

# Assemblée générale 2020

2 juillet 2020



2020

INVESTIR POUR LE LONG TERME



WENDEL

- **Faits marquants en 2019 et performances des sociétés**

*par André François-Poncet, Président du Directoire*

- **Comptes consolidés 2019**

*par Jérôme Michiels, Directeur général adjoint, Directeur financier*

- **2020 et événements récents**

*par David Darmon, Membre du Directoire*

- **Perspectives**

*par André François-Poncet, Président du Directoire*

- **Performance environnementale, sociale et liée à la gouvernance**

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

- **Gouvernance**

*par Jacqueline Tammenoms Bakker, Présidente du Comité de gouvernance*

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

- **Questions des actionnaires**

- **Vote des résolutions**

# Faits marquants en 2019 et performances des sociétés

André François-Poncet, Président du Directoire



W E N D E L

## L'année 2019 en bref

**De bons résultats au titre de l'exercice 2019**, principalement soutenus par la performance de Bureau Veritas et une importante plus-value sur la cession de la majeure partie de notre participation dans Allied Universal

**Acquisition de Crisis Prevention Institute (« CPI »)**, visant à ajouter de la croissance à notre portefeuille

Définition d'un **cadre ESG** global à l'échelle du Groupe Wendel

**Structure financière solide** : liquidité de 1,9 Md€ et faible ratio LTV, après la redistribution à nos actionnaires de 200 M€ via un programme de rachat d'actions

**Dividende de 2,8 € par action**, stable par rapport à l'an dernier



## Faits marquants de l'année 2019 : Un déploiement de capitaux prudent

### 1,2 Md€ de produits de cessions en 2019



Vente d'environ 79 % de notre participation dans Allied Universal : produit de 721 M\$ ; TRI d'environ 30 %<sup>(1)</sup>

Désengagement complet de Saint-Gobain pour un produit total de cession de 468 M€

Cession de PlaYce pour 32,2 M€

### 946 M€ investis en 2019



Acquisition d'environ 96 % du capital de Crisis Prevention Institute (« CPI ») aux États-Unis pour un montant de 569 M\$ investi en fonds propres

Rachat d'actions Wendel pour un montant de 200 M€, soit 3,6 % du capital

Injection de 125 M€ dans Cromology (ratio dette nette/EBITDA ramené de 8,6x à 2,7x au 31 décembre 2019)

Prise du dividende de Bureau Veritas en actions pour 87,5 M€

Injections de capital dans Tsebo pour 17,7 M\$ en vue de soutenir la société

(1) Taux de rendement interne (TRI) brut en dollars

## — Acquisition de CPI : un investissement visant à ajouter de la croissance à notre portefeuille



CPI forme et accrédite des professionnels pour évaluer, gérer et résoudre en toute sécurité des situations liées à des comportements perturbateurs, agressifs ou à hauts risques sur le lieu de travail

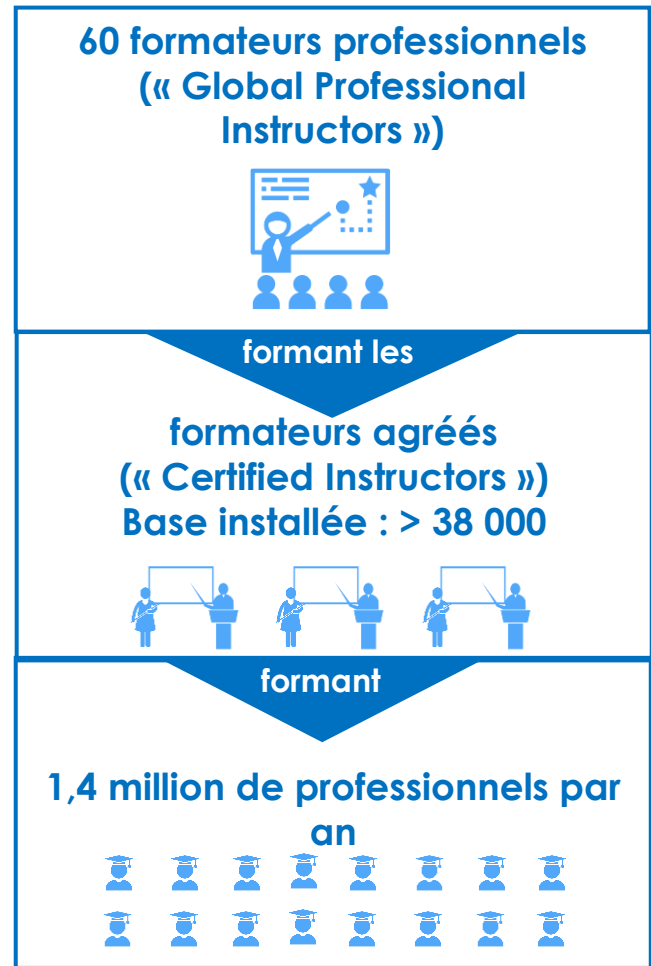
La société s'adresse principalement aux **secteurs de l'éducation et de la santé**

CPI est **considérée comme « la référence absolue » aux Etats Unis** par les professionnels de santé et de l'éducation

- **~13% de croissance organique** annualisée depuis 2008
- **~45% de marge EBITDA** en 2019
- **>90% de conversion** en flux de trésorerie

### Principales modalités de l'opération

- **Montant investi** : environ **569 M\$** pour environ 96 %, avec le management
- **325 M\$ de financement**



## Ratio de levier – Dette nette modérée et ratio LTV résilient

Notation Moody's :

**Baa2/perspective stable**

depuis le 5 septembre 2018

Notation S&P :

**BBB/ perspective stable**

depuis le 25 janvier 2019

**Liquidité totale de**

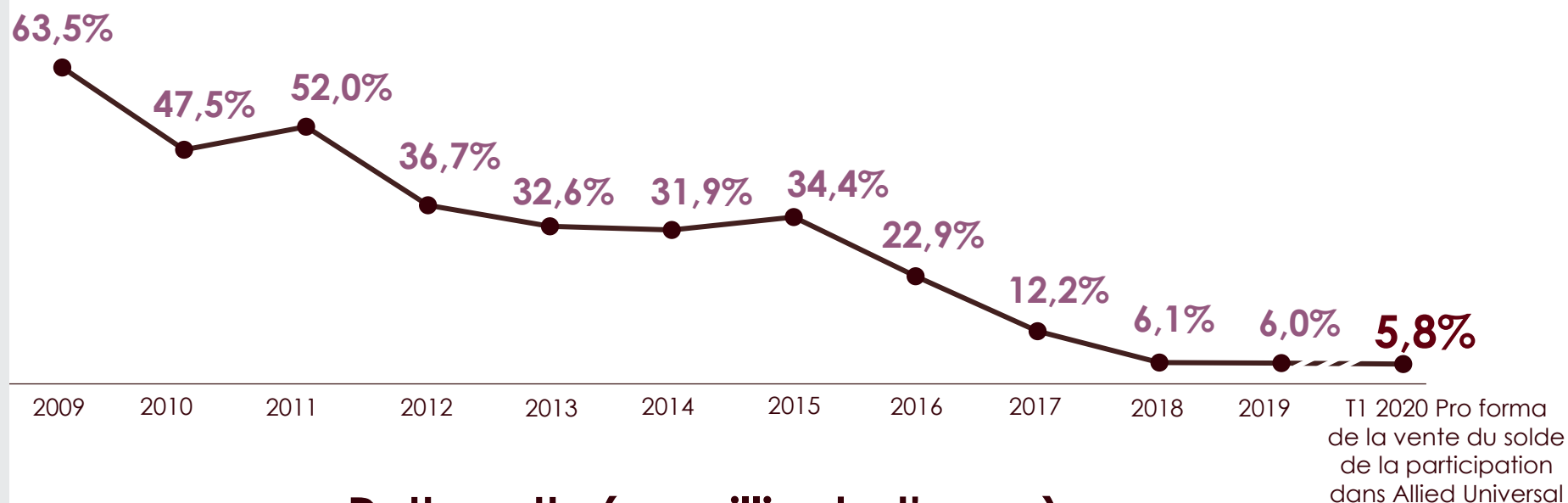
**2,1 Md€** pro forma de l'opération Allied Universal<sup>(1)</sup>

Au 31 mars 2020 :

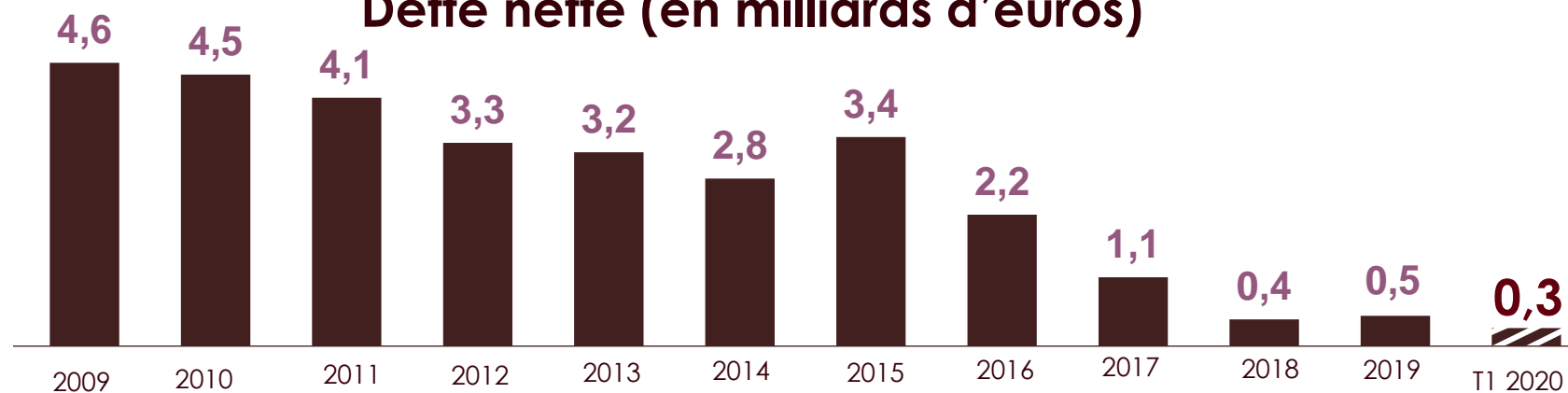
Dette obligataire : **1 629m€**

Trésorerie : **1 129m€**

### Amélioration du ratio LTV



### Dette nette (en milliards d'euros)



(1) Pro forma de la vente du solde de la participation dans Allied Universal à fin avril 2020, ce qui inclut le produit de cession d'environ 196 M\$. Au 31 mars 2020, avant cette cession, la trésorerie disponible se montait à 1,1 Md€ et la liquidité totale s'élevait à 1,9 Md€.

