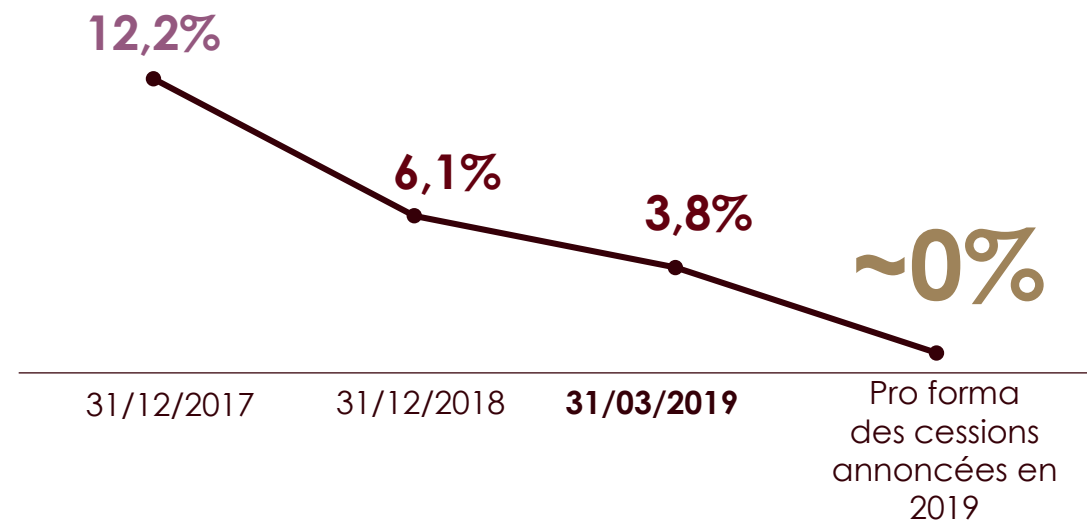
Cession de 5 petits actifs non cotés dans de bonnes conditions, et au dessus de leur valeur dans l'ANR



Dette Nette, M€



Amélioration du ratio LTV et du Rating



Notation Crédit Moody's :
Baa2/stable
Depuis le 5 septembre 2018

Notation Crédit S&P :
BBB/stable
Depuis le 25 janvier 2019

Performance du portefeuille et événements récents



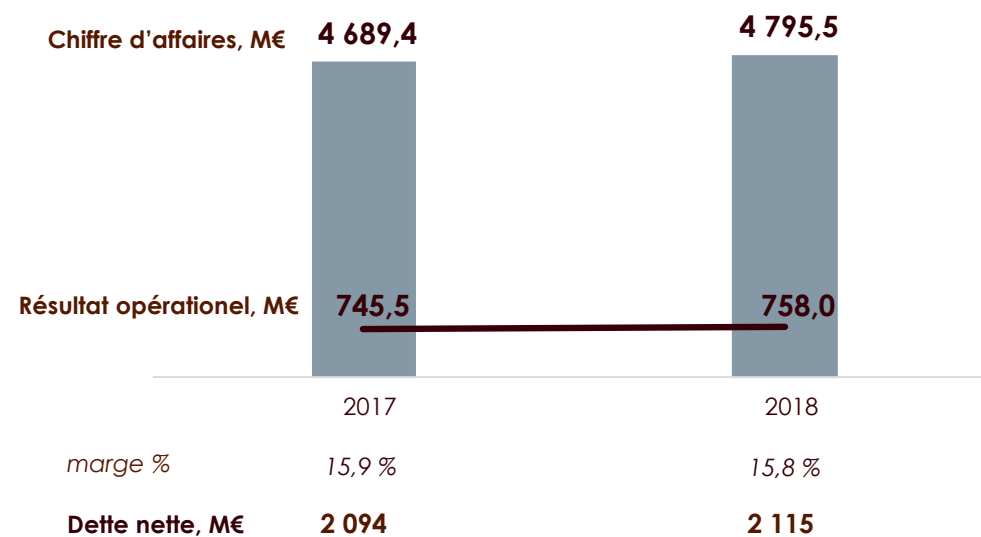
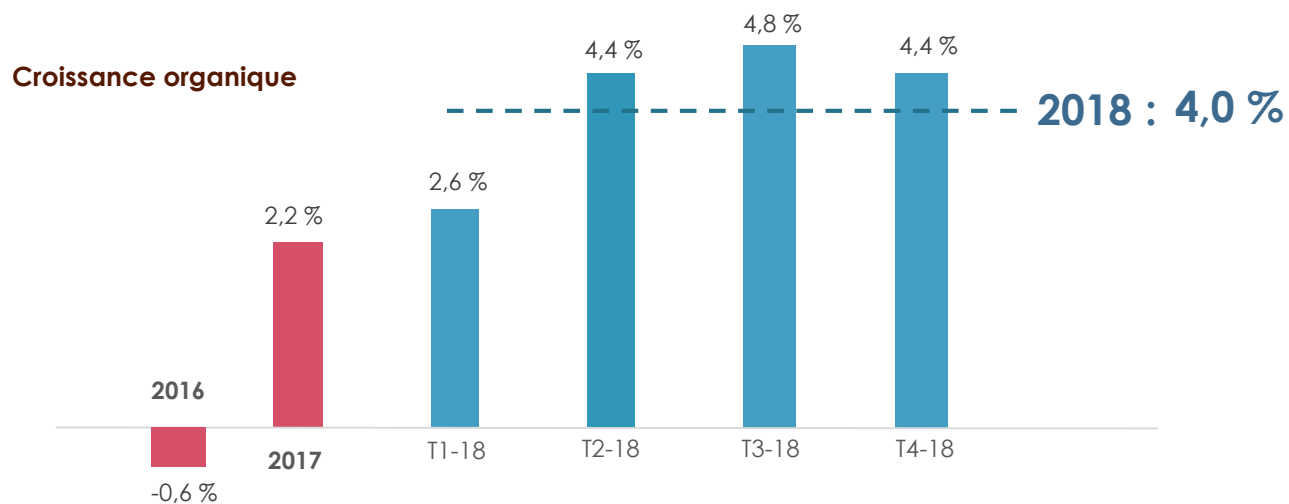
W E N D E L



- **Chiffre d'affaires de 4,8 Md€**, en hausse de **+2,3 %**, avec une croissance organique de +4,0 %
- **6 acquisitions en 2018**
- **Forte amélioration de la génération de flux de trésorerie (+45,8 % à taux de change constant)**
- **Comité exécutif substantiellement remanié** avec une politique de rémunération revisitée et indexée sur la génération de trésorerie

Perspectives 2019

- Solide croissance organique du chiffre d'affaires
- Amélioration continue de la marge opérationnelle ajustée à taux de change constant
- Génération de flux de trésorerie maintenue à un niveau élevé



Performance 2018 des sociétés non cotées du Groupe



Chiffre d'affaires	1 168,1 M\$	866,9 M€	1 538,3 M€	5 828,0 M\$	617,8 M\$	665,1 M€
Δ totale	+ 5,5 %	+ 18,2 %	+ 3,4 %	+ 9,9 %	+ 9,7 %	- 5,6 %
Δ organique	+ 20,0 %	+ 2,4 %	+ 1,7 %	+ 3,3 %	+ 7,5 %	- 3,4 %
EBITDA EBIT pour IHS	248,3 M\$	196,8 M€	186,1 M€	422,7 M\$	39,0 M\$	29,0 M€
Marge	21,3 %	22,7 %	12,1 %	7,3 %	6,3 %	4,4 %

EBIT et EBITDA avant les écritures d'allocation d'écarts d'acquisition, les management fees et les éléments non récurrents. La documentation bancaire peut inclure une définition spécifique de l'EBIT et de l'EBITDA.

