



COMMUNIQUÉ - 22 OCTOBRE 2026

**Solides performances des activités de Wendel Investment Managers
avec une croissance des revenus à périmètre identique et taux de change constant
de +10% depuis le début de l'année**

**Poursuite de la rotation active du portefeuille de WPI :
environ 1,6 milliard d'euros de cristallisation de valeur avec les cessions de Stahl
(finalisée) et d'IHS¹, 20 % au-dessus de l'ANR²**

**Une structure financière solide, avec des maturités longues
et un ratio LTV à 9,5% au 30 septembre 2026**

**ANR par action de 167,0 € au T3 2026, en hausse de + 5,1 % par rapport au T2
et de +3,9 % depuis le début de l'année³**

**Wendel Investment Managers (Gestion pour compte de tiers) : Poursuite de la dynamique des
levées de fonds depuis le début de l'année et de croissance des revenus**

- Wendel IM atteint 48,7 Mds€ d'actifs sous gestion en *Private Equity*, dette privée et secondaire ;
- Plus de 3,0 Md€ levés sur les 9 premiers mois de 2026, dont 2,0 Md\$ en crédit privé et 1,3 Md€ sur le secondaire ;
- Les Fee Paying AuM totalisent 37,7 Mds€, en hausse de +9 % sur les douze derniers mois et +5 % depuis le début de l'année ;
- Les commissions de gestion et autres éléments se sont élevés à 344,0 M€⁴ sur les 9 premiers mois, en croissance de +41,3 % par rapport à l'année dernière, résultant de l'intégration sur l'ensemble de l'année de Monroe Capital et de l'acquisition de Committed Advisors en avril 2026. La croissance à périmètre identique et à taux de change constant s'élève à +10 %.

**Wendel Principal Investments (Gestion pour compte propre) : nombreuses initiatives de
création de valeur et cristallisation de valeur**

- Solides performances sur les 9 premiers mois de l'année pour la majorité des sociétés du portefeuille ;
- 1,14 milliard d'euros de liquidités reçues le 1^{er} octobre à la suite de la finalisation de la cession de Stahl, 20 % au-dessus de l'ANR publié avant l'annonce de la cession ;
- Processus de cession d'IHS en cours (*closing* anticipé d'ici à la fin de l'année) ;
- Injection de 50 millions d'euros dans Globeducate (part Wendel) pour accompagner sa croissance externe.

¹ La cession de Stahl a été finalisée le 1^{er} octobre 2026. La transaction IHS devrait être réalisée au second semestre 2026, sous réserve de l'approbation des actionnaires d'IHS, des autorisations réglementaires requises et des conditions de réalisation usuelles.

² Les cessions de Stahl et IHS ont été ou seront réalisées 20% au-dessus de leur valorisation dans l'ANR précédent les annonces de leur cession.

³ Hausse retraitée du dividende de 3,6 euros par action payé en mai 2026.

⁴ Ce montant inclut les 13,9 M€ de commissions de gestion versées par Wendel à IK au titre du contrat de conseil concernant les actifs non cotés de WPI sur les 9 premiers mois de l'année.

L'actif net réévalué *fully diluted*¹ au 30 septembre 2026 est de 167,0 € par action

- L'actif net réévalué *fully diluted* par action est en progression de +5,1 % depuis juin 2026, en raison principalement du rebond des multiples de marché au cours du troisième trimestre, accompagné par l'impact relatif (+0,5 € par action) des rachats d'actions au 3^{ème} trimestre de l'année 2026.
- **Wendel Investment Managers** a vu sa valorisation dans l'ANR rester stable ce trimestre de +0,3 € par action par rapport à fin juin 2026. Les activités de gestion pour compte de tiers, pro forma des cessions de Stahl et IHS, représentent environ un tiers de l'actif brut réévalué hors trésorerie².
- **Wendel Principal Investments** :
 - La valeur totale des actifs cotés est en hausse de +2,7 € par action, grâce à la hausse du cours de l'action Bureau Veritas au 3^{ème} trimestre ;
 - La valorisation des actifs non cotés est en hausse de +5,8 € par action, en raison du rebond des multiples des comparables boursiers au troisième trimestre 2026.