## Faits marquants de l'année 2019 et défis pour 2020

### Actions sur le portefeuille en 2019



Redéploiement prudent du capital vers des secteurs en croissance : acquisition de CPI ; refonte du Wendel Lab

Dix-sept acquisitions réalisées par les sociétés du Groupe

Trois opérations de refinancement importantes (IHS, Allied Universal et Cromology)

Nominations à des postes clés dans nos sociétés (Constantia Flexibles, Allied Universal, Stahl, Tsebo, Bureau Veritas)

Définition d'une stratégie ESG ambitieuse intégrant des exigences plus strictes en matière de développement durable de conformité et de contrôles

Résultats tangibles de l'accent mis sur la transformation numérique

### Actions sur Wendel en 2019



Remaniement du Directoire

Nominations d' « Operating partners »

Développement d'une stratégie ESG offensive visant la création de valeur durable

Réalisation de la transition numérique et mise en place de processus plus stricts en matière de conformité et de protection des données

2020

Approche disciplinée face à la crise du Covid-19 dans un contexte sans précédent

Resserrement des implantations des bureaux de Wendel

Digitalisation des fonctions Finance et Ressources humaines de Wendel

Accélération du déploiement de la stratégie ESG

Recrutement de Pim Vervaat comme CEO de Constantia

Maintien du dividende de Wendel



# Définition d'une stratégie ESG globale à l'échelle du groupe Wendel en 2019-2020



## Pour Wendel et les sociétés du portefeuille

- Une feuille de route à trois ans
  - Engagements
  - Objectifs
  - KPIs

performance mesurable



Signature des principes d'investissement responsable (PRI)  
des Nations Unies et de la Charte Parité de France Invest



Notations extra-financières

**ROBECOSAM**  
We are Sustainability Investing.



**MSCI**



**CDP**



**SUSTAINALYTICS**



# Performances des sociétés du portefeuille en 2019

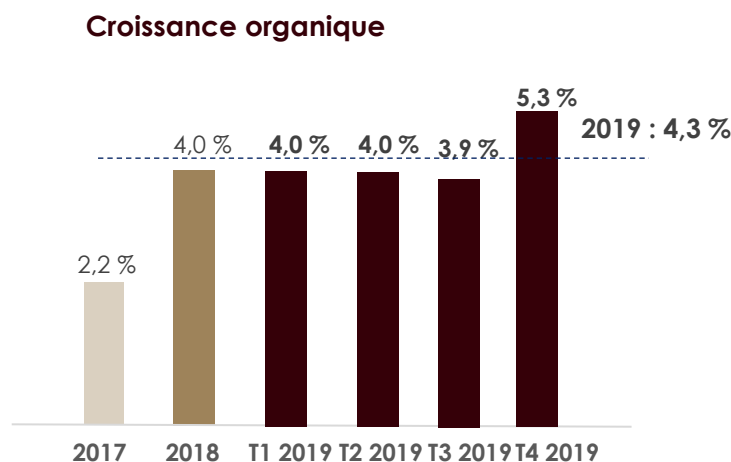
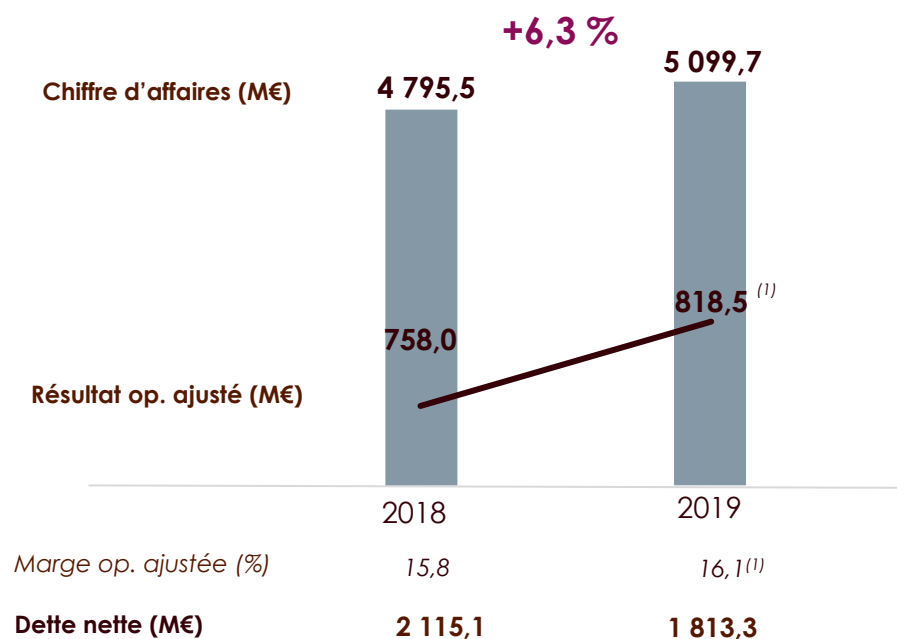
André François-Poncet, Président du Directoire



W E N D E L



- **Chiffre d'affaires de 5,1 Md€, en hausse de 6,3 % sur un an, avec une croissance organique de 4,3 %**
- **Marge opérationnelle ajustée en progression de 25 pb à 16,1 %<sup>(1)</sup> (16,0 % à taux de change constants, en hausse de 20 pb)**
- **Nette amélioration du flux de trésorerie disponible (+29,2 % sur un an)<sup>(2)</sup>**
- **Ratio Dette nette/EBITDA ajusté à fin 2019 à 1,9x, contre 2,3x à fin 2018**
- **Cinq acquisitions réalisées en 2019**



Bureau Veritas continue d'accompagner ses clients dans leur démarche RSE (responsabilité sociale des entreprises) et se positionne parmi les leaders de son secteur selon les agences de notation extra-financière



(1) Avant application de la norme IFRS 16. Après application d'IFRS 16, le résultat opérationnel ajusté s'est établi à 831,5 M€ et la marge opérationnelle ajustée a atteint 16,3 %.

(2) Avant application de la norme IFRS 16, le flux de trésorerie disponible s'inscrivait en progression de 6,4 %

# Performances 2019 des principales sociétés non cotées du Groupe <sup>(1)</sup> et levier limité à l'échelle des sociétés du portefeuille



Chiffre d'affaires	1 534,3 M€	87,7 M\$	667,8 M€	1 231 M\$	808,7 M€	505 7 M\$
Δ	-0,3 %	+7,8 %	+0,4 %	+5,4 %	-6,6 %	-18,1 %
Δ organique	-2,4 %	+7,8 %	+0,4 %	+7,5 %	-7,8 %	-4,6 %
EBITDA EBIT pour IHS	176,8 M€	38,9 M\$	41,5 M€	276,0 M\$	180,0 M€	25,4 M\$
Marge	11,5 %	44,4 %	6,2 %	22,4 %	22,2 %	5,0 %
Dette nette sur EBITDA	2,0x	7,2x <sup>(3)</sup>	2,7x	n/d <sup>(4)</sup>	1,9x	4,7x

(1) Hors Allied Universal

(2) En normes US GAAP américaines. Le chiffre d'affaires publié au titre de l'exercice 2019 a été pénalisé par l'application d'une nouvelle norme US GAAP. Sans cette nouvelle norme, la croissance du chiffre d'affaires aurait été de 10,2 %

(3) Selon la documentation du crédit

(4) IHS ne publie pas son EBITDA



# Résultats consolidés 2019

Jérôme Michiels, Directeur général adjoint, Directeur financier



W E N D E L



## — Chiffres clés de l'exercice 2019 : une bonne performance financière



**ANR** (au 31 décembre 2019) : **166,3 €** par action **en progression de +12,8 %**



**Chiffre d'affaires consolidé** de 8,6 Md€, **en hausse de +2,1 %**

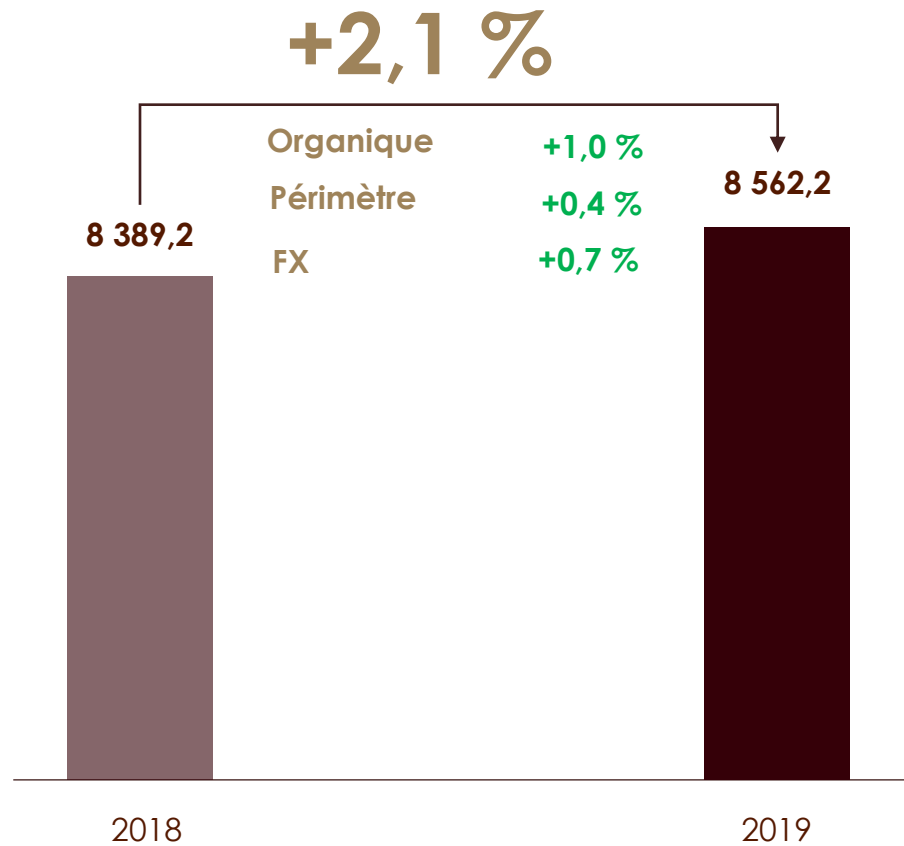
**Résultat net de 625,6 M€**, résultat net part du Groupe de 399,7 M€, soutenu par une importante plus-value sur la cession d'Allied Universal



