



W E N D E L

COMMUNIQUÉ — 17 OCTOBRE 2023

Wendel engage son développement dans la gestion d'actifs privés pour compte de tiers : entrée en négociations exclusives avec IK Partners

En ligne avec ses nouvelles orientations stratégiques présentées il y a six mois, Wendel annonce aujourd'hui l'entrée en négociations exclusives en vue d'acquérir une participation de contrôle dans IK Partners ("IK" ou "la Société") auprès de ses *partners* qui réinvestiraient également, dans le cadre de la transaction envisagée, une partie du produit de cession dans les futurs fonds d'IK. IK Partners est une société de gestion européenne de tout premier plan, spécialisée dans le non coté qui se concentre sur le segment mid-market en Europe. Cette opération sera pour Wendel le socle de son activité de gestion d'actifs pour compte de tiers, dont l'objectif est de produire des sources complémentaires de revenus récurrents et de création de valeur patrimoniale.

Sous réserve de la consultation des instances représentatives des salariés, de la satisfaction et de la finalisation des conditions de réalisation (en ce compris l'obtention des autorisations réglementaires), l'acquisition d'une participation de contrôle d'IK devrait être finalisée au cours du premier semestre 2024.

Un leader européen du private equity

Fondée en 1989, IK est l'une des sociétés de capital-investissement les plus reconnues en Europe, avec des équipes réparties dans de nombreux pays d'Europe du Nord, qui se concentrent sur le segment mid-market. La société investit dans les secteurs des services aux entreprises, de la santé, des biens de consommation et de l'industrie au Benelux, les DACH (Allemagne, Autriche, Suisse), en France, dans les pays nordiques et au Royaume-Uni.

IK gère 11,8¹ milliards d'euros d'actifs privés pour le compte d'investisseurs tiers et a investi dans plus de 180 entreprises depuis sa création.

IK accompagne des entreprises à fort potentiel, en travaillant en étroite partenariat avec les équipes de management pour bâtir des entreprises solides et bien positionnées, avec des perspectives à long terme exceptionnelles. Les équipes d'investissement de la société ont un excellent *track record*, ayant collectivement atteint un TRI brut moyen d'environ 26²%, avec une tradition de génération d'un DPI (*Distributed to Paid-In Capital*) solide et constant pour ses investisseurs.

D'ici 2024, les activités d'IK Partners devraient générer environ 150 millions d'euros de frais de gestion et environ 60 millions d'euros de revenus avant impôts (*Fee Related Earnings - FRE*).

Une transaction alignant dans la durée les intérêts stratégiques de toutes les parties prenantes

La transaction proposée est un partenariat stratégique dans lequel les équipes d'IK Partners - qui restent engagées sur le long terme - continueront d'opérer de manière autonome sur les mêmes marchés, selon

¹ Y compris les co-investissements directs de la part de LPs significatifs et de co-contrôle de co-investisseurs tiers.

² TRI but. Calculé sur les cessions complètes des sociétés des fonds IK VII et IK VIII

les mêmes stratégies, et sous la même marque. L'une des principales caractéristiques du partenariat envisagé réside dans l'engagement de Wendel à investir en capital pour soutenir les fonds actuels et futurs d'IK, ainsi que le développement de nouvelles stratégies. La transaction envisagée devrait conduire à terme à l'acquisition de l'intégralité d'IK.

La transaction se structurerait autour d'une (i) transaction initiale et de (ii) transactions complémentaires permettant d'aligner les intérêts de toutes les parties prenantes :

(i) Transaction initiale

Dans le cadre de la transaction initiale (dont la finalisation devrait intervenir au 1^{er} semestre 2024), Wendel investirait 383 millions d'euros, soit environ 12,5 fois le FRE avant impôt 2024 estimé, pour acquérir 51 % du capital d'IK Partners et le droit à 20 % du *carried interest* généré sur tous les fonds futurs levés par IK Partners.

Les 383 millions d'euros seraient payés par Wendel en deux temps :

- 255 millions d'euros au moment du *closing*,
- 128 millions d'euros 3 ans après le *closing* sous certaines conditions.