Exécution dynamique de la feuille de route stratégique 2030

- **Développement de la plateforme de gestion pour compte de tiers** :
 - Finalisation de l'acquisition de Committed Advisors, gérant spécialisé sur le marché secondaire : Wendel Investment Managers a renforcé sa position parmi les leaders européens des plateformes de gestion d'actifs privés dans le *midmarket*.
 - Développement de la plateforme : nomination de Bénédicte Rabier au poste de Chief Product Officer de Wendel Investment Managers, chargée de définir et de mettre en œuvre la feuille de route produits ainsi que la stratégie marketing de la plateforme.
 - Wendel Investment Managers (Wendel IM), devrait générer autour de 200 millions d'euros de FRE³ en 2026 dans le private equity, la dette privée et les marchés secondaires.
- **Rotation d'actifs au sein de WPI** :
 - 1,6 milliard d'euros de produits de cession de Stahl et IHS⁴ annoncées en février 2026, cession de Stahl finalisée le 1^{er} octobre 2026.
 - Réinvestissement en septembre 2026 de 50 millions d'euros dans Globeducate (part Wendel) pour accompagner sa croissance externe.
- **Plus de 500 millions d'euros de retour aux actionnaires** :
 - Paiement d'un acompte sur dividende de 2,55 euros le 19 novembre 2026, correspondant à 50% du dividende minimum qui sera payé au titre de l'exercice 2026.
 - **Programme de rachat d'actions 2026 représentant 9 % du capital** totalement réalisé au 27 juillet 2026, pour un montant total de 310 millions d'euros.

Structure financière solide

- Trésorerie disponible de 1,5 milliard d'euros après cession de Stahl, dette obligataire brute 1,4 milliard d'euros et 875 millions d'euros de crédit syndiqué (non tiré) ;
- Maturité moyenne de la dette de 5,8 ans, sans maturité avant 2030, et coût moyen fixe de 2,8 % ;
- Ratio LTV de 9,5 %⁵ au 30 septembre 2026 ;
- Note de crédit BBB confirmée par S&P au cours du premier trimestre 2026.

¹ Entièrement dilué des rachats d'actions et des actions propres.

² Actif Brut Réévalué hors trésorerie et autres actifs.

³ FRE proforma consolidés, incluant les intérêts minoritaires, sur une année pleine. EURUSD@1,17.

⁴ Cession de Stahl finalisée le 1^{er} octobre 2026. La finalisation de la cession d'IHS est prévue d'ici la fin de l'année, sous réserve des autorisations réglementaires pour les marchés concernés, les conditions de finalisation habituelles, et pour IHS, de l'approbation par ses actionnaires.

⁵ Calcul du LTV expliqué en Annexe 2.

Laurent Mignon, Président du Directoire de Wendel, a déclaré :

« Au cours des neuf premiers mois de 2026, nous avons poursuivi avec détermination la transformation de Wendel en déployant notre feuille de route stratégique à horizon 2030.

Wendel Investment Managers démontre toute sa capacité de création de valeur. Wendel IM est désormais une plateforme globale et diversifiée de près de 50 milliards d'euros d'actifs sous gestion, spécialisée dans le midmarket. La dynamique de levées de fonds se poursuit ainsi que la croissance des revenus, en ligne avec les ambitions. Nous poursuivons parallèlement la structuration de la plateforme, notamment avec la création d'une fonction de développement commercial.

Nous continuons la mise en œuvre de notre stratégie d'allocation du capital avec la finalisation de la cession de Stahl en octobre et la cession en cours d'IHS. Ces deux opérations représentent au total environ 1,6 milliard d'euros de liquidités, avec une prime de l'ordre de 20 % par rapport à leur valorisation initiale dans notre ANR¹. Ces opérations nous permettent ainsi de déployer notre stratégie de développement ambitieuse tout en conservant une structure financière très solide, avec des maturités longues et financée à des taux fixes bas.

Wendel IM et WPI constituent deux moteurs de création de valeur solides et complémentaires qui nous permettent de générer d'ambitieux retours aux actionnaires. Cette création de valeur se matérialise déjà en 2026 par plus de 500 millions d'euros de retours aux actionnaires, au travers du programme de rachat d'actions représentant 9 % du capital, du dividende payé en mai et le versement d'un acompte sur dividende de 2,55 euros qui sera payé en novembre.

Notre transformation vers un modèle économique plus attractif, repose sur un bilan solide doté de capitaux permanents, des opportunités d'investissement attractives et une activité de gestion d'actifs de premier plan dédiée aux actifs privés, qui a désormais atteint une taille critique et qui bénéficie de solides perspectives de croissance pour les années à venir. »

¹ Les cessions de Stahl et IHS ont été ou seront réalisées 20% au-dessus de leur valorisation dans l'ANR précédant les annonces de leur cession.