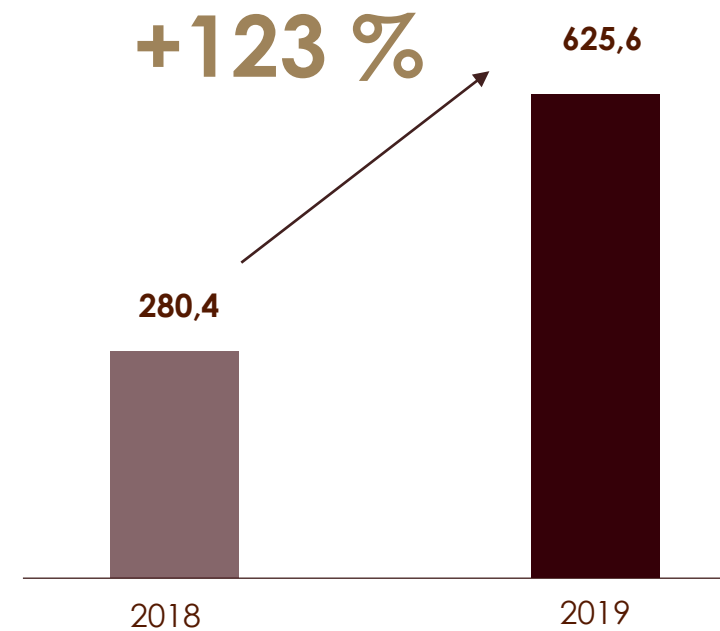
Proposition d'un dividende au titre de l'exercice 2019 de **2,80 € par action**, stable par rapport à l'an dernier

## — Chiffres d'affaires consolidé en hausse et résultat net

Chiffre d'affaires consolidé, en M€



Résultat net total, en M€



Résultat net part du Groupe 2019 : **399,7 M€**

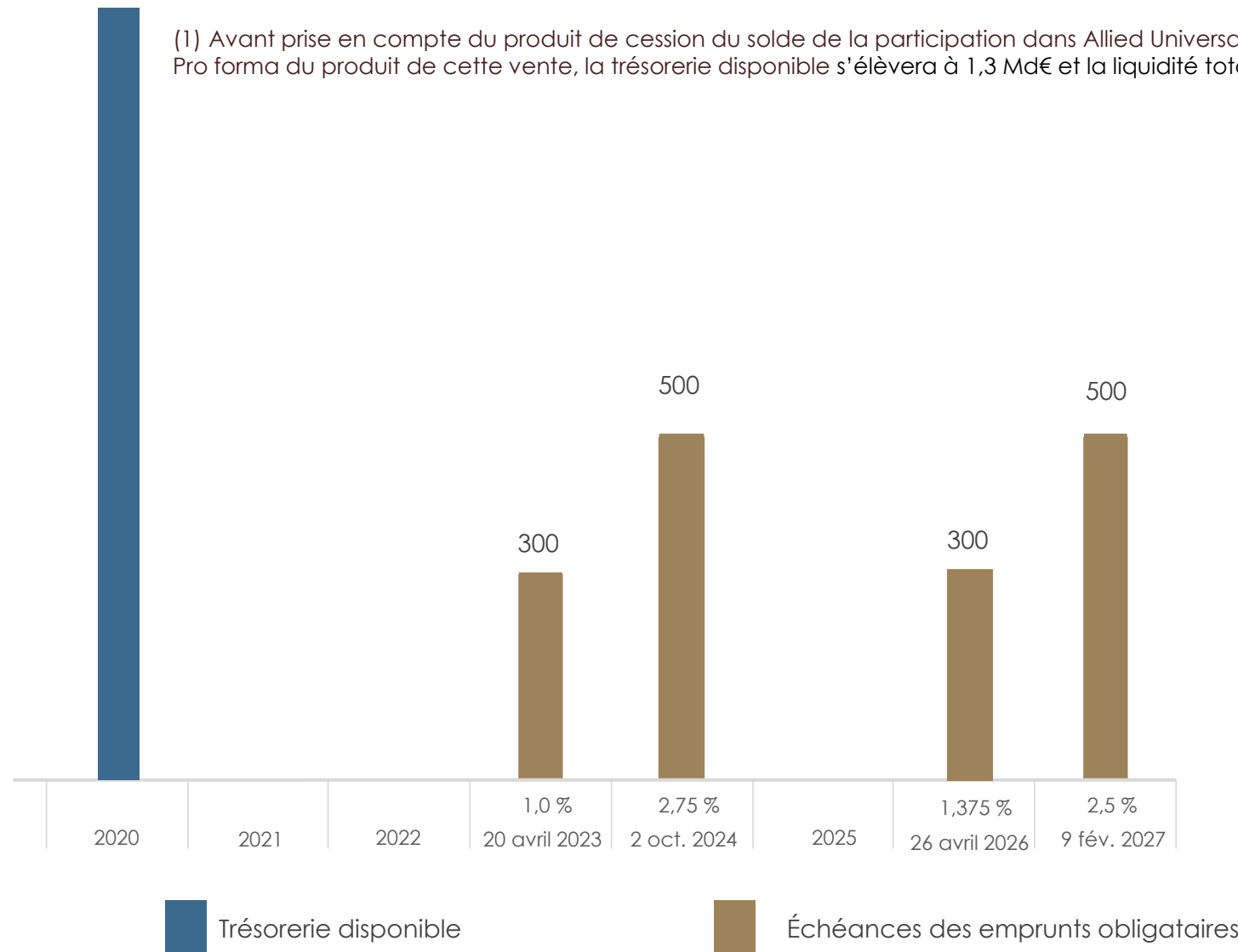
# — Une position de liquidité solide au 31 mars 2020

## 1,13 Md€ de trésorerie et 750 M€ de ligne de crédit (non tirée) à échéance octobre 2024

Ratio LTV : 8,6 %  
(env. 5,8 % pro  
forma de la vente du  
solde de la participation  
dans Allied Universal)

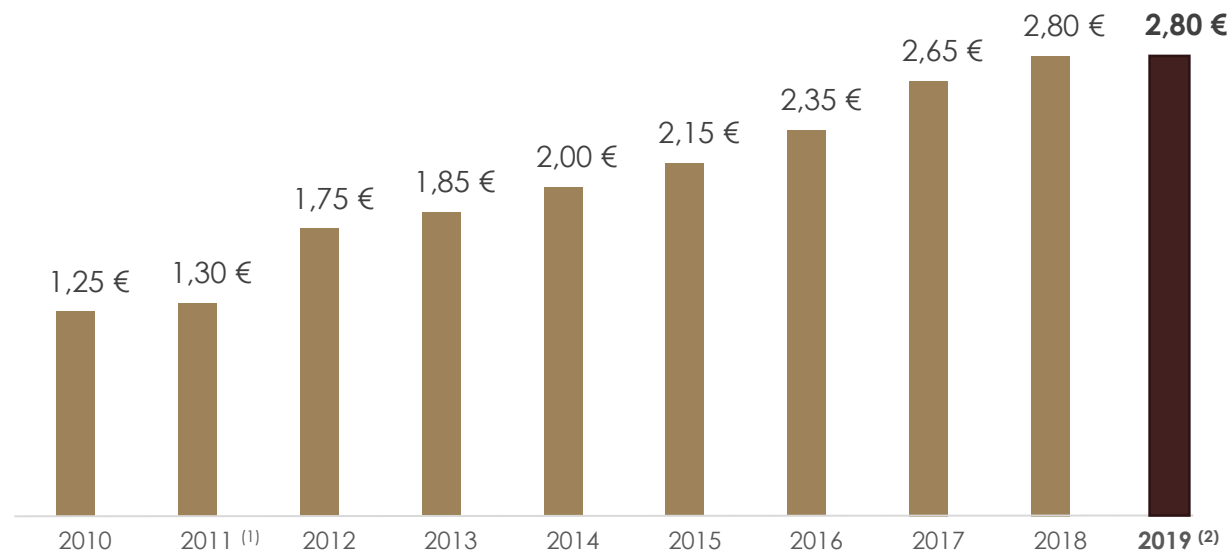
Maturité moyenne :  
**env. 5 ans**

(1) Avant prise en compte du produit de cession du solde de la participation dans Allied Universal de l'ordre de 196 M\$. Pro forma du produit de cette vente, la trésorerie disponible s'élèvera à 1,3 Md€ et la liquidité totalisera 2,1 Md€





- **Proposition d'un dividende de 2,80 € par action**, stable par rapport à l'an dernier



Dividende ordinaire en euro par action

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

(2) Sous réserve de l'approbation par l'Assemblée générale des actionnaires en date du 2 juillet 2020.

## 2020 et performance récente

David Darmon, membre du Directoire



W E N D E L



## — Cession de la totalité de la participation résiduelle dans Allied Universal en avril 2020

### **Cession du solde de la participation dans Allied Universal le 29 avril 2020**

- Produit de cession additionnel d'environ 196 millions de dollars, sous réserve d'ajustements de prix
- Produit net de cession total représentant 2,5 fois le total des capitaux investis et un TRI en dollars d'environ 30 % par an

### **Structure financière de Wendel encore renforcée à la suite de cette vente**

- Ratio LTV à 8,6 % au 31 mars 2020 (environ 5,8 % pro forma de la cession de la participation résiduelle dans Allied Universal en raison de la diminution de la dette nette à environ 318 M€ pro forma)
- Liquidité totale<sup>(1)</sup> de 1,9 milliard d'euros au 31 mars 2020. Pro forma de la vente du solde de la participation dans Allied Universal, la liquidité totale s'élève à 2,1 milliards d'euros

(1) Incluant la trésorerie et 750 millions d'euros de ligne de crédit renouvelable (non utilisée)

# — Allied Universal : un nouveau succès pour Wendel aux États-Unis



Un leader des services de sécurité et des services connexes

Produit net de cession total :  
**~918 M\$**

Multiple des capitaux investis<sup>(1)</sup> :  
**~2,5x**

TRI :  
**~30 %**

(1) Multiple fondé sur l'investissement initial de 687 M\$ et tenant compte du paiement en numéraire de 388 M\$ reçu à la suite de la fusion avec Universal Services of America en 2016 et du réinvestissement en 2018 de 78 M\$ pour le financement de l'acquisition de la société U.S. Security Associates.