(ii) Transactions complémentaires

Le solde du capital d'IK Partners, soit 49 %, serait acquis par Wendel dans le cadre de transactions complémentaires, qui se dérouleraient entre 2029 et 2032. Ces acquisitions complémentaires de parts d'IK Partners par Wendel seront payables en numéraire ou en actions Wendel, à la discrétion de Wendel. Le montant des transactions complémentaires dépendra de la croissance du FRE sur la période.

Par ailleurs, Wendel participerait aux futures levées de fonds dans la limite de 10 % maximum, diversifiant ainsi ses investissements dans des classes d'actifs dont les performances passées ont régulièrement dépassé 20 % de TRI permettant ainsi d'accélérer la croissance d'IK. Les équipes d'IK Partners resteraient autonomes dans leur gestion quotidienne et son Comité d'investissement conserverait sa totale indépendance.

Objectifs de développement de Wendel

Wendel a pour ambition de bâtir une plateforme de taille significative, gérant de multiples classes d'actifs privés, en parallèle de son activité d'investissement historique à capitaux permanents. Le développement de cette plateforme devrait apporter à Wendel des flux de trésorerie récurrents et l'exposer à la performance de multiples classes d'actifs. Cet objectif serait atteint à la fois organiquement et par de nouvelles acquisitions ciblées.

Cette évolution du modèle d'affaires de Wendel est conçue afin de permettre le développement, à terme, d'une plateforme créatrice de valeur ayant vocation à générer des synergies opérationnelles.

La plateforme de gestion pour compte de tiers sera développée en parallèle avec la stratégie de capital permanent de Wendel, dans l'objectif de générer un *Total Shareholder Return* à deux chiffres.

Les présentes négociations relatives à l'acquisition d'IK Partners s'intégreraient dans l'objectif d'investissement de 2 milliards d'euros sur 24 mois annoncé par Wendel le 16 mars 2023.

Lancement d'un programme de rachat d'actions de 100 millions d'euros

Wendel annonce par ailleurs, ce jour, son intention de lancer un programme de rachat d'actions de 100 millions d'euros. Les actions rachetées dans le cadre de ce programme seront destinées d'une part, à couvrir les plans d'intéressement à long terme déployés au sein de Wendel et, d'autre part, à financer d'éventuelles acquisitions stratégiques payées en titres Wendel.

Laurent Mignon, Président du Directoire de Wendel, déclare :

« Nous sommes très fiers d'engager cette nouvelle étape entrepreneuriale du développement de Wendel avec une société de grande qualité telle IK Partners, dont nous partageons les valeurs et la philosophie d'investissement. Wendel et IK Partners sont en effet fortement impliqués dans leurs sociétés en portefeuille avec un focus fort sur la mise en place de gouvernances solides et un soutien à leur croissance opérationnelle et externe au service de la création de valeur.

L'acquisition d'IK Partners sera une étape majeure dans le déploiement de la stratégie annoncée le 16 mars dernier. Elle constituera le socle du pôle de gestion d'actifs privés que nous construisons. Compte tenu de sa solidité financière, Wendel aura les moyens d'accompagner dans la durée le développement d'IK Partners, mais aussi d'investir dans ses fonds pour avoir accès aux stratégies fortement créatrices de valeur mises en œuvre par ses équipes.

La mise en œuvre de cette stratégie ambitieuse permettra d'accélérer la diversification de Wendel, d'amplifier la génération de cash-flows récurrents et de renforcer notre attractivité en tant qu'investisseur et en tant que société cotée. Ces six premiers mois montrent notre détermination à déployer la nouvelle stratégie de Wendel.