Acquisitions par nos sociétés



2 acquisitions - Securadyne Systems pour offrir de nouvelles solutions technologiques avancées et des compétences en intégration système & Point 2 Point Global Security



4 transactions



Acquisition en Egypte avec un premier développement de l'activité *Catering*



Renforcement de sa position en Russie avec l'acquisition de TT-print, prise de contrôle totale de Oai Hung Co. Ltd au Vietnam

Au niveau de Wendel

- **200 M€ de rachats d'actions**
- Succès d'une **émission obligataire à 7 ans**
- Réinvestissement de **125 M€ dans Cromology** à l'occasion de la renégociation de sa dette
- Prise du **dividende de Bureau Veritas en titres** pour 87,5 M€
- Cession de 9,03 millions d'actions Saint-Gobain depuis début janvier
- **Cession de PlaYce** finalisée en février
- **Vente partielle d'Allied Universal** annoncée

Performance des sociétés du Groupe au 1^{er} trimestre 2019



Chiffre d'affaires	1 175,1 M€	303,6 M\$	205,8 M€	381,4 M€	1 770,0 M\$	147,2 M\$	161,3 M€
Δ totale	+ 6,8 %	+ 13,3 %	- 6,9 %	+ 3,6 %	+ 31,2 %	- 7,7 %	+ 5,3 %
Δ organique	+ 4,0 %	+ 17,0 %	- 7,4 %	- 2,1 %	+ 4,3 %	- 4,4 %	+ 6,4 %

— Actif net réévalué de 166,7€ au 31 mars 2019

(en millions d'euros)

			31 mars 2019
Participations cotées	<u>Nombre de titres</u>	<u>Cours⁽¹⁾</u>	3 635
• Bureau Veritas	156,3 million	21,4€	3 350
• Saint-Gobain	8,9 million	31,9€	285
Participations non cotées⁽²⁾			4 298
Autres actifs et passifs de Wendel et de ses holdings ⁽³⁾			83
Trésorerie et placements financiers ⁽⁴⁾			2 236
Actif Brut Réévalué			10 253
Dette obligataire Wendel et intérêts courus			-2 538
Actif Net Réévalué			7 715
Dont dette nette			-301
Nombre d'actions au capital ⁽⁵⁾			46 281 591
Actif Net Réévalué par action			166,7€
Moyenne des 20 derniers cours de bourse de Wendel			112,0€
Prime (Décote) sur l'ANR			-32,8 %

(1) Moyenne des 20 derniers cours de clôture de bourse calculée au 31 décembre 2018 et 31 mars 2019.

(2) Participations non cotées (Cromology, Stahl, IHS, Constantia Flexibles, Allied Universal, PlaYce, Tsebo et investissements indirects et dettes). Comme dans le calcul de l'ANR au 31 décembre 2018, le calcul de la valorisation d'IHS au 31 mars 2019 est basé uniquement sur l'EBITDA qui est à ce stade l'agrégat le plus pertinent. Les actions MCC détenues par Constantia Flexibles sont valorisées au prix d'offre public à 50\$ par action. La participation dans Allied Universal est évaluée à la suite du récent accord de transaction par CDPQ.

(3) Dont 990 833 actions propres Wendel au 31 mars 2018 et 1 013 074 au 31 décembre 2018.

(4) Trésorerie et placements financiers de Wendel et holdings. Ils comprennent au 31 mars 2019 2,0 Md€ de trésorerie disponible et 0,3 Md€ de placements financiers liquides disponibles.

Les conversions de change des actifs et passifs libellés dans d'autres devises que l'euro sont réalisées sur la base du taux de change de la date de l'ANR.

Les agrégats et les multiples utilisés pour le calcul de l'ANR excluent les impacts liés à l'application de la norme IFRS 16

La matérialisation des conditions de co-investissement pourrait avoir un effet dilutif sur la participation de Wendel. Ces éléments sont pris en compte dans le calcul de l'ANR. Voir page 303 du document de référence 2018.

Comptes consolidés 2018



W E N D E L

Chiffre d'affaires consolidé de 8,4 Md€ **en hausse de +3,9%**

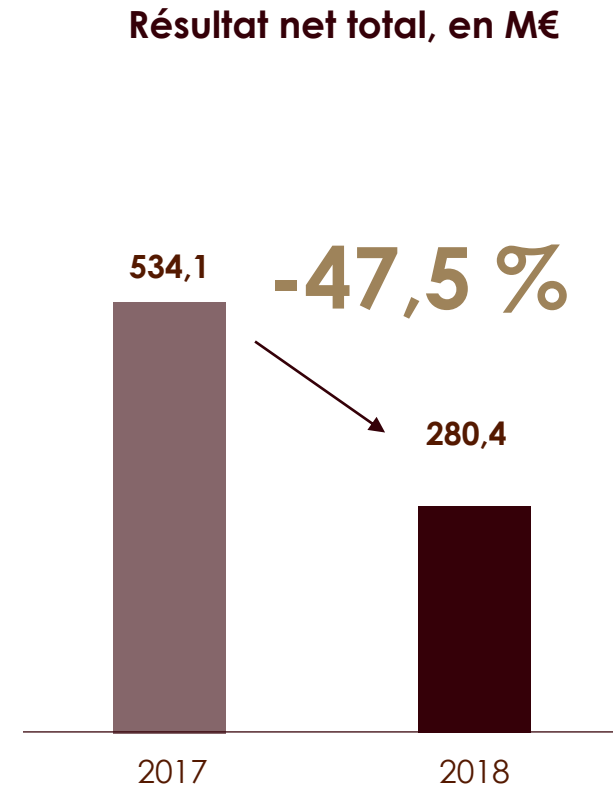
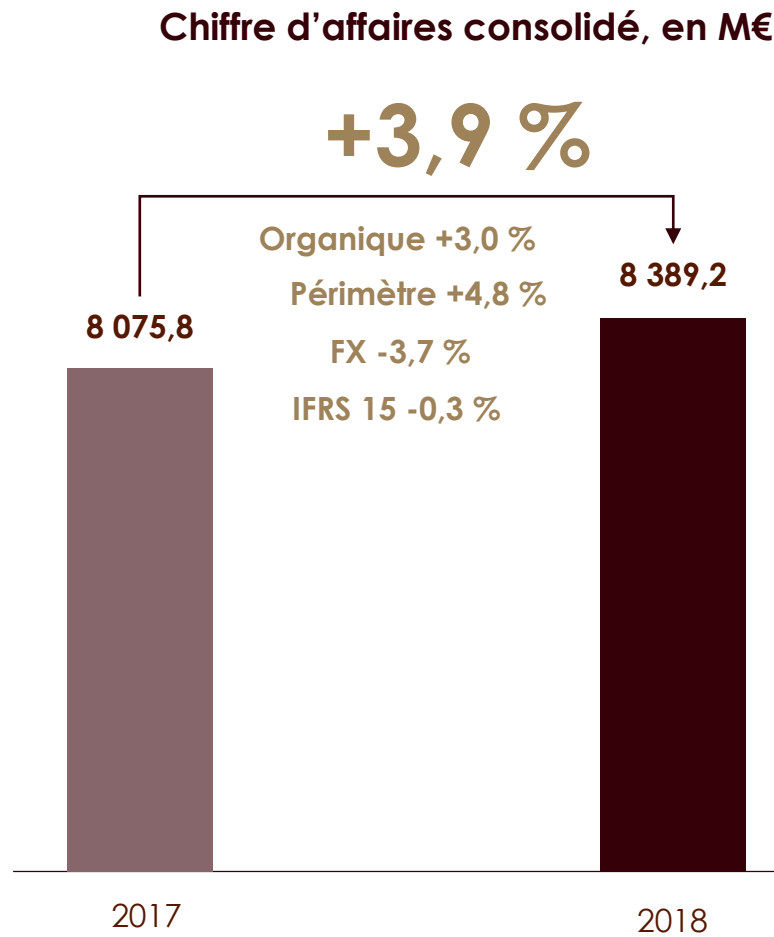
La plupart des sociétés affichent une croissance organique