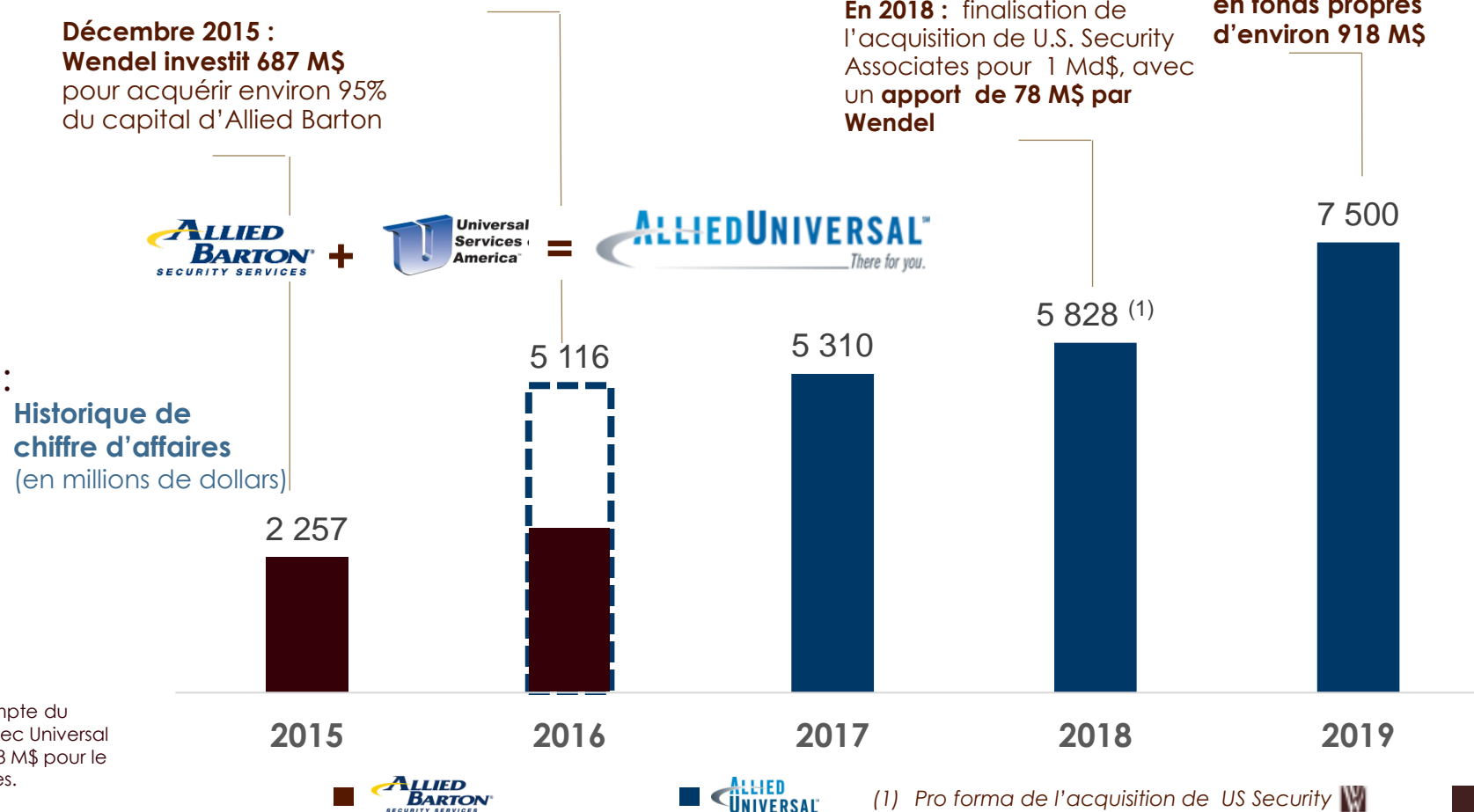
**2016 : fusion entre Allied Barton et Universal Services of America créant Allied Universal®**  
Wendel reçoit environ 33 % des actions du nouveau groupe et 388 M\$

**Décembre 2015 :**  
**Wendel investit 687 M\$**  
pour acquérir environ 95% du capital d'Allied Barton

**2016-2019 : >15 acquisitions complémentaires**, dont celle de U.S. Security Associates

**En 2018 :** finalisation de l'acquisition de U.S. Security Associates pour 1 Md\$, avec un **apport de 78 M\$ par Wendel**

**2019-2020 : cession par Wendel d'Allied Universal, à une valorisation pour son investissement total en fonds propres d'environ 918 M\$**



**ANR : 118,2 €** par action (au 31 mars 2020), en baisse de 28,9 % depuis le début de l'année  
Impacts du repli des marchés boursiers et d'ajustements des paramètres de valorisation des participations non cotées

**Chiffre d'affaires consolidé du 1<sup>er</sup> trimestre 2020 : 1 875,1 M€ <sup>(1)</sup>, en baisse de 2,5 %**  
et en repli de 2,9 % en organique par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2019

### Point sur les impacts de l'épidémie de Covid-19

- Premiers signes d'incidences négatives sur les activités des sociétés, avec un impact significatif durant la deuxième quinzaine de mars
- Les activités considérées comme essentielles, à l'instar de celles de Constantia Flexibles et d'IHS, ont été nettement moins affectées à ce jour

(1) La différence (129,7 M€) correspond au chiffre d'affaires de Tsebo, classée en actifs destinés à être cédés. Conformément à la norme IFRS 5, la contribution de cette société a été reclassée en « Résultat net des activités arrêtées ou destinées à être cédées ».

## Performances des sociétés du Groupe au 1<sup>er</sup> trimestre 2020



Chiffre d'affaires	1 139,5 M€	383,9 M€	16,8 M\$	135,5 M€	328 M\$	201,0 M€	114,5 M\$
Δ	-3,0 %	+0,7 %	-10,1 % <sup>(1)</sup>	-16,0 %	8,2 %	-2,4 %	-9,3 %
Δ organique	-1,6 %	-0,6 %	-4,7 %	-16,5 %	+10,4 %	-3,0 %	-4,5 %

(1) Sur cette variation, -4,9 % sont attribuables à un ajustement des produits constatés d'avance dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition (PPA). La société CPI est consolidée depuis le 31 décembre 2019. Le chiffre d'affaires inclut un impact de retraitement au titre de l'allocation du prix d'acquisition (PPA) de -0,9 M\$. La performance organique indicative est calculée sur trois mois d'activité.

(2) La société IHS Towers est consolidée par mise en équivalence. L'effet de périmètre ne reflète que l'opération au Koweït ; la transaction en Amérique latine (CSS) sera incluse au deuxième trimestre 2020.

(3) Conformément à la norme IFRS 5, la contribution de Tsebo a été reclassée en « Résultat net des activités arrêtées ou destinées à être cédées ».

## — Actif Net Réévalué au 31 mars 2020 de 118,2 €

(en millions d'euros)			31 mars 2020
Participations cotées	<u>Nombre d'actions</u>	<u>Cours de Bourse</u> <sup>(1)</sup>	2 928
• Bureau Veritas	160,8 millions	18,2 €	2 928
Participations non cotées <sup>(2)</sup>			2 801
Autres actifs et passifs de Wendel et de ses holdings <sup>(3)</sup>			51
Trésorerie et placements financiers <sup>(4)</sup>			1 129
<b>Actif Brut Réévalué</b>			<b>6 909</b>
Dette obligataire Wendel et intérêts courus			-1 629
<b>Actif Net Réévalué</b>			<b>5 280</b>
<i>Dont dette nette</i>			-499
<i>Nombre d'actions au capital</i>			44 682 308
<b>Actif Net Réévalué par action</b>			<b>118,2 €</b>
Moyenne des 20 derniers cours de Bourse de Wendel			80,9 €
<b>Prime (Décote) sur l'ANR</b>			<b>-31,5 %</b>

(1) Moyenne des 20 derniers cours de clôture de Bourse calculée au 31 mars 2020

(2) Participations non cotées (Cromology, Stahl, IHS, Constantia Flexibles, Allied Universal, Tsebo, Crisis Prevention Institute, investissements indirects). Conformément à sa méthodologie, Wendel a exclu certaines sociétés des échantillons de comparables de Stahl et d'IHS car leurs caractéristiques ne sont plus considérées similaires dans l'environnement de marché post-Covid-19. Comme dans le calcul de l'ANR au 31 décembre 2019, le calcul de la valorisation d'IHS au 31 mars 2020 est basé uniquement sur l'EBITDA qui est à ce stade l'agrégat le plus pertinent. La participation résiduelle dans Allied Universal est évaluée à la suite de la récente transaction. La participation dans Crisis Prevention Institute est évaluée d'après le prix d'acquisition