Nous avons hâte de travailler à la réussite de ce partenariat créateur de valeur bâti avec Chris Masek, Dan Soudry et leurs équipes. Je remercie les équipes de Wendel pour leur contribution à cette nouvelle étape importante de notre développement. Je suis convaincu que dans les années à venir, nous trouverons de nouvelles opportunités de croissance externe et des investissements en direct créateurs de valeur pour les actionnaires de Wendel tout en conservant le solide profil financier de notre société. »

Christopher Masek, PDG d'IK Partners, a commenté :

« Nous sommes très enthousiastes à l'idée de nous associer à Wendel, dont l'investissement soutiendra nos stratégies existantes, tout en nous donnant la possibilité d'accélérer notre croissance dans d'autres domaines. Le partenariat envisagé permettra à notre Société d'atteindre ses trois objectifs stratégiques, à savoir : accéder à des capitaux permanents importants ; trouver une solution à long terme pour la croissance de notre groupe de partenaires ; et maintenir notre autonomie et notre identité.

Dans un secteur qui voit se former un nombre croissant d'alliances, nous pensons que cette transaction jette les bases d'une croissance continue et d'un renforcement de la plateforme IK. Elle offre un modèle unique et attrayant qui profitera à notre entreprise, à nos employés et à nos investisseurs pour les années à venir. »

Agenda

Jeudi 26 octobre 2023

Activité du 3^e trimestre 2023 — Publication de l'ANR au 30 septembre 2023 (après bourse)

Mardi 12 décembre 2023

Journée investisseurs 2023

Mercredi 28 février 2024

Résultats annuels 2024 – Publication de l'ANR au 31/12/2023, et résultats annuels (après bourse).

Jeudi 25 avril 2024

Chiffre d'affaire T1 2024 – Publication de l'ANR au March 31, 2024 (après bourse)

Jeudi 16 mai 2024

Assemblée générale

Mercredi 31 juillet 2024

Résultats semestriels 2024 – Publication de l'ANR au 30/06/2024, et résultats semestriels (après bourse).

Jeudi 24 octobre, 2024

Chiffre d'affaires T3 2024 – Publication de l'ANR au 30/09/2024 (après bourse).

Jeudi 5 décembre 2024

Investor Day 2024

À propos de Wendel

Wendel est l'une des toutes premières sociétés d'investissement cotées en Europe. Elle investit en Europe et en Amérique du Nord, dans des sociétés leaders dans leur secteur : ACAMS, Bureau Veritas, Constantia Flexibles, Crisis Prevention Institute, IHS Towers, Scalian, Stahl et Tarkett. Elle joue souvent un rôle actif d'actionnaire majoritaire ou significatif dans les sociétés de son portefeuille. Elle cherche à mettre 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. Avec Wendel Growth (anciennement Wendel Lab), Wendel investit également via des fonds ou en direct dans des entreprises innovantes et à forte croissance.

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

Notation attribuée par Standard & Poor's : Long terme : BBB avec perspective stable — Court terme : A-2 depuis le 25 janvier 2019

Notation attribuée par Moody's : Long terme : Baa2 avec perspective stable depuis le 5 septembre 2018

Wendel est le Mécène Fondateur du Centre Pompidou-Metz. En raison de son engagement depuis de longues années en faveur de la Culture, Wendel a reçu le titre de Grand Mécène de la Culture en 2012.

Pour en savoir plus : wendelgroup.com

Suivez-nous sur LinkedIn @Wendel 



TRANSPARENCE LABEL OR

Member of

**Dow Jones
Sustainability Indices**

Powered by the S&P Global CSA

Contacts journalistes

Christine Anglade : + 33 1 42 85 63 24
c.anglade@wendelgroup.com

Caroline Decaux : +33 1 42 85 91 27
c.decaux@wendelgroup.com

Primatice

Olivier Labesse : +33 6 79 11 49 71
olivierlabesse@primatice.com

Hugues Schmitt : +33 6 71 99 74 58
huguesschmitt@primatice.com

Kekst CNC

Todd Fogarty : + 1 212 521 4854
todd.fogarty@kekstcnc.com

Contacts analystes et investisseurs

Olivier Allot : +33 1 42 85 63 73
o.allot@wendelgroup.com

Lucile Roch : +33 1 42 85 63 72
l.roch@wendelgroup.com