Résultat net de 280,4 M€ et résultat net part du Groupe de 45,3 M€

ANR au 31 décembre 2018 :

- **147,4 €** par action

Ratio LTV : 6,1% et dette nette de 0,4 Md€



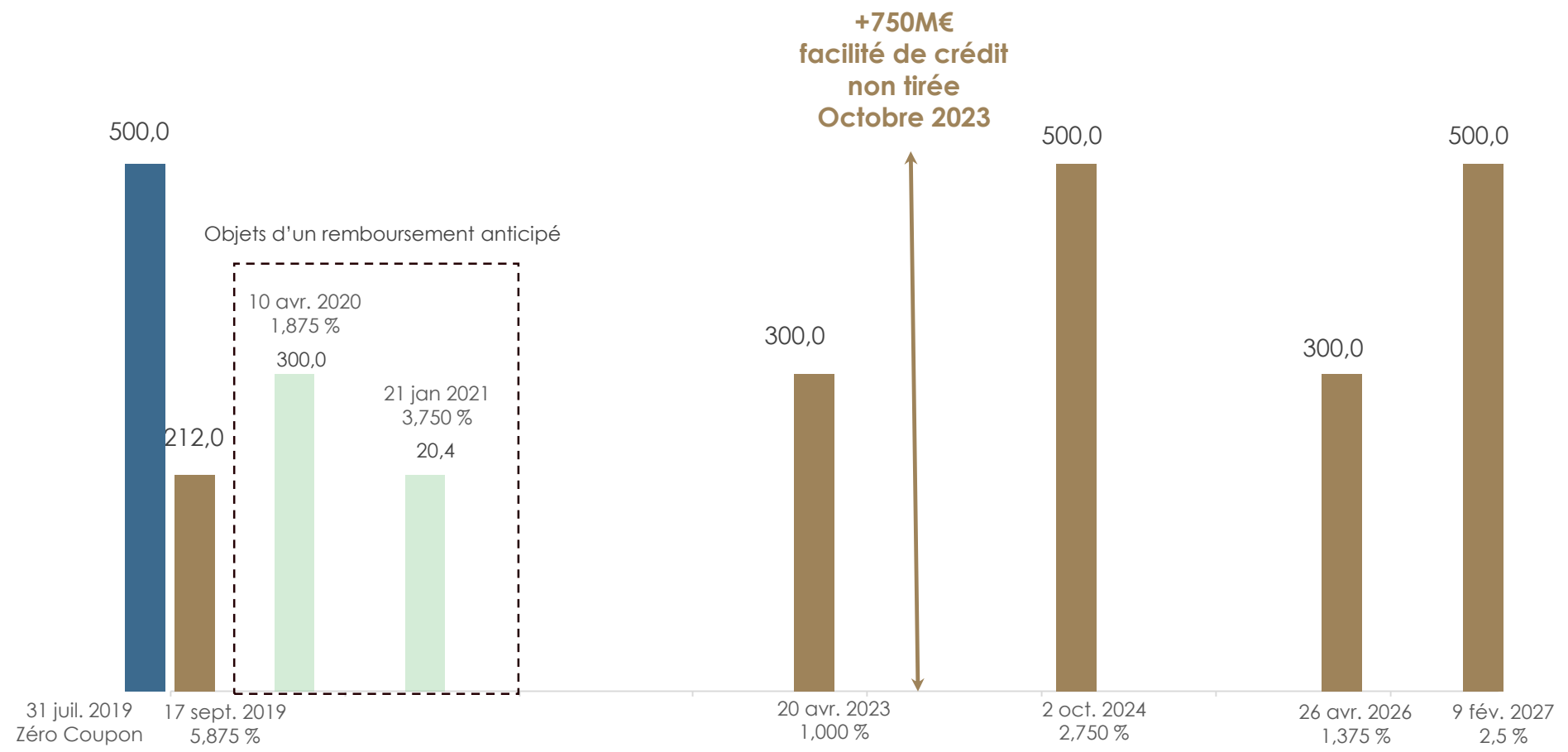
Résultat net part du Groupe 2018 **45,3 M€**

Une structure de dette optimisée

Coût moyen de la dette :
1,98 %

Maturité moyenne :
4,4 ans

Calculs pro forma
du rachat des
souches 2020 et
2021



Dividende proposé :
2,80 € par action, en
hausse de +5,7 % par
rapport à 2017

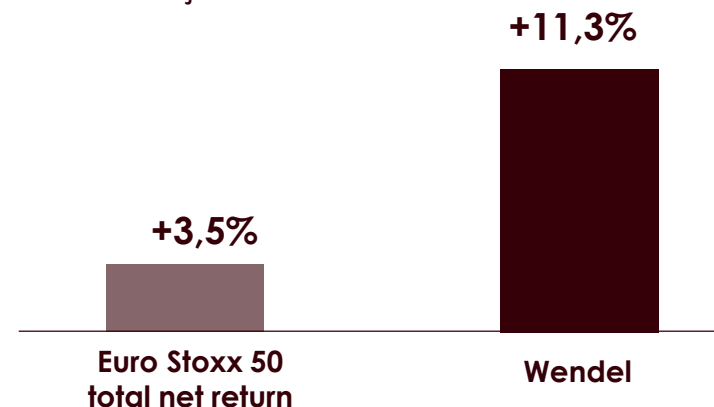
553 576 actions
rachetées en 2018
pour un montant total
de 68,2 M€

Lancement d'un
**rachat d'actions de
200 M€** en avril 2019

**~320⁽¹⁾ millions €
retournés aux
actionnaires**

(1) : c. ~120M€ de dividende à payer,
Actions rachetées en 2018 et 200M€ de rachat d'actions
lancé en avril 2019