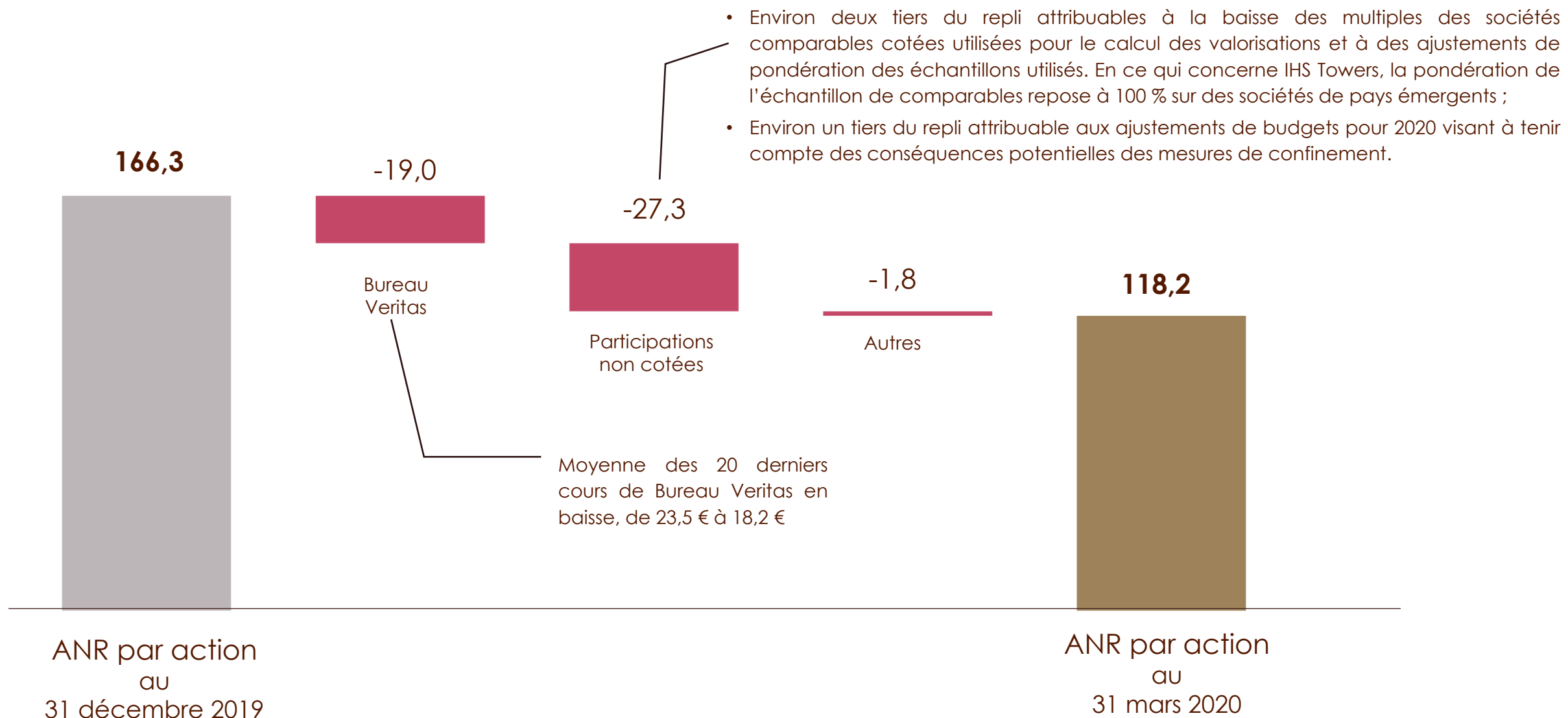
(3) Dont 943 802 actions propres Wendel au 31 mars 2020.

(4) Trésorerie et placements financiers de Wendel et de ses holdings. ils comprennent au 31 mars 2020 0,9 Md€ de trésorerie disponible et 0,3 Md€ de placements financiers liquides disponibles.

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 346 du Document d'Enregistrement Universel 2019,



## Évolution de l'Actif Net Réévalué depuis janvier 2020

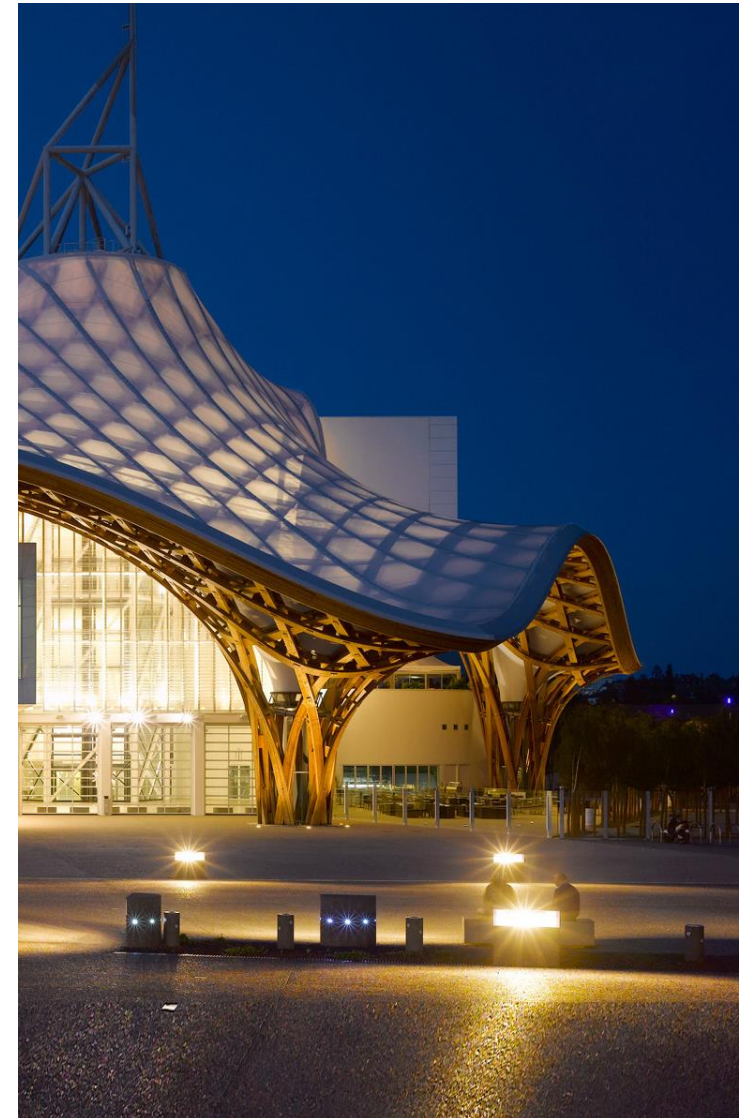


# Perspectives

André François-Poncet, Président du Directoire



W E N D E L



## Enseignements pour Wendel de l'expérience récente

Les **conditions sanitaires et macro économiques** vont probablement rester **incertaines** et les **taux d'intérêt très bas**

Détenir et/ou acquérir **des sociétés de grande qualité positionnées sur des segments en croissance et résilients** dans le cadre d'une approche « portefeuille » est d'une importance cruciale

**Les multiples de valorisation devraient rester élevés**, sur fond d'une forte volatilité sous-jacente

Les enjeux **ESG et digitaux** sont une priorité absolue et une opportunité pour Wendel

Wendel restera **agile et discipliné avec un bilan solide**



# Performance environnementale, sociale et liée à la gouvernance

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



W E N D E L



## La mission de Wendel

**S'engager avec des équipes entrepreneuriales pour construire des leaders durables**

### Trois valeurs fondamentales

#### Engagement

Fruit d'une culture de la proximité, de la confiance, et du partage permanent d'expertises pour mieux innover collectivement

#### Excellence

Grâce à une ouverture d'esprit, une discipline, et un respect des plus hauts standards opérationnels et financiers

#### Esprit entrepreneurial

Etat d'esprit et comportement alliant courage, audace raisonnée et responsabilité

## — Une stratégie ESG formalisée



### Une stratégie à deux piliers

- L'ESG chez Wendel
- L'ESG dans nos sociétés du portefeuille



### Une feuille de route à 3 ans

- Engagements
- Objectifs
- KPIs



### 4 thématiques prioritaires

- Climat
- Parité et diversité
- Santé et sécurité des employés et des consommateurs
- Offre de produits et services durables et/ou éco-conçus

# Deux piliers

### UNE ENTREPRISE RESPONSABLE

## 1 Favoriser l'excellence et l'engagement

- Respecter les standards les plus élevés en matière de gouvernance, d'éthique, d'environnement et de gestion opérationnelle
- Favoriser l'employabilité, l'inclusion, le bien-être et l'engagement au travers d'actions concrètes



### INVESTIR POUR LE LONG TERME

## 2 Bâtir des entreprises durables

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

Chaque société du portefeuille Wendel établit une feuille de route ESG 2023, qui expose les engagements pris et les progrès réalisés autour des 4 thématiques prioritaires par Wendel

# Une gouvernance dédiée pour les sujets ESG

## Le Comité de pilotage ESG de Wendel

Mis en place par le Directoire - Constitué d'un membre du Directoire et des représentants des directions opérationnelles et fonctionnelles de la société



David Darmon



Christine Anglade Pirzadeh



Olivier Allot



Caroline Bertin Delacour



Stéphanie Besnier



Zoubéïda Boulharouf



Caroline Decaux



Etienne Grobon



Jérôme Michiels



Alexina Portal

OPERATIONNEL

## Le Conseil de surveillance de Wendel

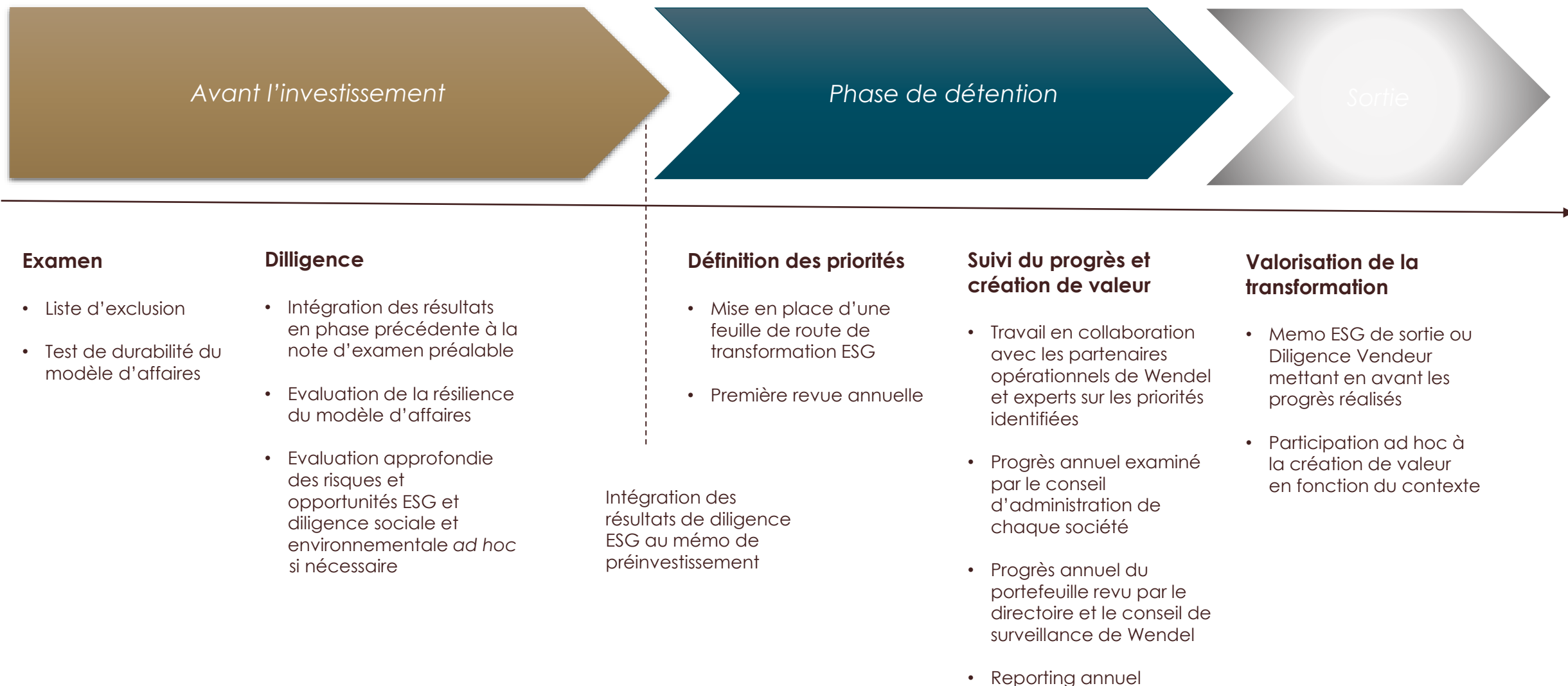
Le Comité de gouvernance et du développement durable de Wendel

SUIVI

Le Comité d'audit, des risques et de la conformité de Wendel

CONTRÔLE

## Définition de notre procédure d'investissement responsable



## Formalisation de politiques et procédures pour soutenir nos engagements



### Code éthique

Renforcer notre culture interne basée sur la responsabilité et l'intégrité, et appuyer notre démarche de respect des droits humains et d'engagement citoyen

### Politique fiscale

Rappeler nos engagements en matière de conformité fiscale

### Politiques ressources humaines

Soutenir l'équilibre entre vie professionnelle et personnelle (Télétravail, accompagnement de la parentalité...) et le développement des compétences de chacun (évaluation 360° de la performance, formations...)