Wendel Investment Managers : c.36 % de l'Actif Brut Réévalué hors trésorerie, pro forma de la cession d'IHS

Performance sur les 9 premiers mois de l'année 2026

À fin septembre 2026, la plateforme de gestion d'actifs pour compte de tiers de Wendel (IK Partners, Monroe Capital et Committed Advisors), focalisée sur les marchés privés *midmarket*, a connu une activité particulièrement soutenue, avec un total de 344,0 M€¹ de commissions de gestion et autres revenus (+41,3% par rapport à 2025), grâce à l'acquisition de Monroe Capital qui est consolidée depuis le 1^{er} avril 2025 et celle de Committed advisors qui est consolidée depuis le 1^{er} avril 2026. La croissance à périmètre identique et à taux de change constant s'élève à +10 %. Incluant les PRE, le chiffre d'affaires total de Wendel IM s'élève à 350,9 M€, en hausse de +42,1 % par rapport la même période en 2025.

Wendel Investment Managers a poursuivi sa forte dynamique en termes de levée de fonds, avec plus de 3,0 Mds€ levés sur les neuf premiers mois de 2026 dont 2,0 Mds\$ pour Monroe Capital et 1,3 Md€ pour Committed Advisors. Pour Monroe Capital la décollecte nette en equity (nouvelles souscriptions ajustées des demandes de rachats) sur le BDC non coté (Monroe Capital Income Plus) a été limitée à 0,17 Md\$ depuis le début de l'année, avec des demandes de remboursement en baisse au troisième trimestre par rapport au 2^{ème} trimestre.

Au 30 septembre 2026, la plateforme de gestion d'actifs pour compte de tiers de Wendel représentait un total d'actifs sous gestion de 48,7 Mds€ (dont 9,9 Mds€ de Dry Powder), et des FPAuM de 37,7 Mds€. Depuis le début de l'année, 5,3 Mds€ de nouveaux actifs sous gestion produisant des commissions ont été générés et environ 4,9 Mds€ de sorties et de remboursements ont été réalisés.

Les FRE générés sur l'ensemble de l'année 2026 devraient être autour de 200 millions d'euros, sur une base proforma² avec Committed Advisors comptabilisée sur l'ensemble de l'année 2026 et à taux de change constant.

Sponsor money investi par Wendel

Au 30 septembre 2026, Wendel a engagé 733 M€ dans les fonds d'IK Partners, Monroe Capital et Committed Advisors. La valorisation du sponsor money effectivement investi est de 383 M€ dans l'ANR au 30 septembre 2026.

¹ Ce montant inclut les 13,9 M€ de commissions de gestion versées par Wendel à IK au titre du contrat de conseil concernant les actifs non cotés de WPI.

² FRE proforma consolidés, incluant les intérêts minoritaires, sur une année pleine. EURUSD@1,17.

Création de valeur et performance des sociétés du portefeuille de Wendel Principal Investments

Rotation du portefeuille de Wendel Principal Investments

Début 2026, Wendel a annoncé les opérations suivantes :

- **Cession de Stahl (hors Muno) finalisée le 1^{er} octobre 2026** : La cession de Stahl a généré pour Wendel un produit net de cession (après dette et frais de transaction) d'environ 1,14 Md€.
- **Cession d'IHS** : Wendel soutient l'offre d'acquisition d'IHS Towers par MTN, qui permettra de céder l'intégralité de sa participation de 19 %, représentant environ 535 millions de dollars de liquidités nettes. La réalisation de l'opération est attendue d'ici à la fin de l'année.

Ensemble, ces deux transactions permettront de générer environ 1,6 Md€ et donnent à Wendel toutes les marges de manœuvres pour réaliser ses objectifs de création de valeur à long terme au travers d'investissements dans des actifs privés, du développement de Wendel Investment Managers (Wendel IM), et d'un retour aux actionnaires plus élevé.

Actif coté

Bureau Veritas : Croissance totale du chiffre d'affaires à deux chiffres au troisième trimestre 2026 ; Amélioration séquentielle de la croissance organique du chiffre d'affaires ; Perspectives 2026 confirmées

(intégration globale)

Le chiffre d'affaires de la Société au troisième trimestre 2026 s'est élevé à 1 569,7 millions d'euros, soit une hausse de 10,1 % par rapport au troisième trimestre 2025. La Société a réalisé une croissance organique de 6,2 %, en légère accélération séquentielle par rapport aux 5,9 % enregistrés au deuxième trimestre.

L'effet périmètre contribue positivement à hauteur de 1,8 %, reflétant les acquisitions bolt-on finalisées au cours des derniers trimestres (contribution de + 2,7 %), partiellement compensées par l'impact des cessions réalisées au cours des douze derniers mois (contribution de - 0,9 %). Les fluctuations de change ont eu un impact positif de 2,1 %, porté par le renforcement du dollar face à l'euro, après deux trimestres d'effets de change négatifs depuis le début de l'année.