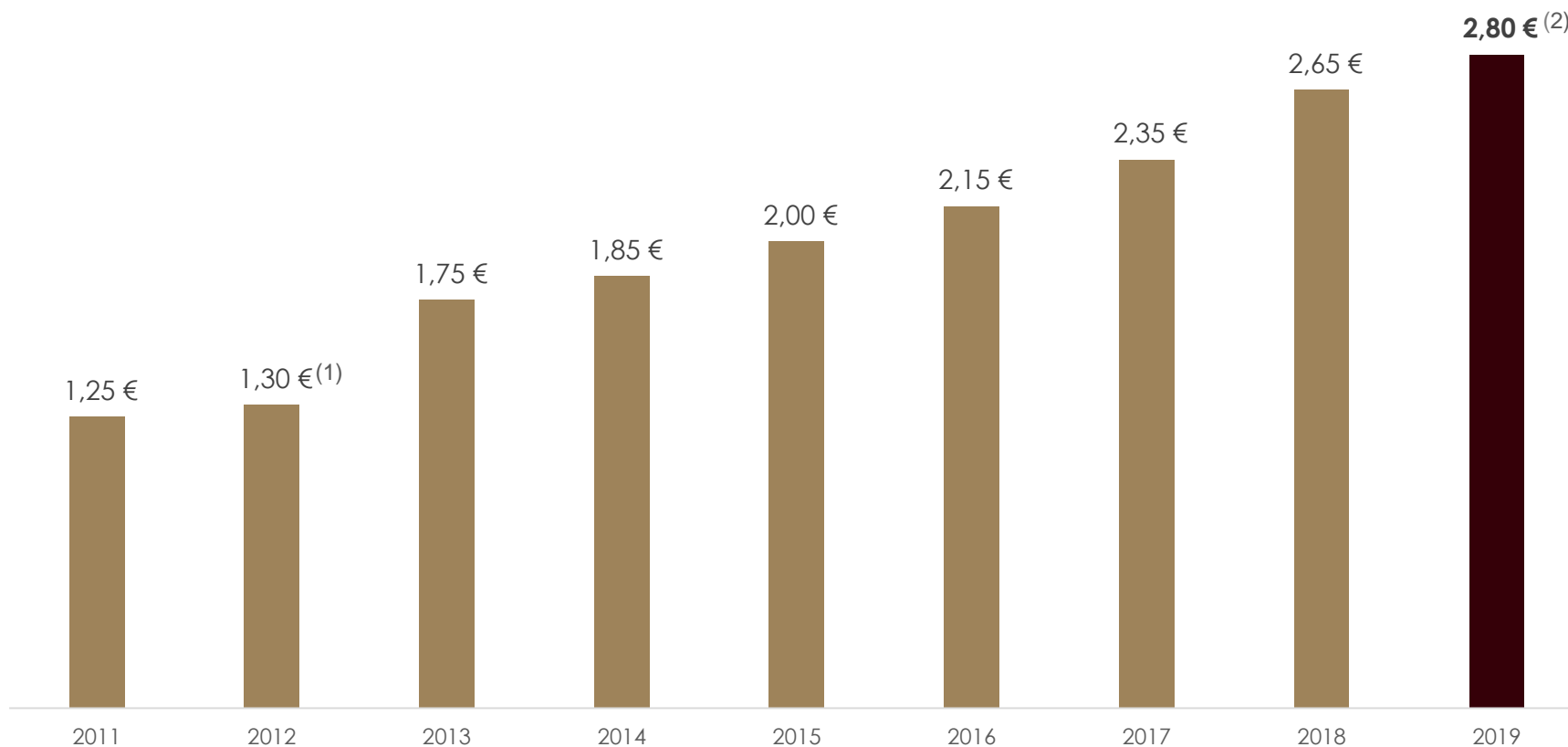
Taux de retour moyen aux actionnaires
du 13 juin 2002 au 31 décembre 2018



Source: FactSet, TSR calculé en respectant la moyenne des cours des 20 derniers jours ouvrés
avant le 31/12/2018
Excluant le rachat d'actions et le dividende 2018 payable en 2019

— Le retour aux actionnaires est en cohérence avec notre approche long terme

Dividende en croissance année après année



En euros par action, dividende ordinaire

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

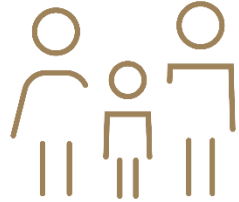
(2) Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée générale de ce jour

Stratégie



W E N D E L

La force du modèle Wendel



**Actionnaire familial
de contrôle**



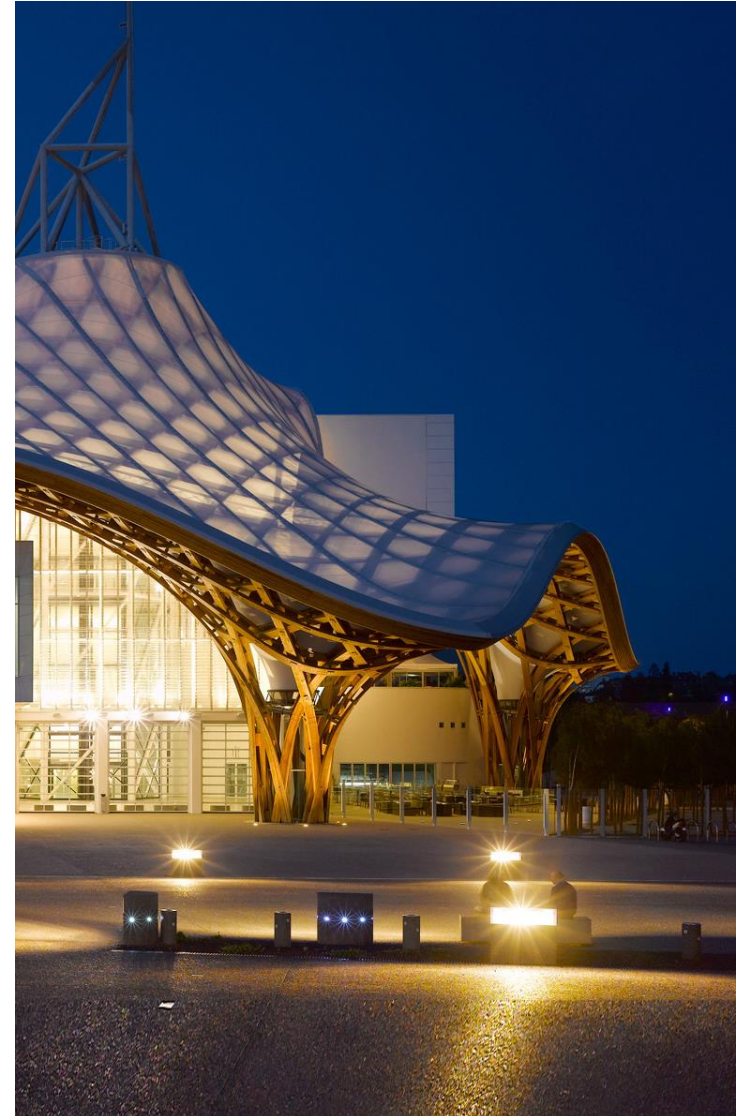
**Réseau et
expérience**



Capital permanent



Long terme



— Redéploiement du capital : ce que nous cherchons

Nous nous concentrons sur des sociétés de taille significative (investissement cible de 200 à 750 millions d'euros), dans nos zones géographiques de prédilection (Europe, Amérique du Nord et Afrique), avec un maximum des qualités suivantes:



Modèle d'affaires bien installé,
bénéficiant de barrières à l'entrée
Risque de substitution limité



Leadership de marché existant ou
à développer



Sur des marchés en croissance, avec
un potentiel de consolidation



Une exposition modérée aux cycles



Une forte génération de liquidité
et des leviers modérés



Avec des mécanismes de gouvernance
équilibrés nous permettant de jouer notre
rôle d'actionnaire



Où Wendel peut avoir une contribution
unique avec des perspectives de long
terme



Activités en adéquation avec nos
valeurs et notre éthique



DÉVELOPPER ET CRISTALLISER DE LA VALEUR

... en développant à long terme des sociétés du portefeuille et en tirant avantage des opportunités de cessions, partenariats, mises en bourse et de réinvestissements dans les sociétés.

INVESTIR

... de l'ordre de 750 millions d'euros de fonds propres par an, en fonction des conditions de marché, en Europe, en Amérique du Nord et en Afrique dans des sociétés exposées aux tendances porteuses de long terme. Une partie de ce montant pourrait provenir de partenaires partageant notre philosophie d'investissement.