### Revue de la maturité ESG du portefeuille

Fournir un accompagnement sur mesure à chaque société dans le renforcement de sa démarche sociale et environnementale



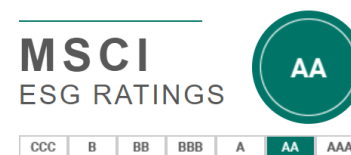
## — Engagements externes - Positionner Wendel en leader sur le sujet ESG

Wendel est signataire (avec obligation de reporting annuel) de



Charte pour la parité

Évaluations par les agences de notation extra-financière



## Accompagnement de la performance ESG de nos sociétés contrôlées



- **Croissance de 15 %** de la part des services durables dans le CA
- **-12 % d'émissions de CO<sub>2</sub>** liées aux déplacements des équipes
- **86 % de l'ensemble des sites BV certifiés ISO 45 001** (santé & sécurité)



- **76 % de produits** de revêtement sont **à base d'eau**
- **-25 % d'émissions de CO<sub>2</sub>** entre 2015 et 2019
- **-30 % du taux de fréquence des accidents du travail en un an**, grâce au programme *Road to Zero*



- **60 % de la gamme de produits est recyclable**, => objectif à 100 % à 2025
- **Noté A par le Carbon Disclosure Project** (Top 2 % des entreprises notées)
- **Baisse soutenue des accidents du travail depuis l'acquisition par Wendel** (-67 %)

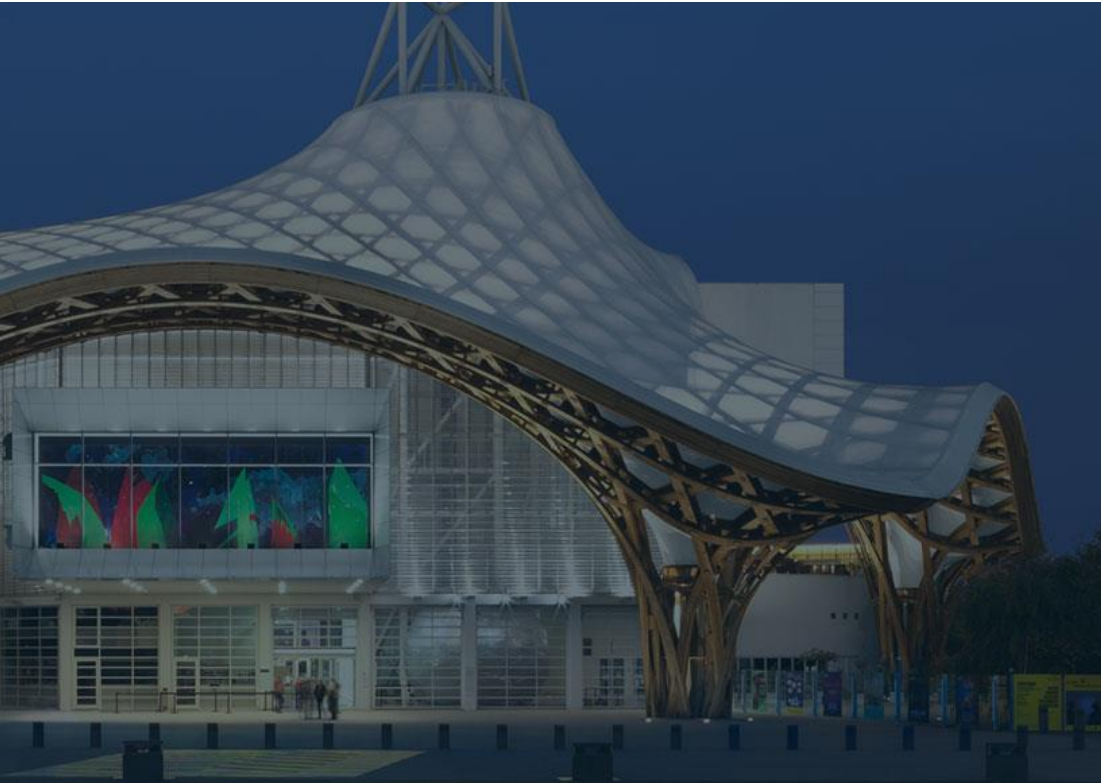


- **80 % des produits vendus** sont à base d'eau
- **100 % des sites industriels de la société certifiés OHSAS 18001** (santé et sécurité)
- **77 % des sites industriels et logistiques certifiés ISO 14001** (Management environnemental)

À partir de 2020



## — Engagement solidaire dans le cadre de la crise sanitaire COVID-19



**En signe de solidarité, les membres du Directoire ont renoncé à 25 % de leur rémunération fixe durant trois mois et les membres du Conseil de surveillance à 25 % de leur rémunération sur la même période**

Ce montant a été réinjecté dans le fonds de dotation Wendel pour soutenir les actions philanthropiques du Groupe

Wendel s'engage aux côtés des personnes et des organisations affectées par la crise sanitaire actuelle à travers :

- **Soutien à la culture - Centre Pompidou-Metz**
- **Renouvellement des donations pour la santé et l'éducation**
- Donations à trois organisations :
  - ***Les Restaurants du Coeur (France)***
  - ***The Bowery Mission***
  - ***Empty Bowls (USA)***
- **Nouveau programme de mécénat de compétences via le *Crisis Prevention Institute (CPI)***

— Pour en savoir plus, découvrez notre nouvel espace ESG ainsi que notre brochure ESG 2019



Wendel nourrit depuis longtemps la conviction selon laquelle les standards environnementaux, sociaux et relatifs à la gouvernance (ESG) sont des moteurs de croissance durable. Cette certitude est ancrée dans la culture de Wendel et guide sa vision d'investisseur pour le long terme. Ceci a conduit Wendel à toujours encourager ses entreprises à prendre en compte la performance ESG dans le développement de leurs nouveaux produits et services, dans leur gestion opérationnelle et des ressources humaines, ainsi que dans leurs achats. Le partenariat de Wendel et des équipes de management des sociétés du portefeuille repose aussi sur l'engagement





# Gouvernance et rémunération

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



W E N D E L

## Le Conseil de surveillance – composition avant l'Assemblée



Nicolas ver Hulst  
*Président du Conseil*



Gervais Pellissier  
*Vice-Président  
Membre Référent*



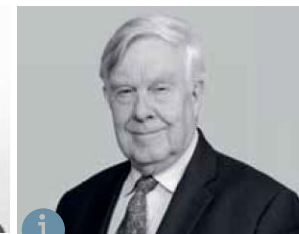
Franca  
Bertagnin Benetton



Bénédicte Coste



Edouard de l'Espée



Nicholas Ferguson



Priscilla de Moustier



Sophie Parise  
*représentant les salariés*



Guylaine Saucier  
*Présidente du  
Comité d'audit,  
des risques et  
de la conformité*



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



François de Wendel



Humbert de Wendel

 **membre indépendant**

- 12 membres dont 1 membre représentant les salariés
  - taux de féminisation de 45 %
  - taux d'indépendance de 45 %
  - Entre 50% et 60% d'indépendants dans les comités
  - 5 nationalités
- } **supérieur aux exigences légales et aux recommandations Afep-Medef**



## — Le Conseil de surveillance – évolution de la composition post Assemblée

### Thomas de Villeneuve

Résolution 6



1<sup>er</sup> mandat

En remplacement de François de Wendel, dont le mandat expire à l'issue de l'Assemblée

### 2<sup>nd</sup> membre représentant les salariés

rejoindra le Conseil d'ici fin 2020

Obligation légale pour les Conseils composés de plus de 8 membres, effective sous réserve de l'approbation de la résolution 29 (modification des statuts)

Nommé par le Comité Social et  
Economique



## — Le Conseil de surveillance – évolution de la composition des Comités post Assemblée

- Sous réserve de la nomination de Thomas de Villeneuve
- **Thomas de Villeneuve** rejoindra le Comité d'audit, des risques et de la conformité
- **Bénédicte Coste** rejoindra le Comité de gouvernance et du développement durable
- La composition des Comités serait la suivante :

Comité d'audit, des risques et de la conformité	Comité de gouvernance et du développement durable
Guyline Saucier, Présidente Franca Bertagnin Benetton <del>Bénédicte Coste</del> Gervais Pelissier Jacqueline Tammenoms Bakker <b>Thomas de Villeneuve</b> Humbert de Wendel	Jacqueline Tammenoms Bakker, Présidente <b>Bénédicte Coste</b> Edouard de l'Espée Nicholas Ferguson Priscilla de Moustier Sophie Parise Guyline Saucier

- La composition du Comité d'audit, des risques et de la conformité sera en ligne avec le Code Afep-Medef : au moins **deux tiers** de membres indépendants