Faits marquants du troisième trimestre 2026

- Croissance dans la plupart des divisions et des zones géographiques : forte croissance organique de Bâtiment & Infrastructures (+ 7,9 %) et de Tests & Services Produits (+ 7,0 %), croissance robuste des Activités Industrielles & Matières Premières (+ 5,1 %) et croissance modérée de Business Assurance (+ 3,2 %) ;
- Trois années de forte croissance organique et la réalisation d'environ 21 % de rotation du portefeuille viennent soutenir les ambitions LEAP | 28, confirmées lors de la Journée Investisseurs 2026 ;
- Objectif de croissance totale du chiffre d'affaires à taux de change constant relevé à un TCAM¹ à deux chiffres pour 2027-2028 ;
- L'IA est identifiée comme un levier majeur de croissance et de performance, avec l'ambition de générer 1 milliard d'euros de chiffre d'affaires sur les marchés et services liés à l'IA d'ici 2030 ;
- Emission réussie d'une obligation notée A3 pour un montant de 700 millions d'euros, à échéance septembre 2034 et assortie d'un coupon de 4,125 % ; la majorité des échéances de dette s'étend désormais au-delà de 2031 et est à taux fixe ;
- Un tiers du programme de rachat d'actions de 200 millions d'euros annoncé fin février 2026 a été réalisé.

¹ Taux de Croissance Annuel Moyen

Perspectives 2026 confirmées

Dans un contexte économique mondial en évolution rapide, la Société confirme ses perspectives pour l'ensemble de l'exercice 2026. Celles-ci s'appuient sur une solide performance au cours des neuf premiers mois, un pipeline en croissance et un portefeuille recentré¹.

Les perspectives pour l'ensemble de l'exercice 2026 sont les suivantes :

- une croissance organique modérée à élevée à un chiffre du chiffre d'affaires ;
- une marge opérationnelle ajustée en amélioration à taux de change constant ;
- des flux de trésorerie à un niveau élevé.

La Société est pleinement engagée à réaliser les ambitions financières de son plan LEAP | 28, bénéficiant de tendances de marché favorables et d'une dynamique soutenue dans l'exécution des programmes stratégiques de portefeuille et de performance.

Pour plus d'information : group.bureauveritas.com

Actifs non cotés

	Chiffres d'affaires (en millions)	
	9M 2025	9M 2026
CPI ⁽¹⁾	115,5 \$	115,2 \$
ACAMS ⁽²⁾	81,7 \$	83,6 \$
Scalian	378,6 €	358,1 €
Globeducate ⁽³⁾	269,8 €	308,3 €

(1) Conformément à la norme IFRS 5, la contribution de CPI France a été reclassée en « Résultat net des activités abandonnées et des actifs destinés à être cédés » en 2025. Le chiffre d'affaires comparable sur 9 mois 2025 s'élève à 115,5 M\$, contre un chiffre d'affaires publié de 115,9 M\$ au Q3 2025. L'écart de 0,4 M\$ correspond à CPI France, classée en actifs destinés à être cédés et en activités abandonnées conformément à IFRS 5.

(2) Conformément à la norme IFRS 5, la contribution de l'activité Risk Assessment a été reclassée en « Résultat net des activités abandonnées et des actifs destinés à être cédés » au T3 2026. Le chiffre d'affaires comparable sur 9 mois 2025 s'élève à 81,7 M\$, contre un chiffre d'affaires publié de 84,4 M\$ au Q3 2025. L'écart de 2,7 M\$ correspond à l'activité Risk Assessment, classée en actifs destinés à être cédés et en activités abandonnées conformément à IFRS 5.

(3) Mise en équivalence. Chiffre d'affaires sur 9 mois, du 1er décembre 2025 au 31 août 2026. Les activités indiennes n'étaient pas consolidées dans les comptes de Globeducate en 2025, mais sont intégrées dans les chiffres 9 mois 2026 (17,3 M€).

Crisis Prevention Institute — Chiffre d'affaires en léger recul de -0,3 % par rapport aux neuf premiers mois de 2025

(Intégration globale)

Crisis Prevention Institute a réalisé un chiffre d'affaires de 115,2 M\$ sur les neuf premiers mois de 2026, en léger recul de -0,3 % par rapport aux neuf premiers mois de 2025.

Les neuf premiers mois de l'année 2026 ont été marqués par la persistance de conditions de marché difficiles, avec la poursuite du renforcement de la supervision fédérale et des incertitudes concernant les financements sur les marchés finaux des clients de CPI en Amérique du Nord (-1,3 % de chiffre d'affaires). Malgré ce contexte, CPI a bénéficié d'une augmentation des renouvellements de certification des instructeurs et également d'une hausse des ventes de supports pédagogiques, témoignant d'un bon niveau d'engagement et d'activité de sa clientèle.