RESTER VIGILANT

... en gardant un contrôle strict de la dette nette, pour la maintenir à un niveau inférieur à 2,5 milliards d'euros, tout en gardant un portefeuille équilibré entre actifs cotés et non cotés.

ATTEINDRE DES OBJECTIFS FINANCIERS AMBITIEUX

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

Responsabilité Sociale et Environnementale (RSE)



W E N D E L

— La démarche RSE a pris de l'ampleur en 2018 pour Wendel et ses filiales



Nouvelles réglementations 2018/2019

- Directive UE sur l'information extra-financière (précédemment loi Grenelle)
- Devoir de vigilance



Objectifs RSE intégrés au calcul de la rémunération variable (qualitatif) du Directoire 2018-2019...



Moyens renforcés : plateforme digitale (reporting 21), etc.



En tant qu'actionnaire, **Wendel intègre l'étude des risques et des opportunités RSE tout au long du cycle de ses investissements :**

- au moment de l'acquisition par des **diligences sociales et environnementales**
- dans l'accompagnement de ses sociétés sur le long terme

Principes d'action



- La responsabilité de la politique RSE est assumée par les équipes dirigeantes des filiales
- Pas d'ingérence dans le management opérationnel mais une volonté de s'assurer de la prise en compte de la RSE dans la gestion des risques => chaque filiale développe une politique RSE répondant à ses enjeux spécifiques

Leadership RSE Wendel



Sécurité



Intégration des dimensions ESG dans la performance des produits et services



Bureau Veritas

Augmenter de 10 % le recours
aux énergies renouvelables d'ici 2020



Constantia Flexibles

100 % d'emballages recyclables d'ici 2025

Cromology

Près de 90 % du portefeuille de
produits à base d'eau

Stahl

Plus de 85 % des produits à base d'eau

Stahl

Baisser de 10 % les émissions de CO²
d'ici 2020



Se développer via croissance organique et acquisitions



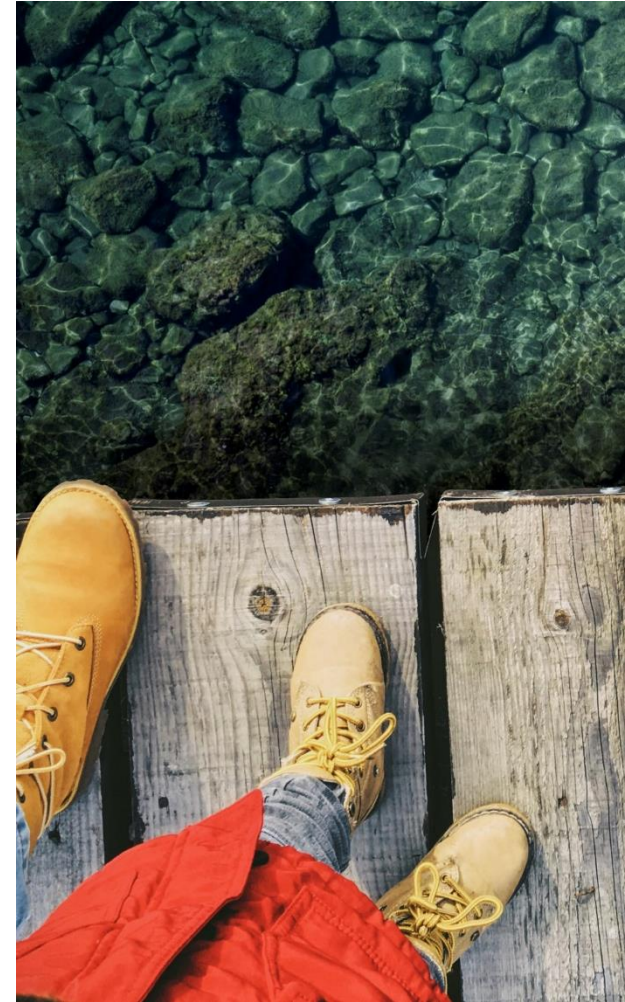
Être identifié comme **le fournisseur de confiance du secteur**

- responsable, sur toute la chaîne de valeur
- anticipe les besoins du consommateur final



Être **moteur d'innovation et de développement durable**

- Investir dans le développement de technologies de pointe
- Promouvoir le développement durable dans l'industrie





Bureau Veritas

Réduire de 50 % l'accidentologie d'ici 2020
(baisse de 47 % depuis 2014)

Stahl

Une moyenne de taux de fréquence
 ≤ 2 sur les cinq dernières années

Cromology

100 % des sites sont certifiés
OHSAS 18001 (Santé – sécurité)

Tsebo

B-BBEE de niveau 1, notation confirmée en 2018 (diversité)

Tsebo

Achats au niveau local

Tsebo

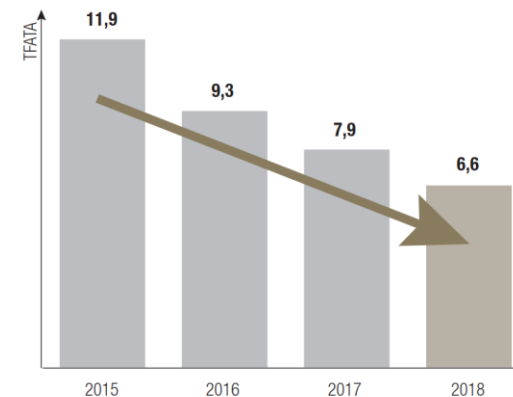
Tsebo Skills Academy, 22 000 sessions de formation en 2018

Tsebo

Programme de nutrition PURE

Constantia Flexibles

Taux de fréquence des accidents du travail en baisse continue depuis l'entrée de Wendel au capital de la société (en 2015)



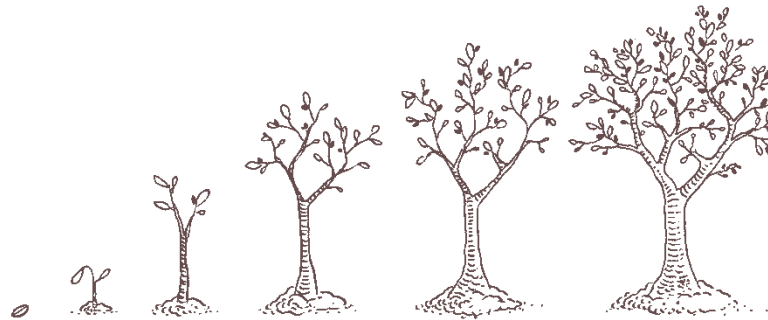
TFATA = taux de fréquence des accidents de travail avec arrêt = nombre d'accidents de travail avec arrêt (ATA) pour 1 million d'heures travaillées. Pour des raisons de comparabilité, les années 2015 et 2016 n'incluent pas la « division Étiquettes » qui a été vendue en 2017.