## — Le Conseil de surveillance – Nouvelles missions des Comités en matière ESG

Comité de gouvernance	Comité d'audit
<ul style="list-style-type: none"><li>○ Examine la stratégie ESG du Groupe</li><li>○ Suit le déploiement des engagements ESG</li><li>○ Vérifie l'existence d'un dispositif anti-corruption adéquat</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>○ Revoit le processus d'élaboration de l'information extra-financière et du <i>reporting</i></li><li>○ Suit les indicateurs de performance extra-financiers</li><li>○ Contrôle la mise en œuvre du dispositif anti-corruption</li></ul>
 Comité de gouvernance <b>et du développement durable</b>	 Comité d'audit, <b>des risques et de la conformité</b>

## — Le Directoire – changements en 2019

En septembre 2019, **David Darmon** a succédé à **Bernard Gautier** en qualité de membre du Directoire

### Composition du Directoire :



**André François-Poncet**  
**Président du Directoire**  
depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018



**David Darmon**  
**Membre du Directoire**  
depuis le 9 septembre 2019

# Rémunération 2019 du Directoire

pages 109 à 121 et 123 à 131 du Document d'enregistrement universel 2019 /  
pages 28 à 32 de la Brochure de convocation

- Résolution 10 : Informations générales sur les rémunérations 2019 des mandataires sociaux **[nouveau vote]**
- Résolution 11 : André François-Poncet, Président du Directoire
- Résolution 12 : Bernard Gautier, membre du Directoire jusqu'au 9 septembre 2019
- Résolution 13 : David Darmon, membre du Directoire à compter du 9 septembre 2019

## Rémunération fixe et variable 2019 / autres éléments de rémunération et avantages



### Application de la politique de rémunération approuvée par l'Assemblée en 2019

André François-Poncet	Rémunération fixe	1 150 000 €
	Rémunération variable	1 102 965 €
Bernard Gautier	Rémunération fixe	840 000 €
	Rémunération variable	805 644 €
David Darmon*	Rémunération fixe	188 095 €
	Rémunération variable	180 402 €

\*Membre du Directoire à compter du 9 septembre 2019

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

#### Autres éléments / avantages de toute nature :

- intéressement, PEG, assurance chômage
- prix de souscription co-investissement CPI
- conditions d'expatriation (pour David Darmon seulement)



— Part variable – 3 objectifs financiers : 65%

Objectifs	Réalisation	Pondération	Part du variable maximum
Performance de Bureau Veritas	81,2%	20%	16,2%
Performance de IHS, Stahl, Constantia Flexibles, Cromology	48,5%	25%	12,2%
Dette nette $\leq$ EUR 2,5 milliards	100%	20%	20%
<b>Total objectifs financiers</b>	<b>74,4%</b>	<b>65%</b>	<b>48,4%</b>

— Part variable – 1 objectif non financier : 35%

Priorités	Réalisation	Pondération	Part du variable maximum
Digitalisation et cybersécurité Amélioration de la performance des sociétés du portefeuille Accélération de la stratégie ESG Initiatives ciblées de gestion des talents	100%	75%	26,25%
Renforcement des procédures anti-corruption	100%	25%	8,75%
<b>Total priorités de l'objectif non financier</b>	100%	100%	<b>35%</b>

## Taux d'atteinte des objectifs 2019

Objectifs	Réalisation	Pondération	Part du variable maximum
Objectifs financiers	74,4%	65%	48,4%
Objectif non financier	100%	35%	35%
<b>Total</b>			<b>83,4%</b>



### Application de la politique de rémunération approuvée par l'Assemblée en 2019

André François-Poncet	Stock-options	22 579
	Actions de performance	36 126
Bernard Gautier*	Stock-options	32 965
	Actions de performance	10 837
David Darmon	Stock-options	-
	Actions de performance	-

\* Stock-options et actions de performance sont perdues en raison de la cessation des fonctions de Bernard Gautier

- **Condition de présence : 2 ans**
- **Conditions de performance : observée sur 3 ans**
  - stock-options : condition de performance liée à l'évolution du dividende (en plus de la croissance du cours de l'action Wendel, condition de performance intrinsèque aux stock-options)
  - actions de performance : 3 conditions de performance liées à la performance absolue et relative du TSR (SBF 120 et panel de comparables)



### Application des conditions approuvées par les Assemblées de 2013 et 2017

#### ▪ Indemnité de départ : fin du mandat social

- 1 an de rémunération fixe totale et variable
- **conditions de performance satisfaites**, qui dépendaient :
  - ✓ du niveau d'atteinte des objectifs de la rémunération variable des années précédant le départ
  - ✓ de la progression de l'ANR à la fin du mandat par rapport à un ANR de référence prédéfini
- montant : 1 737 333 €

#### ▪ Indemnité de départ : fin du contrat de travail

- 1 an de rémunération fixe totale et variable
- montant : 1 737 333 €

#### ▪ Stock-options et actions de performance

- pas de dérogation à la condition de présence applicable
- stock-options perdues : 16 892 attribuées en 2018 et 32 965 attribuées en 2019
- actions de performance perdues : 11 107 attribuées en 2018 et 10 837 attribuées en 2019

#### ▪ Accord transactionnel : 132 000 €



# Politique 2020 de rémunération du Directoire

pages 102 à 108 du Document d'enregistrement universel 2019 /  
pages 21 à 27 de la Brochure de convocation

- Résolution 7 : Président du Directoire
- Résolution 8 : Membre du Directoire

## Rémunération fixe et variable 2020 / autres éléments de rémunération et avantages



**Pas de changement de la politique, qui reste stable jusqu'au terme du mandat du Directoire en 2021**

### ■ Rémunération fixe

- 1 150 000 € pour le Président du Directoire
- 600 000 € pour le membre du Directoire

➔ **Covid-19 : contribution volontaire à des associations caritatives de 25% de la rémunération fixe pour une période de 3 mois des membres du Directoire**

### ■ Rémunération variable

- maximum : 115 % de la rémunération fixe

### ■ Autres éléments de rémunération et avantages de toute nature

- intéressement, PEG, assurance chômage
- prix de souscription co-investissements
- conditions d'expatriation (pour David Darmon seulement)

## — Détails sur la rémunération variable 2020

### ▪ Rémunération variable

- repose sur 4 objectifs : structure et pondération inchangés

### ▪ 3 objectifs financiers, à hauteur de 65 %

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

### ▪ 1 objectif non financier, à hauteur de 35 %, revu autour des priorités 2020

- objectifs pour les sociétés du portefeuille
- initiatives Wendel
- définition et suivi de la stratégie ESG, au niveau de Wendel et des sociétés du portefeuille
- suivi et renforcement des procédures anti-corruption loi Sapin 2

➤ Covid-19 : prise en considération de son impact et de sa gestion par le Directoire

## — Attribution 2020 de stock-options et d'actions de performance – modalités inchangées par rapport à 2019

- **Condition de présence : 2 ans**

- **Conditions de performance : observée sur 3 ans**

- stock-options : condition de performance liée à l'évolution du dividende (en plus de la croissance du cours de l'action Wendel, condition de performance intrinsèque aux stock-options)
- actions de performance : 3 conditions de performance liées à la performance absolue et relative du TSR (SBF 120 et panel de comparables)

- **Allocation du Directoire**

- stock-options : 0,124 % du capital au maximum (résolution 27)
- actions de performance : 0,105 % du capital au maximum (résolution 28)
  - enveloppe globale de 1% du capital pour les salariés et les mandataires sociaux

### ■ Montant :

- fin du mandat : maximum **18 mois de rémunération fixe**
- limitation globale (fin de mandat et fin du contrat de travail) : **maximum 18 mois de la rémunération fixe et variable**

### ■ Deux conditions de performance :

- ✓ le dernier dividende ordinaire précédant le départ doit être supérieur à celui de l'exercice précédent
- ✓ la rémunération variable versée au titre des 2 exercices précédant le départ doit atteindre au moins 70% de la rémunération variable maximum

### ■ Exclusions :

- situation d'échec
- départ volontaire
- départ à la retraite

# Rémunération du Conseil de surveillance

pages 108 et 109 ,121 à 122, et 132 du Document d'enregistrement universel 2019 /  
pages 27 et 33 de la Brochure de convocation

- Résolution 9 : Politique de rémunération des membres du Conseil
- Résolution 14 : Rémunération 2019 de Nicolas ver Hulst, Président du Conseil





Application de la politique de rémunération approuvée par l'Assemblée en 2019

Résolution 14

<b>Nicolas ver Hulst</b>	Rémunération liée aux réunions	100 000 €
	Rémunération spécifique	250 000 €



### Enveloppe inchangée par rapport à 2019

Montant variable adapté chaque année en fonction du nombre de réunions planifiées du Conseil de surveillance et de ses comités

➤ **Covid-19 : contribution volontaire à des associations caritatives de 25% de la rémunération fixe et variable pour une période de 3 mois des membres du Conseil de surveillance**

	Fixe / an	Variable / réunion
<b>Rémunération ordinaire pour participation au Conseil</b>	<b>25 000 €</b>	<b>3 000 €</b>
Rémunération pour participation à un Comité	10 000 €	1 700 €
Rémunération pour la présidence d'un Comité	25 000 €	3 400 €
Rémunération pour le Président du Conseil	52 000 €	6 000 €
Rémunération spécifique du Président du Conseil	250 000 €	-
Rémunération spécifique du Membre Référent	25 000 €	-

# Observations du Conseil de surveillance

Nicolas ver Hulst, Président du Conseil de surveillance



W E N D E L





W E N D E L

Intervention des commissaires aux comptes

Assemblée générale mixte du 2 juillet 2020



**Deloitte.**

1.	Rapport sur les comptes consolidés de Wendel (Document d'enregistrement universel pages 395-399)
2.	Rapport sur les comptes annuels de Wendel (Document d'enregistrement universel pages 422-424)
3.	Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées (Document d'enregistrement universel pages 450-457)
4.	Cinq rapports des commissaires aux comptes sur des autorisations à donner au Directoire pour réaliser des opérations sur le capital (Résolutions 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 25, 26, 27, 28)

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"> <li>- Traitement comptable des acquisitions et cessions de filiales en portefeuille</li> <li>- Evaluation des écarts d'acquisition</li> <li>- Contribution des sociétés mises en équivalence dans le résultat net consolidé du groupe</li> <li>- Traitement comptable des mécanismes d'association des équipes de direction aux investissements du groupe</li> </ul>
Rapport sur les comptes annuels ( <i>Résolution n°1</i> )	Certification sans réserve	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Evaluation des titres de participation et des créances rattachées à des participations</li> </ul>