Les activités internationales de CPI ont enregistré une croissance de +6,9 %, soutenue par une dynamique commerciale favorable et une accélération de la demande.

¹ Conformément à la norme IFRS 5, hors activités dont la sortie est engagée (activités d'essais et d'inspection de Produits Pétroliers & Pétrochimiques et Charbon et « Services aux Gouvernements »)

La croissance organique s'est établie à -1,0 % et les effets de change ont contribué positivement à hauteur de +0,7 %.

Andee Harris, nouvelle CEO de CPI depuis août 2025, conduit actuellement un plan visant à renforcer l'équipe de direction et l'organisation commerciale afin de mieux répondre aux opportunités de marché et de renouer avec une trajectoire de croissance plus soutenue. Ces initiatives comprennent notamment le renforcement des capacités de développement commercial, avec une approche plus ciblée de l'acquisition de nouveaux clients.

ACAMS – Chiffre d'affaires pro forma en hausse de +4,9 % sur les neuf premiers mois de 2026 par rapport aux neuf premiers mois de 2025, porté par une forte reprise en Europe et la poursuite de la croissance dans les Amériques et au Moyen-Orient

(Intégration globale)

ACAMS a enregistré un chiffre d'affaires de 83,6 M\$¹ sur les neuf premiers mois de 2026, en hausse de +2,3 % par rapport aux neuf premiers mois de 2025 ou de +4,9 % en données pro forma, afin de neutraliser l'effet de calendrier lié à la conférence phare de Las Vegas, qui s'est tenue du 29 septembre au 1^{er} octobre 2026, contre mi-septembre en 2025.

La performance sur les neuf premiers mois de 2026 reflète la poursuite de la transformation commerciale de la société, notamment les nominations récentes au sein de la direction générale et des équipes commerciales, le renforcement de la plateforme technologique, ainsi qu'une demande en progression dans les Amériques et dans la région EMEA, dans un contexte marqué par un renforcement récent des actions de supervision et de contrôle réglementaire.

La croissance organique s'est établie à +1,8 % sur la période et les effets de change ont contribué positivement à hauteur de + 0,4 %. En données pro forma, la croissance organique ressort à +4,4 %, tandis que l'effet de change a contribué à hauteur de +0,4 %.

Scalian - Baisse du chiffre d'affaires total de -5,4 % sur les 9 premiers mois de l'année, dans un contexte de marché toujours difficile

(Intégration globale)

Scalian, un leader du conseil en transformation digitale et performance opérationnelle a réalisé un chiffre d'affaires total de 358,1 M€ au 30 septembre 2026, soit une baisse de -5,4 % par rapport à l'année dernière. La croissance organique s'est établie à -5,1%.

Cette performance s'inscrit dans un contexte de marché toujours difficile, avec une baisse marquée en France, partiellement compensée par une dynamique plus résiliente à l'international. Les récents succès commerciaux devraient contribuer à une amélioration progressive de la performance au cours des prochains trimestres. Par ailleurs, les initiatives opérationnelles visant à améliorer la rentabilité du groupe sont déployées par le management et avancent en accord avec le plan.

Scalian a annoncé le 5 octobre la nomination de Clément Charruel, au poste de Chief AI Officer du Groupe. Dans le cadre de ses nouvelles fonctions, il aura pour mission de définir et de déployer la stratégie d'intelligence artificielle de Scalian, au cœur des processus d'ingénierie des systèmes critiques de ses clients, notamment dans les secteurs de l'aéronautique, du spatial, de la défense et de l'énergie.

¹ Les chiffres des neuf premiers mois de 2026 et 2025 excluent l'activité non stratégique *Risk Assessment*, dont l'arrêt est reflété dans la présentation comptable à compter du troisième trimestre 2026.

Globeducate – Chiffre d'affaires en hausse de +14,3 % sur la période de neuf mois close le 31 août 2026

(Mise en équivalence. Chiffre d'affaires cumulé sur la période de neuf mois du 1^{er} décembre 2025 au 31 août 2026)

Globeducate, l'un des principaux groupes bilingues d'éducation de la maternelle au secondaire, a réalisé un chiffre d'affaires total de 308,3 M€ pour les neuf premiers mois clos le 31 août 2026, soit une augmentation totale de +14,3 % par rapport à la même période de l'année précédente. Cette augmentation résulte principalement d'une forte croissance organique pour + 5,5 %, d'un effet périmètre de + 8,6 %, d'un effet de change de -0,8 % et +0,9% lié à des changements comptables. En 2025, les activités indiennes n'étaient pas consolidées dans les comptes de Globeducate, alors qu'elles sont consolidées en 2026 (17,3 M€, l'impact est présenté dans l'effet périmètre de +8,6%).