Tsebo

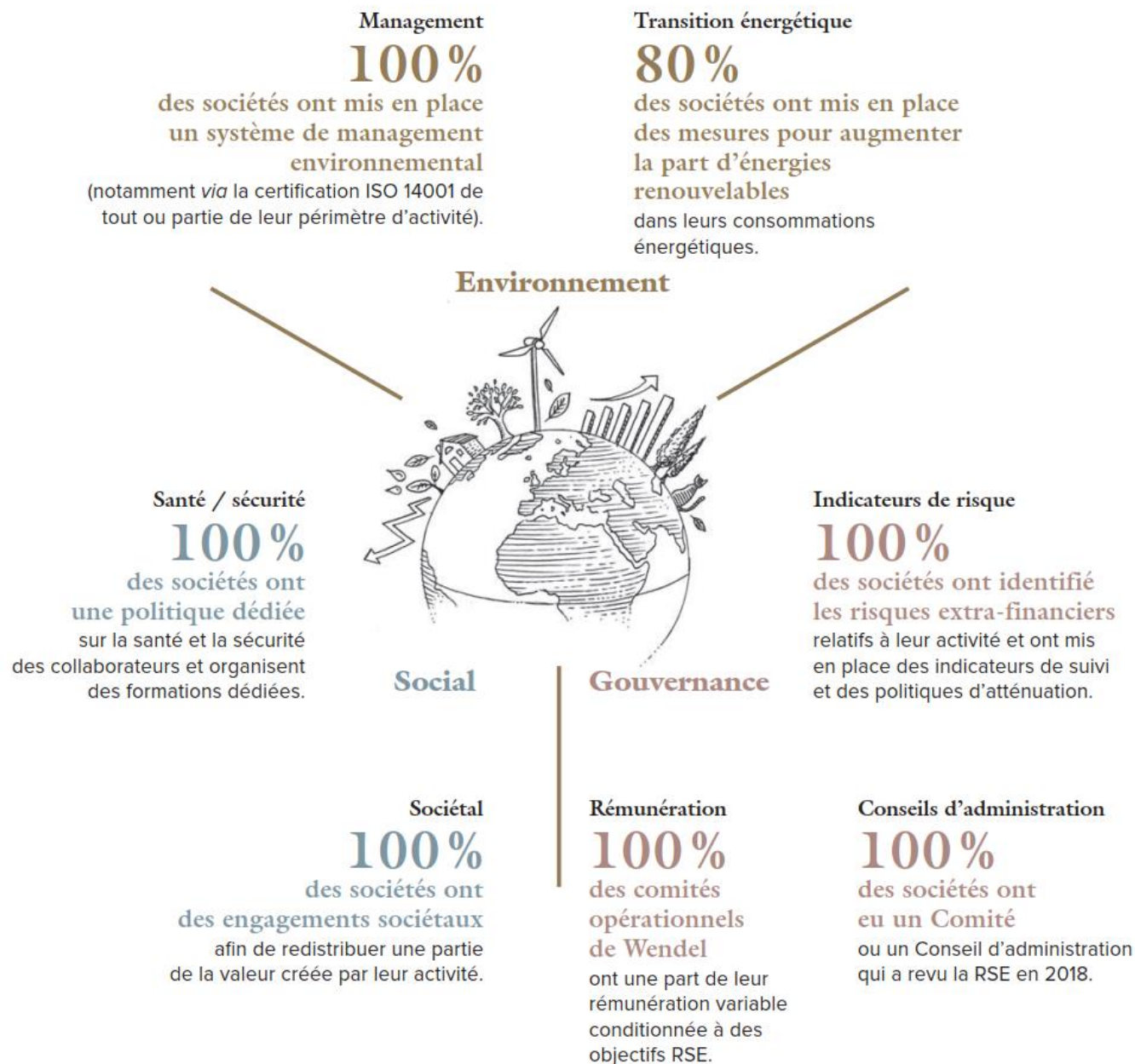
B-BBEE de niveau 1,
notation confirmée en 2018
(diversité)

Bureau Veritas

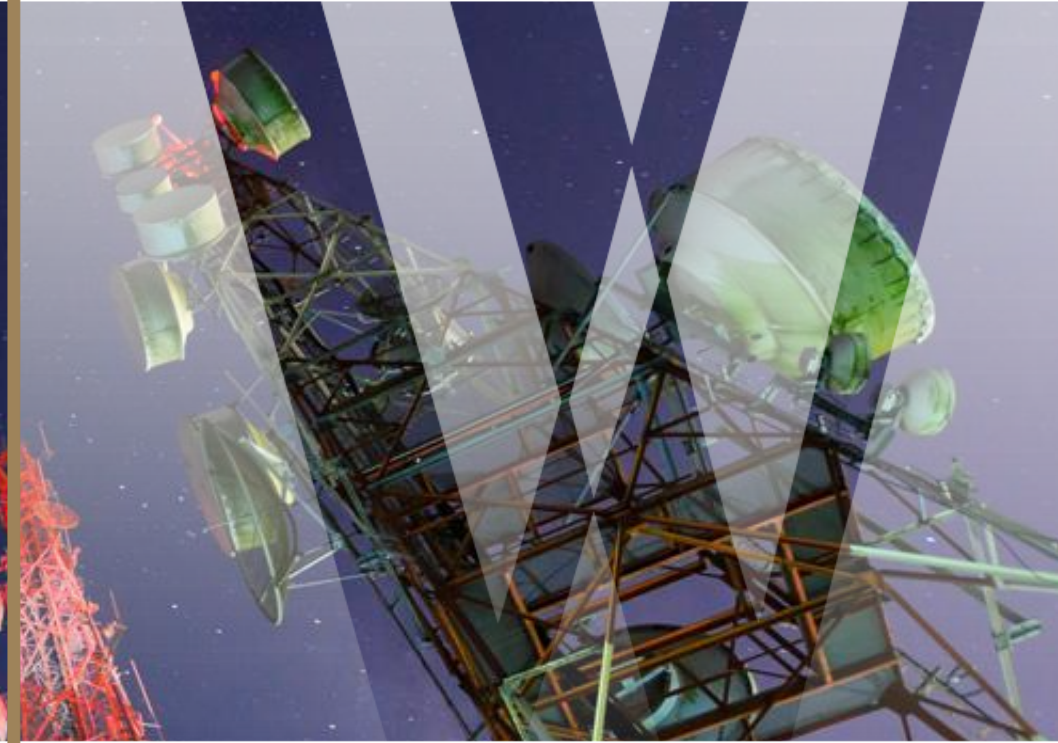
Atteindre 25 % de femmes au sein
des cadres dirigeants d'ici 2020



RSE - Quelques chiffres à retenir en 2018



Gouvernance de la Société



W E N D E L

Le Conseil de surveillance



Nicolas ver Hulst
Président du Conseil



 Gervais Pellissier
*Vice-Président
Membre Référent*



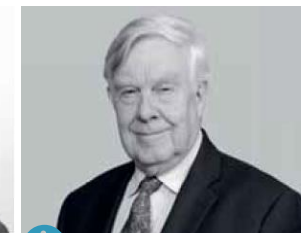
 Franca
Bertagnin Benetton



Bénédicte Coste



Edouard de l'Espée



 Nicholas Ferguson



Priscilla de Moustier




Sophie Parise
représentant les salariés



 Guylaine Saucier
*Présidente du
Comité d'audit*



 Jacqueline
Tammenoms Bakker
*Présidente du
Comité de gouvernance*



François de Wendel



Humbert de Wendel

- 12 membres dont 1 membre représentant les salariés
- un taux de féminisation de 45 %
- un taux d'indépendance de 45 % } supérieur aux recommandations Afep-Medef
- environ 60 % d'indépendants dans les comités
- 5 nationalités
- en 2018, 18 réunions du Conseil, 9 réunions du Comité de gouvernance, 6 réunions du Comité d'audit

Nomination en 2018 d'un Membre Référent du Conseil



Le Vice-Président et membre indépendant du Conseil de surveillance, Gervais Pellissier, a été nommé Membre Référent en septembre 2018

