

COMMUNIQUE

30 MAI 2011

WENDEL : DOUBLEMENT DE L'ANR SUR LES DOUZE DERNIERS MOIS

- **Actif net réévalué de 109,3 € par action au 19 mai 2011**
- **Dette sans appel de marge remboursée intégralement**
- **Valorisation des filiales non cotées à plus de 1 Md€**

Actif net réévalué au 19 mai 2011 : 109,3 € par action

Au 19 mai 2011, l'actif net réévalué s'élève à 109,3 € par action (détails en annexe 1 ci-après), soit un doublement par rapport aux 55 € publiés au 31 mai 2010. La décote sur l'ANR s'élève à 23,6% au 19 mai 2011.

La méthodologie de calcul a été précisée le 31 août 2009 et demeure inchangée. Elle est par ailleurs conforme aux recommandations de l'European Venture Capital Association.

Fin de la cession des puts sur Saint-Gobain et remboursement définitif de la dette sans appel de marge

Depuis mars 2011, Wendel a cédé le solde de ses options de vente (« puts ») détenues sur les titres Saint-Gobain.

Le produit de cession de 169 M€ a été affecté au remboursement définitif de la dette sans appel de marge pour un montant total de 729 M€, le solde ayant été apporté par la trésorerie de Wendel.

Wendel détient à ce jour 89,8 millions d'actions de Saint-Gobain, soit 16,9% du capital. Comme annoncé le 23 mars 2011, Wendel a en effet procédé à la cession, en mai 2011, de 3,1 millions de titres reçus au titre du dividende 2009, pour un montant global de 144 M€.

Ainsi, après principalement les opérations décrites ci-dessus, le remboursement de 430 M€ de dettes avec appels de marge, le paiement de l'acquisition de Parcours et l'émission d'une obligation de 300 M€ d'échéance avril 2018, la trésorerie totale s'établit à plus de 1,2 Md€ dont 1,1 Md€ de trésorerie disponible.

Valorisation des filiales non cotées à plus de 1 Md€

L'amélioration des résultats des filiales non cotées conjuguée à l'amélioration des multiples des comparables boursiers permet d'atteindre une valorisation des filiales non cotées, Deutsch, Materis et Stahl supérieure à 1 Md€ confortant ainsi l'objectif de Wendel d'atteindre une valorisation de 1,5 à 2,5 Mds€ à horizon fin 2013.

Calendrier

- 31 août 2011 : Chiffre d'affaires et résultats du 1er semestre
et prochaine publication de l'ANR (avant Bourse)
- 9 novembre 2011 : Chiffre d'affaires du 3ème trimestre (après Bourse)

A propos de Wendel

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

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

Notation attribuée par Standard & Poor's : Long terme, BB-, perspective stable – Court terme, B depuis le 19 juillet 2010.

Wendel est le Mécène Fondateur du Centre Pompidou-Metz qui a accueilli plus de 800 000 visiteurs depuis son ouverture en mai 2010.

Contacts journalistes

Anne-Lise Bapst : + 33 (0) 1 42 85 63 24

al.bapst@wendelgroup.com

Christèle Lion : + 33 (0) 1 42 85 91 27

c.lion@wendelgroup.com

Contacts Analystes et Investisseurs

Laurent Marie : +33 (0)1 42 85 91 31

l.marie@wendelgroup.com

Olivier Allot : +33 (0)1 42 85 63 73

o.allot@wendelgroup.com

Annexe 1 : ANR au 19 mai 2011 : 109,3 € par action

(en millions d'euros)

	<u>Nombre de titres (millions)</u>	<u>Cours</u> ⁽¹⁾	19/05/2011
Participations cotées			8 294
- Saint-Gobain	89,8	46,1 €	4 140
- Bureau Veritas	56,3	58,2 €	3 277
- Legrand	29,3	29,9 €	877
Participations non cotées (Deutsch, Materis, Stahl)			1 012
Oranje Nassau Développement (Parcours, VGG, Helikos et autres investissements)			167
Autres actifs et passifs de Wendel et holdings ⁽²⁾			48
Trésorerie et placements financiers ⁽³⁾			1 254
Actif Brut Réévalué			10 776
Dette obligataire Wendel			(2 882)
Dette bancaire liée au financement Saint-Gobain			(2 270)
Valeur des puts émis sur Saint Gobain ⁽⁴⁾			(99)
Actif Net Réévalué			5 525
Nombre d'actions			50 527 635
Actif Net Réévalué par action			109,3 €
Moyenne des 20 derniers cours de bourse de Wendel			83,5 €
Prime (Décote) sur l'ANR			(23,6%)

(1) Moyenne des 20 derniers cours de clôture de bourse calculée au 19 mai 2011.

(2) Dont 1 599 217 actions propres Wendel au 19 mai 2011.

(3) Trésorerie et placements financiers de Wendel et holdings d'acquisition Saint-Gobain, dont 1,1 Md€ de disponible après nantissements (0,7 Md€ de trésorerie court terme et 0,4 Md€ de placements financiers liquides).

(4) 6,1 millions de puts émis au 19 mai 2011.