Le 30 septembre 2026, Globeducate a finalisé l'acquisition de Queen Morta Schools, principal réseau privé d'enseignement général et de la petite enfance en Lituanie, fondé en 2011. Ses structures accueillent plus de 1 700 élèves répartis dans quatre villes lituaniennes.

Autres actifs non cotés

Tarkett est désormais un actif non coté et Muno est classé en actif destiné à être cédé (IFRS5). La valeur combinée de ces deux actifs dans l'ANR de Wendel au 30 septembre 2026 est de près de 300 millions d'euros. Compte tenu du contexte géopolitique, la contribution des activités russes de Tarkett est exclue de la valorisation de Tarkett retenue dans l'ANR.

Actif net réévalué de Wendel au 30 septembre 2026 : 167,0 € par action *fully diluted*

Évolution de l'ANR par rapport au 30 juin 2026 :

L'actif net réévalué (ANR) de Wendel au 30 septembre 2026 a été préparé par Wendel en conformité avec sa méthodologie et en utilisant les dernières données de marché disponibles à cette date et à sa connaissance.

L'actif net réévalué *fully diluted* s'élève à 167,0 € par action au 30 septembre 2026 (détails dans le tableau en Annexe 1), contre 158,9 € par action au 30 juin 2026, ce qui correspond à une hausse de +5,1 % sur le trimestre.

La variation de création de valeur au troisième trimestre se décompose comme suit :

- **Les activités de Wendel Investment Managers** ont eu une contribution légèrement positive à l'ANR du troisième trimestre, de +0,3 € par action au troisième trimestre 2026, notamment liée à l'augmentation de la valorisation du *sponsor money*, correspondant à des investissements dans des fonds d'IK Partners, Monroe Capital et Committed Advisors.
- **Wendel Principal Investments** a contribué positivement de +8,5 euros à la création de valeur au 3^{ème} trimestre 2026 :
 - **Actifs cotés** : Au troisième trimestre la contribution des actifs cotés à la variation de la valeur totale par action est positive à hauteur de +2,7 € sur une base *fully diluted*, s'expliquant par l'évolution du cours de Bureau Veritas (environ 15 % d'intérêt économique détenu par Wendel) qui a contribué +2,7 € à l'ANR, au 30 septembre 2026, le cours moyen de son action sur 20 jours était en hausse (+6,2 %) par rapport au trimestre précédent ;
 - **La contribution des actifs non cotés** à l'ANR a été positive au cours du troisième trimestre, avec une variation totale par action de +5,8 €, reflétant principalement l'évolution des multiples de marché sur le trimestre.
- **Autres éléments constitutifs de l'actif net réévalué *fully diluted***
 - Les **charges opérationnelles**, les **produits financiers et autres d'éléments** ont eu un impact de -1,2 € par action sur l'ANR au troisième trimestre, Wendel poursuivant un contrôle strict de ses coûts (-0,6 € par action), et une légère évolution négative des autres actifs et du résultat financier (-0,6 €).
 - Wendel a finalisé son programme de rachat d'actions au mois de juillet 2026. Ces rachats d'actions ont eu un impact positif de +0,5 € par action sur l'actif net réévalué *fully diluted* de Wendel au 3^{ème} trimestre.

Impact de l'évolution des taux d'intérêts sur la structure financière de Wendel et de ses sociétés

Wendel SE est totalement financée à taux fixe, soit 1,4 milliard d'euros de dette obligataire avec un coût moyen se montant à 2,8%. La maturité moyenne de cette dette obligataire est de 5,8 ans, sans maturité avant 2030. A la suite de la finalisation de la cession de Stahl, Wendel dispose d'une trésorerie de 1,5 milliard d'euros, placée actuellement à un taux moyen de 2,75%.

En ce qui concerne les sociétés de Wendel Principal Investments, Bureau Veritas est totalement financée à taux fixe, et les sociétés non cotées du Groupe ont couvert en moyenne environ 60% de leur exposition aux taux variables au moyen d'instruments de type swaps et de caps.

Les sociétés non cotées sous mandat de conseil d'IK Partners bénéficient de l'expertise de l'équipe Capital Markets d'IK Partners pour optimiser en permanence leur structure financière, leurs maturités et leur coût. Les sociétés de gestion d'actifs de Wendel Investment Managers ne sont structurellement pas endettées. Monroe Capital, dans le cadre de son activité et de son offre produit à ses clients, émet de la dette non opérationnelle (Fund O et dette liée aux CLO) dont les effets de taux sont globalement neutralisés par les produits financés.