Ses missions



- interagir avec les actionnaires de Wendel qui en font la demande
- représenter les membres indépendants du Conseil
- gérer les conflits d'intérêts éventuels avec l'actionnaire majoritaire

Renouvellements de mandats soumis à votre vote



Jacqueline Tammenoms Bakker

Résolution 4

Membre indépendant du Conseil
Présidente du Comité de gouvernance
2^e mandat



Gervais Pellissier

Résolution 5

Vice-Président et Membre Référent du Conseil
Membre du Comité d'audit
2^e mandat



Humbert de Wendel

Résolution 6

Membre du Conseil
Membre du Comité d'audit
3^e mandat

Rémunération 2018 du Directoire

- pages 109 à 126 du Document de référence et 17 à 25 du livret de convocation
- Résolution 10 : André François-Poncet, Président du Directoire
- Résolution 11 : Bernard Gautier, membre du Directoire

Rémunération fixe et variable 2018 du Directoire

Conformément à la politique de rémunération votée par l'Assemblée en 2018, la rémunération des membres du Directoire au titre de 2018 a été la suivante :

André François-Poncet	Rémunération fixe	1 150 000 €
	Rémunération variable	1 085 773 €
Bernard Gautier	Rémunération fixe	840 000 €
	Rémunération variable	793 086 €

La rémunération variable a été déterminée sur la base d'objectifs financiers et non financiers

— Trois objectifs financiers: **65%** du variable

Objectifs	Réalisation	Pondération	Part du bonus
Performance de Bureau Veritas	83,5%	20%	16,7%
Performance de Stahl, Constantia Flexibles, IHS et Allied Universal	41,6%	25%	10,4%
Dette nette \leq EUR 2.5 milliards	100%	20%	20%
Total objectifs financiers	72,5%	65%	47,1%

— Un objectif non financier: **35%** du variable

Objectifs	Réalisation	Pondération	Part du bonus
Processus de cession de certaines sociétés du portefeuille	100%	75%	26,25%
Initiatives précises chez Bureau Veritas, Cromology et IHS			
Projets d'investissement			
Renforcement des équipes et rationalisation des structures			
Compliance / RSE	100%	25%	8,75%
Total objectif non financier	100%	100%	35%

Taux d'atteinte des objectifs 2018

Objectifs	Réalisation	Pondération	Part du bonus
Objectifs financiers	72,5%	65%	47,1%
Objectifs non financiers	100%	35%	35%
Total			82,1%

Options et actions de performance attribuées au Directoire en 2018

Nombre	André François-Poncet	Bernard Gautier
Nombre d'options attribuées	23 140	33 784
Nombre d'actions de performance attribuées	37 023	11 107

Conditions votées par l'Assemblée 2018 (rappel):

- **Options**

- condition de présence sur 2 ans, avec acquisition de 50 % des options par an
- condition de performance sur 2 ans

- **Actions de performance**

- condition de présence sur 2 ans
- 3 conditions de performance sur 3 ans

Politique 2019 de rémunération du Directoire

- Résolution 7 : André François-Poncet, Président du Directoire
- Résolution 8 : Bernard Gautier, membre du Directoire

— Rémunération fixe et variable 2019 du Directoire: maintien des principes votés 2018

▪ Rémunération fixe inchangée

- 1 150 000 € pour le Président du Directoire
- 840 000 € pour le membre du Directoire

▪ Rémunération variable inchangée

- maximum : 115 % de la rémunération fixe
- reposant sur 4 objectifs dont la structure et la pondération sont inchangés

=> 3 objectifs financiers, à hauteur de 65 %

- performance de Bureau Veritas
- performance de 4 sociétés non cotées
- niveau de dette nette maximum de 2,5 Md€

=> 1 objectif non financier, à hauteur de 35 %, **revu autour des priorités 2019**

- amélioration de la performance des sociétés du portefeuille
- digitalisation et cybersécurité
- accélération de la stratégie RSE
- gestion des talents
- suivi et renforcement des procédures anti-corruption loi Sapin 2

Options et actions de performance 2019 du Directoire

■ Options : conditions durcies

- condition de présence sur 2 ans **indivisibles**
- condition de performance portée **de 2 ans à 3 ans**

■ Actions de performance : conditions inchangées

- condition de présence sur 2 ans
- 3 conditions de performance liées à la performance absolue et relative du TSR annualisée sur 3 ans

■ Allocation du Directoire : inchangée

- options: 0,124 % du capital au maximum
- actions de performance : 0,105 % du capital au maximum
- imputée sur l'enveloppe globale de 1% du capital soumise au vote de l'Assemblée générale (résolutions 19 et 20)

Rémunération 2018 du Président du Conseil de surveillance

	François de Wendel <i>(jusqu'au 17 mai 2018)</i>	Nicolas ver Hulst <i>(depuis le 17 mai 2018)</i>
	Résolution n° 12	Résolution n° 13
Jetons de présence	41 666 €	58 333 €
Rémunération brute	29 166 €	145 833 €

Deux nouveautés :

- Introduction d'une **part variable dans les jetons en fonction de l'assiduité** aux réunions planifiées du Conseil de surveillance et de ses Comités
- **Rémunération spécifique de 25 000 € attribuée au Membre Référent du Conseil**

	Fixe par an	Variable par réunion planifiée
Jeton du Président du Conseil	52 000 €	8 000 €
Jeton ordinaire pour participation au Conseil	25 000 €	4 000 €
Jeton supplémentaire pour participation à un Comité	10 000 €	2 000 €
Jeton supplémentaire pour présidence d'un Comité	25 000 €	4 000 €
Rémunération spécifique du Président du Conseil	250 000 €	
Rémunération spécifique du Membre Référent	25 000 €	

Résolutions



W E N D E L

Exercice 2018

Comptes, affectation du résultat

1 à 3

Gouvernance

Renouvellements au Conseil de surveillance

4 à 6

Say on pay *ex ante*

7 à 9

Say on pay *ex post*

10 à 13

Renouvellement et nomination des commissaires aux comptes

14 et 15

Autorisations financières

Programme de rachat

16

Réduction de capital

17

Actionnariat salarié

18 à 20

Modifications statutaires

21 et 22

— Approbation des comptes et dividende

1^{ère} résolution

Approbation des comptes individuels
Résultat net : **340,4 M€**

2^{ème} résolution

Approbation des comptes consolidés
Résultat net part du Groupe : **45 M€**

3^{ème} résolution

Dividende de **2,80 €** proposé

- > Détachement : 21 mai 2019
- > Mise en paiement : 23 mai 2019

4^{ème} à 6^{ème} résolutions

Renouvellement des mandats de :

- Jacqueline Tammenoms Bakker
- Gervais Pellissier
- Humbert de Wendel

Pour une durée de 4 ans

7^{ème}, 8^{ème} et 9^{ème} résolutions

Vote sur la politique de
rémunération 2019 des membres
du Directoire et du Conseil de
surveillance

**10^{ème}, 11^{ème}, 12^{ème} et 13^{ème}
résolutions**

Vote sur les éléments de la rémunération
versés ou attribués au titre de 2018 à André
François-Poncet, Bernard Gautier, François
de Wendel et Nicolas ver Hulst

14^{ème} résolution

Renouvellement de Ernst & Young
Audit pour une durée de 6 ans

15^{ème} résolution

Nomination de Deloitte Audit pour une
durée de 6 ans

16^{ème} résolution

Autorisation au Directoire d'acheter les actions de la Société au prix maximal d'achat de **250 €**, dans la limite de **10 %** maximum du capital pour **14 mois**