► **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
Rapport spécial sur les conventions réglementées	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Nous avons été avisés des conventions suivantes, autorisées et/ou conclues au cours de l'exercice écoulé ou depuis la clôture, qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre Conseil de surveillance:                     <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Trois conventions avec M. Darmon relatives aux engagements en matière de co-investissements, au Transition Agreement relatif au contrat de travail américain, un avenant au contrat de travail français;</li> <li>▶ Trois conventions avec M. François-Poncet et M. Darmon relatives aux co-investissements dans la société CPI, à des promesses d'achat et de vente avec la société Trief Corporation, à des conventions de garantie en cas de litiges liés à l'exercice des mandats sociaux;</li> <li>▶ Une convention avec Wendel-Participations SE sur l'utilisation de la marque « Wendel ».</li> </ul> </li> <li>▶ Nous vous signalons que les conventions suivantes n'ont pas fait l'objet d'une autorisation préalable par votre Conseil de surveillance, compte tenu de leur absence de matérialité. Ces conventions ont été ratifiées a posteriori par le Conseil de surveillance :                     <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Une convention avec M. Darmon relative aux co-investissements complémentaires dans les sociétés Tsebo et IHS;</li> <li>▶ Deux conventions avec Mme Parise, membre du Conseil de surveillance, relatives au co-investissement dans la société CPI et à des promesses d'achat et de vente avec la société Trief Corporation.</li> </ul> </li> <li>▶ Notre rapport fait mention des conventions déjà approuvées par votre Assemblée générale au cours d'exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice 2019. Il s'agit de:                     <ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Trois conventions avec Wendel-Participations SE (prestation d'assistance administrative, location de locaux, prestations de services en matière de lutte contre la corruption (loi Sapin II) et de reporting fiscal pays par pays (CBCR));</li> <li>▶ Des conventions relatives aux co-investissements des membres du Directoire</li> <li>▶ Deux conventions avec M. Gautier relatives à la rémunération variable annuelle 2019 et à des indemnités de départ</li> </ul> </li> </ul>

Résolution	Objet	Durée de l'autorisation consentie au Directoire	Modalités
N°16	Autorisation donnée au Directoire à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions	26 mois	▶ Dans la limite de 10 % de son capital, par période de 24 mois
N°26	Emission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise	14 mois	▶ Le montant nominal maximum des augmentations du capital susceptibles d'être réalisées, immédiatement ou à terme, ne pourra excéder € 150 000
N°27	Autorisation d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions	14 mois	<p>▶ Le nombre total des options consenties ne pourra donner droit à un nombre total d'actions représentant plus de 1 % du capital social existant au jour de l'attribution</p> <p>▶ Le nombre total des options consenties aux membres du Directoire ne pourra excéder 0,124 % du capital au jour de l'attribution desdites options</p>
N°28	Autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre	14 mois	<p>▶ Le nombre total d'actions susceptibles d'être attribuées au titre de la présente autorisation ne pourra représenter plus de 0,5 % du capital social existant au jour de l'attribution</p> <p>▶ Le nombre total d'actions susceptibles d'être attribuées aux membres du Directoire ne pourra excéder 0,105 % du capital social au jour de la décision de leur attribution.</p>

Résolution	Objet	Durée de l'autorisation consentie au Directoire	Modalités
N°17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 25	Emission d'actions ou de valeurs mobilières avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription	▶ 26 mois	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Dans la limite de 40 % du capital social au moment de l'émission (N°17)</li> <li>▶ Dans la limite de 10 % du capital social au moment de l'émission (N°18)</li> <li>▶ Dans la limite de 10 % du capital social au moment de l'émission, sur une période de 12 mois (N°19)</li> <li>▶ Dans la limite légale annuelle de 10 % du capital social (N°20)</li> <li>▶ Dans la limite de 10 % du capital (N°22)</li> <li>▶ Dans la limite de 10 % du capital social (N°23)</li> <li>▶ Ne pourra excéder le plafond de 100 % du capital au titre des 17<sup>ème</sup>, 18<sup>ème</sup>, 19<sup>ème</sup>, 20<sup>ème</sup>, 22<sup>ème</sup>, 23<sup>ème</sup> et 24<sup>ème</sup> (N°25)</li> </ul>

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

## Questions / Réponses



W E N D E L

# Résolutions

Caroline Bertin Delacour, Secrétaire Générale



W E N D E L

## Approbation des comptes individuels de l'exercice 2019

Résultat net : 1 866 M€

Résolution **adoptée** : > 99,99%



## Approbation des comptes consolidés de l'exercice 2019

Résultat net part du Groupe : 399,7 M€

Résolution **adoptée** : 99,82%

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

- Dividende : 2,80 €
- Date de détachement : 7 juillet 2020
- Date de paiement : 9 juillet 2020

Résolution **adoptée** : > 99,99%

### Approbation de conventions réglementées avec certains mandataires sociaux

- André François-Poncet, Président du Directoire
- David Darmon, membre du Directoire
- Sophie Parise, membre du Conseil de surveillance représentant les salariés

Résolution **adoptée** : 86,99%

## Approbation d'une convention réglementée avec Wendel-Participations SE

Résolution **adoptée** : 99,29%

## Nomination de Thomas de Villeneuve au Conseil de surveillance

Durée : 4 ans



Résolution **adoptée** : 92,65%

## Approbation des éléments de la politique de rémunération 2020 attribuables au Président du Directoire

Résolution **adoptée** : 80,40%



## Approbation des éléments de la politique de rémunération 2020 attribuables au membre du Directoire

Résolution **adoptée** : 92,46%

Approbation des éléments de la politique de rémunération 2020 attribuables aux membres du Conseil de surveillance

Résolution **adoptée** : 99,80%

**Approbation des informations relatives à la rémunération des membres du Directoire et des membres du Conseil de surveillance en 2019**

Résolution **adoptée** : 99,22%

**Approbation des éléments de la rémunération versés au cours ou attribués au titre de l'exercice 2019 à André François-Poncet, Président du Directoire**

Résolution **adoptée** : 98,74%

**Approbation des éléments de la rémunération versés au cours ou attribués au titre de l'exercice 2019 à Bernard Gautier, membre du Directoire jusqu'au 9 septembre 2019**

Résolution **adoptée** : 84,17%

**Approbation des éléments de la rémunération versés au cours ou attribués au titre de l'exercice 2019 à David Darmon, membre du Directoire à compter du 9 septembre 2019**

Résolution **adoptée** : 99,05%



**Approbation des éléments de la rémunération versés au cours ou attribués au titre de l'exercice 2019 à Nicolas ver Hulst, Président du Conseil de surveillance**

Résolution **adoptée** : 99,76%

### 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

Résolution **adoptée** : 99,52%

### Autorisation donnée au Directoire à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions

- Plafond : 10% du capital social par périodes de 24 mois
- Durée : 26 mois

Résolution **adoptée** : 99,92%

### Délégation de compétence conférée au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social avec maintien du droit préférentiel de souscription

- Plafond : 40% du capital social
- Durée : 26 mois

Résolution **adoptée** : 98,69%

### Délégation de compétence conférée au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social avec suppression du droit préférentiel de souscription, par une offre au public

- Plafond : 10% du capital social (s'impute sur le plafond global et le sous-plafond de la résolution n°25)
- Durée : 26 mois

Résolution **adoptée** : 98,67%

**Délégation de compétence conférée au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social avec suppression du droit préférentiel de souscription, par une offre visée au 1° de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier (placement privé)**

- Plafond : 10% du capital social sur 12 mois (s'impute sur le plafond global et le sous-plafond de la résolution n°25)
- Durée : 26 mois

Résolution **adoptée** : 98,10%



### **Autorisation consentie au Directoire à l'effet de fixer le prix d'émission des actions ou valeurs mobilières donnant accès au capital émises avec suppression du droit préférentiel de souscription**

- Application aux résolutions n°18 et 19
- Plafond : 10% du capital social sur 12 mois (s'impute sur le plafond global et le sous-plafond de la résolution n°25)
- Durée : 26 mois

Résolution **adoptée** : 98,54%

### **Délégation de compétence conférée au Directoire à l'effet d'augmenter le nombre de titres en cas de demande excédentaire avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription**

- Application aux résolutions n°17, 18, 19 et 20
- Plafond : 15% de l'émission initiale (s'impute sur le plafond global et le sous-plafond de la résolution n°25)
- Durée : 26 mois

Résolution **adoptée** : 97,34%

### **Délégation de compétence conférée au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social avec suppression du droit préférentiel de souscription en vue de rémunérer des apports de titres, en nature**

- Plafond : 10% du capital social (s'impute sur le plafond global et le sous-plafond de la résolution n°25)
- Durée : 26 mois

Résolution **adoptée** : 98,98%

### **Délégation de compétence conférée au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social avec suppression du droit préférentiel de souscription dans le cadre d'une offre publique d'échange**

- Plafond : 10% du capital social (s'impute sur le plafond global et le sous-plafond de la résolution n°25)
- Durée : 26 mois

Résolution **adoptée** : 98,96%

### Délégation de compétence conférée au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfices, primes ou autres

- Plafond : 50% du capital social
- Durée : 26 mois

Résolution **adoptée** : 99,86%

### Plafond global des augmentations de capital

- Plafond global : 100% du capital social
- Sous-plafond en cas de suppression du droit préférentiel de souscription : 10% du capital social
- Durée : 26 mois

Résolution **adoptée** : 98,43%



### **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**

- Plafond : 150 000 €
- Durée : 14 mois

Résolution **adoptée** : 98,70%

### **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 social (commun avec la résolution n°28)
- Sous-plafond pour les membres du Directoire : 0,124% du capital social
- Durée : 14 mois

Résolution **adoptée** : 85,52%

### **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 : 0,5% du capital social (s'impute sur le plafond de la résolution n°27)
- Sous-plafond pour les membres du Directoire : 0,105% du capital social
- Durée : 14 mois

Résolution **adoptée** : 85,39%

**Modification de l'article 12 paragraphe III des statuts de la Société, relatif à la composition du Conseil de surveillance**

Mise à jour légale obligatoire pour la nomination d'un 2<sup>ème</sup> membre représentant les salariés

Résolution **adoptée** : 99,75%

## Pouvoir pour l'accomplissement des formalités

Résolution **adoptée** : 99,93%

- Le présent document a été préparé par Wendel S.E. (« Wendel ») exclusivement pour les besoins de L'Assemblée générale 2019 qui se tiendra le 2 juillet 2020. 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 évènements 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](http://www.wendelgroup.com)), et le Document d'enregistrement universel déposé auprès de l'AMF le 16 avril 2020 sous le n° D.20-0296. 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