Retour aux actionnaires

Programme 2026 de rachat d'actions de 9% du capital finalisé le 27 juillet 2026

Depuis le 27 février 2026, Wendel a racheté 3,835 millions d'actions pour un montant total de 310 millions d'euros. Cela représente 9 % du capital racheté au prix moyen par action de 80,85 euros. Ce programme de rachat d'actions a été totalement finalisé le 27 juillet 2026.

Dividendes

Un acompte sur dividende de 2,55 euros sera payé le 19 novembre 2026, correspondant à 50% du dividende minimum qui sera payé au titre de l'exercice 2026.

Cet acompte sur dividende s'ajoute au montant complémentaire de 3,6 euros payé en mai, correspondant au dividende de 5,10 euros payé au titre de l'exercice 2025.

Agenda

Mercredi 02 décembre 2026

Investor Day 2026

Vendredi 26 février 2027

Résultats annuels 2026 – Publication de l'ANR au 31 décembre 2026, et comptes annuels consolidés (avant bourse)

Jeudi 22 avril 2027

Communication financière au 31 mars 2027 (avant bourse)

Jeudi 27 mai 2027

Assemblée générale

Jeudi 29 juillet 2027

Résultats semestriels 2027 – Publication de l'ANR au 30 juin 2027 et comptes semestriels consolidés (avant bourse)

À propos de Wendel

Wendel SE est l'une des toutes premières sociétés d'investissement cotées en Europe. Dans le cadre de son activité d'investissement pour compte propre, elle investit dans des sociétés leaders dans leur secteur : ACAMS, Bureau Veritas, Crisis Prevention Institute, Globeducate, IHS Towers, Scalian et Tarkett. En 2023, Wendel a amorcé un virage stratégique de développement d'une plateforme de gestion d'actifs privés pour compte de tiers en complément de ses activités d'investissement pour compte propre. Dans ce cadre, Wendel a finalisé les acquisitions d'une participation de 51 % dans IK Partners en mai 2024, de 72 % de Monroe Capital en mars 2025 et de 64 % (incluant la vente à terme) de Committed Advisors en avril 2026. Au 30 septembre 2026, le Groupe gère 48,7 Mds d'euros pour le compte d'investisseurs tiers pro forma de l'acquisition de Committed Advisors, et environ 3,6 Mds d'euros (pro forma des cessions de Stahl et IHS) investis pour compte propre.

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

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 (0)6 79 11 49 71

olivierlabesse@primatice.com

Hugues Schmitt : +33 (0)6 71 99 74 58

huguesschmitt@primatice.com

Contacts analystes et investisseurs

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

Lucile Roch : +33 (0)1 42 85 63 72
l.roch@wendelgroup.com

ANNEXE 1 : ANR de 167,0 € *fully diluted* au 30 septembre 2026

(en millions d'euros)			30/09/2026	30/06/2026
Participations cotées	<u>Nombre de titres</u>	<u>Cours</u> ⁽¹⁾	2 295	2 189
Bureau Veritas	66,6m / 66,6m	27,4 € / 25,8 €	1 823	1 719
IHS	63,0 m / 63,0m	8,5 \$ / 8,5 \$	471	470
Participations non cotées ⁽²⁾			2 189	3 069
Activités d'Asset Management ⁽³⁾			2 233	2 153
Asset Managers (IK Partners, Monroe Capital et Committed Advisors)			1 850	1 881
Sponsor Money			383	273
Autres actifs et passifs de Wendel et de ses <i>holdings</i> ⁽⁴⁾			261	276
Produit de cession de Stahl reçu le 1er octobre 2026			1 145	n/a
Trésorerie et placements financiers ⁽⁵⁾			366	507
Actif Brut Réévalué			8 488	8 194
Dette obligataire Wendel et intérêts courus			- 1 411	- 1 419
Paieement différé d'IK Partners et earnouts de Monroe Capital et Committed Advisors			- 273	- 268
Actif Net Réévalué			6 804	6 507
Annulation de la valeur des actions autodétenues			-352	-329
Actif Net Réévalué <i>fully diluted</i>			6 452	6 177
<i>Nombre d'actions au capital <i>fully diluted</i></i>			<i>38 648 801</i>	<i>38 879 366</i>
Actif Net Réévalué par action, <i>fully diluted</i>			167,0 €	158,9 €

(1) Moyenne des 20 derniers cours de clôture de bourse calculée au 30 septembre 2026, au 30 juin 2026.

(2) Participations non cotées (Tarkett, Stahl à fin juin, Crisis Prevention Institute, ACAMS, Scalian, Globeducate, Muno, Wendel Growth). Les multiples et les agrégats comptables utilisés pour calculer l'Actif Net Réévalué ne tiennent pas compte des impacts IFRS 16. La valorisation de Globeducate est basée sur des multiples de transactions.