Non utilisable en période d'offre

17^{ème} résolution

Autorisation au Directoire de réduire le capital social de la Société dans la limite de **10 %** maximum du capital pour **26 mois**

Toute réduction de capital est soumise à l'autorisation préalable du Conseil

18^{ème} résolution

Augmentation du capital réservée aux adhérents du Plan d'Epargne Groupe

Montant maximum : **150 000 €**

Durée : **14 mois**

19^{ème} et 20^{ème} résolutions

Attributions d'options de souscription et/ou d'achat d'actions et d'actions de performance au bénéfice des mandataires sociaux et salariés

Plafond global : **1 %** du capital, dont **0,5 %** d'actions de performance

Sous-plafond pour les mandataires sociaux :

0,124 % du capital social pour les options

0,105 % du capital social pour les actions de performance

Durée : **14 mois**

21^{ème} résolution

Adaptation de l'article 15,
paragraphe V des statuts,
« Pouvoirs du Conseil de
Surveillance », à la législation en
vigueur

22^{ème} résolution

Modification de l'article 24 des statuts,
« Commissaires aux comptes, nomination,
mission et rémunération » en vue de la
suppression de la nomination de
commissaires aux comptes suppléants,
comme le permet la législation en vigueur

23^{ème} résolution

Pouvoirs pour l'accomplissement
des formalités

Observations du Conseil de surveillance



W E N D E L

Rapports des Commissaires aux comptes



WENDEL

Pour l'Assemblée générale ordinaire

- sur les comptes annuels
- sur les comptes consolidés
- sur les conventions et engagements réglementés

Pour l'Assemblée générale extraordinaire

- sur la réduction de capital
- sur l'émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription réservée aux adhérents du plan d'épargne groupe
- sur l'autorisation d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions
- sur l'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre

Questions / Réponses



WENDEL

Vote des résolutions



W E N D E L

Approbation des comptes individuels de l'exercice 2018

Résultat net : 340 382 698,02 €

Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2018

Résultat net part du groupe : 45 340 K€

Affectation du résultat, fixation du dividende et mise en distribution du dividende

Dividende de 2,80 € par action

Détachement du dividende le 21 mai 2019

Mise en paiement du dividende le 23 mai 2019

Renouvellement du mandat de membre du Conseil de surveillance

De Jacqueline Tammenoms Bakker

Durée du mandat : 4 ans

Membre indépendant

**Renouvellement du mandat de membre du Conseil de surveillance
de Gervais Pellissier**

Durée du mandat : 4 ans
Membre indépendant

**Renouvellement du mandat de membre du Conseil de surveillance
de Humbert de Wendel**

Durée du mandat : 4 ans

**Approbation des éléments de la politique de rémunération 2019 attribuables
au Président du Directoire**

**Approbation des éléments de la politique de rémunération 2019 attribuables
au membre du Directoire**

**Approbation des éléments de la politique de rémunération 2019 attribuables
aux membres du Conseil de surveillance**

Approbation des éléments de la rémunération versés ou attribués au titre de l'exercice 2018 à André François-Poncet, Président du Directoire

Approbation des éléments de la rémunération versés ou attribués au titre de l'exercice 2018 à Bernard Gautier, membre du Directoire

Approbation des éléments de la rémunération versés ou attribués au titre de l'exercice 2018 à François de Wendel, Président du Conseil de Surveillance jusqu'au 17 mai 2018

Approbation des éléments de la rémunération versés ou attribués au titre de l'exercice 2018 à Nicolas ver Hulst, Président du Conseil de Surveillance à compter du 17 mai 2018

Renouvellement du cabinet Ernst & Young Audit en qualité de Commissaire aux comptes pour une durée de six exercices

Nomination du cabinet Deloitte Audit en qualité de Commissaire aux comptes pour une durée de six exercices

Autorisation au Directoire en vue de permettre à la société d'intervenir sur ses propres actions dans la limite de 10% du capital

Durée : 14 mois

Prix maximum de rachat : 250 €

Autorisation donnée au Directoire à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions dans la limite de 10% du capital par périodes de vingt-quatre mois

Durée : 26 mois

Délégation de compétence au Directoire à l'effet d'augmenter le capital avec suppression du droit préférentiel de souscription, par émission d'actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital réservées aux adhérents du Plan d'Épargne Groupe

150 000 €

Durée : 14 mois

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

- Sous-plafond pour les membres du Directoire : 0,124% du capital social
- Plafond global de 1% du capital pour les 19^{ème} et 20^{ème} résolutions
- Durée : 14 mois

Autorisation au Directoire à l'effet de procéder à une attribution gratuite d'actions de performance aux dirigeants mandataires sociaux et salariés, avec suppression du droit préférentiel de souscription

- Sous-plafond pour les membres du Directoire : 0,105% du capital social
- Plafond de 0,5% venant s'imputer sur le plafond global de 1% du capital
- Durée : 14 mois

Modification de l'article 15, paragraphe V, des statuts

Modification de l'article 24 des statuts

Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités

- Le présent document a été préparé par Wendel S.E. (« Wendel ») exclusivement pour les besoins de L'Assemblée générale 2019 qui se tiendra le 16 mai 2019. Ce document doit être traité de manière confidentielle par les personnes présentes à cette réunion et ne peut être reproduit ou redistribué à toute autre personne.
- Aucune garantie, expresse ou implicite, n'est donnée quant à la sincérité, l'exactitude, l'exhaustivité ou la véracité de l'information ou des opinions contenues dans le présent document. Wendel n'est soumis à aucune obligation de maintenir à jour l'information contenue dans le présent document et toutes les opinions exprimées dans le présent document sont susceptibles d'être modifiées sans notification préalable.
- Le présent document peut contenir des informations prospectives. Ces informations prospectives se réfèrent aux perspectives, développements et stratégies futures de Wendel et de ses participations et sont basées sur des estimations. Les informations prospectives recèlent par nature des risques et des incertitudes. Les informations prospectives ne constituent pas des garanties quant aux performances futures de Wendel. La situation financière, les résultats et les cash flows réels de Wendel et de ses participations ainsi que le développement des secteurs dans lesquels elles opèrent peuvent différer de manière significative des informations prospectives mentionnées dans le présent document. Wendel ne prend aucun engagement de revoir ou confirmer les prévisions ou estimations des analystes ou de rendre publique toute révision d'informations prospectives afin de refléter les événements ou les circonstances qui pourraient survenir postérieurement à la date de ce document, à l'exception des cas prévus par la réglementation applicable.
- Wendel décline toute responsabilité quant aux dommages qui pourraient résulter de l'utilisation des informations et déclarations (y compris toute déclaration factuelle ou toute déclaration d'opinion) contenues dans ce document.
- Cette présentation ne contient que des informations résumées et doit être lue avec les États Financiers de Wendel, disponibles sur le site Internet de Wendel (www.wendelgroup.com), et le Document de référence déposé auprès de l'AMF le 17 avril 2019 sous le n° D.19-0356. Vous êtes invité à prendre en considération les facteurs de risque décrits dans ces documents.
- Les informations contenues dans cette présentation ne sauraient être considérées comme une incitation à investir. Elles ne doivent en aucun cas être interprétées comme un démarchage et ne constituent pas non plus une offre de souscription, d'achat ou d'échange de valeurs mobilières du groupe Wendel ou de tout autre émetteur.
- En étant présent à cette présentation et/ou en acceptant ce document, vous vous engagez à accepter d'être lié par les limitations énumérées.



W E N D E L