(3) IK Partners (c.51 %), Monroe Capital (c.72 %) et Committed Advisors (c.64 % incl. vente à terme) (hors cash à distribuer aux actionnaires). Valorisée en tant que plateforme sur la base des multiples de résultat net/ bénéfice distribuable des années 2025,2026 et 2027

(4) Dont 4 222 240 actions propres Wendel au 30 septembre 2026, 3 958 171 actions propres Wendel au 30 juin 2026.

(5) Trésorerie et placements financiers de Wendel et de ses holdings

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.

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 286 du document de référence 2025.

Annexes 2: Loan-to-Value Ratio au 30 septembre 2026

	30 septembre 2026
Total Actifs au 30 septembre 2026 (A)	6 977
Total Trésorerie au 30 septembre 2026 incluant le produit de cession de Stahl reçu le 1^{er} octobre 2026	1 500
Dettes obligataire Wendel et intérêts courus	(1 411)
Paieement différé d'IK Partners, earnouts de Monroe Capital et de Committed Advisors	(273)
Total dette au 30 septembre 2026	(1 684)
Dette Nette (B)	(183)
Spot LTV avant retraitements (B/A)	2,6%
Option de vente (put) Monroe Capital	(435)
Option de vente (put) Committed Advisors	(115)
Engagements dans les fonds non appelés Monroe Capital	(83)
Engagements dans les fonds non appelés IK Partners	(103)
Engagements dans les fonds non appelés Committed Advisors	(164)
Engagements dans les fonds non appelés Iron Wave	(44)
Cessions et acquisitions post-clôture incluant le rachat d'actions	414
Total engagement futurs (C)	(529)
Total Dette Nette ajustée (B+C)	(714)
S&P LTV au 30 septembre 2026 (B+C)/(A-C)	9,5%

Annexe 3 : glossaire

- **AUM (Actifs sous gestion)** : Les actifs sous gestion (*Assets under Management* ou *AuM*) correspondent à la valeur totale des actifs gérés par une société pour le compte de ses clients, incluant l'ensemble des portefeuilles et mandats, qu'il s'agisse d'actions, d'obligations, d'actifs immobiliers ou d'autres catégories d'actifs. Les AuM constituent un indicateur clé de la taille et de l'influence d'un gestionnaire d'actifs, en tenant compte des capitaux investis, engagés ou disponibles. Leur composition peut varier selon les méthodes de calcul retenues, mais ils demeurent une mesure de référence pour comparer les sociétés de gestion et suivre leur croissance.
- **BDC**: Un *Business Development Company* (BDC) est une société d'investissement à capital fermé créée par le Congrès américain en 1980 afin d'aider les entreprises de taille intermédiaire (*middle market*) à répondre à leurs besoins de financement et à soutenir leur croissance. La plupart des BDC sont cotées en bourse, mais certaines prennent également la forme de véhicules privés. Les BDC permettent aux investisseurs de générer des revenus courants tout en accédant à des investissements institutionnels en dette.
- **Fee paying AUM**: Les actifs sous gestion générateurs de commissions (*Fee-paying Assets under Management*) correspondent à la part des actifs sous gestion (AuM) qui génère des commissions de gestion.
- **Dry powder** : Capital engagé non encore investi, restant disponible pour être déployé dans de futurs investissements par le gestionnaire du fonds.
- **FRE (*Fee Related Earnings*)** : Cet agrégat correspond au résultat opérationnel lié à l'activité de gestion pour compte de tiers, hors PRE (*Performance Related Earnings* voir ci-après). Le FRE inclut également le résultat net du Fond O de Monroe Capital. Il ne prend pas en compte les autres résultats financiers (à l'exception des produits financiers de l'activité d'investissement), les dépréciations d'actifs immobilisés, les produits ou charges non récurrents (notamment les charges de restructuration), les charges et produits sans rapport avec l'activité, les écritures liées aux opérations de fusion-acquisition (notamment les résultats de cession, les amortissements liés aux allocations de l'écart d'acquisition, les charges liées aux earn-out ou liées aux différés de paiement) et les impôts.
- **PRE (*Performance Related Earnings*)** : Cet agrégat est suivi par Wendel Investment Managers. Il constitue la part variable des commissions (*carried-interest* alloué au Groupe).
- **GP (*General Partner*)** : Entité en charge de la gestion globale, de l'administration et de l'investissement des fonds. Le GP est rémunéré par des frais de gestion prélevés sur les actifs sous gestion (AuM).
- **Sponsor Money** : Montant investi par Wendel, aux côtés d'investisseurs tiers, dans les fonds gérés par Wendel Investment Managers, traduisant l'alignement de ses intérêts avec ceux des souscripteurs de ces fonds.