

WENDEL : FORTE HAUSSE DU RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ET RÉDUCTION DE L'ENDETTEMENT EN 2011

Chiffre d'affaires sur 12 mois : 5 953 M€, en hausse de 17,5%

Résultat net des activités part du groupe en hausse de 25,9%, à 321,4 M€

Structure financière encore renforcée :

Réduction en 2011 de la dette brute de 1 587 M€

Notre réactivité face à la conjoncture, la qualité de nos participations et notre structure financière renforcée nous donnent les moyens de poursuivre nos objectifs de moyen-long terme :

- un accès durable à des financements de long terme dans de bonnes conditions ;
- la création de valeur par le développement dans la durée de nos actifs existants

Résultats consolidés

(en millions d'euros)	2010	2011	
Filiales consolidées	782,6	824,4	+5,3%
Financements, frais généraux et impôts	(339,3)	(310,7)	-8,5%
Résultat net des activités ⁽¹⁾	443,3	513,7	+15,9%
Résultat net des activités ⁽¹⁾ part du groupe	255,3	321,4	+25,9%
Résultat non récurrent ⁽²⁾	700,6	133,8	
Résultat net total	1 143,9	647,5	
Résultat net part du groupe	1 002,3	525,4	

1. Résultat net avant les écritures d'allocation des écarts d'acquisition et les éléments non récurrents

2.

Résultat net des activités

(en millions d'euros)	2010	2011
Périmètre constant		
Bureau Veritas	322,3	

Le Conseil de surveillance,

Le résultat net part du Groupe
hausse de 10,4 % par rapport à 2010. Le résultat net part du Groupe
2,5 %.

, en
, en hausse de

Deutsch – Une croissance organique très soutenue de +18,7% - Projet de cession à TE connectivity
(activité destinée à être cédée)

+ 20,7 %

(+ 18,7
malgré un ralentissement observé au second

émergents.

en Europe occidentale et en Asie et pays

Cette croissance reflète également le redressement progressif de la construction résidentielle et de la rénovation dans la plupart des grands pays européens où le Groupe est implanté : France, Allemagne et Scandinavie. En particulier, la bonne dynamique du Groupe sur les marchés de la construction en Europe occidentale reste portée par les solutions

la Règlementation Thermique 2012 - RT 2012 - en France). Quant au marché de la construction en Amérique du

ménages (pôle conditionnement, Verallia) ont connu une croissance modérée, essentiellement tirée par les prix de vente.

Au total, la croissance interne du Groupe ressort à + 5,0 % (dont + 2,3 % en volumes et + 2,7 % en prix), dont + 6,7 % (+ 4,3 % en volumes et + 2,4 % en prix) au premier semestre - porté par un premier trimestre exceptionnel - et + 3,4 % (+ 0,4 % en volumes et + 3,0

un impact estimé à - 1,7 %), la croissance interne a ralenti entre les troisième et quatrième trimestres, passant de + 4,1 % à + 2,8 %.

- Le Pôle Matériaux Innovants réalise la plus forte croissance interne du Groupe, à + 5,8 % (dont + 3,1 % au second semest

les zones

géographiques ;

- Construction (PPC) est en hausse, à données comparables, de 4,4 % au second semestre. Cette croissance modérée résulte principalement - sur les deux périodes - le marché de la rénovation aux Etats-Unis ;
- Le Pôle Distribution Batiment renoue, pour la première fois depuis 2007, avec une croissance interne annuelle positive (+ 5,5 %, dont + 3,9 % au second semestre). Dans la continuité du premier semestre, cette cro

- un autofinancement libre élevé, et la stabilisation des investissements industriels au niveau de 2011 (environ ;
-

* taux de change moyens de 2010

1

concurrence européenne

2

Legrand – Hausse du chiffre d'affaires de 9,2%. Objectif de marge atteint avec 20,2% en 2011.

(Mise en équivalence pour 6% de détention)

Le chiffre d'affaires a atteint 250,1 milliards d'euros, en progression totale de + 9,2 % et de + 6,4 % à structure et taux de change constants. Le résultat opérationnel ajusté atteint 856,7 millions d'euros, en hausse de + 7,5 % par rapport à 2010. La marge opérationnelle ajustée est de 20,2 % des ventes, reflétant ainsi la capacité de Legrand à :

- améliorer la productivité de ventes (équipes commerciales, showrooms, concept stores) tout en poursuivant ses initiatives de productivité ;
- tenir compte dans ses prix de vente de la hausse des coûts de ses consommations.

Legrand a ainsi pleinement réalisé ses objectifs 2011 et renforcé son profil de croissance au cours des dernières années avec

- 35 % des ventes réalisées dans les nouvelles économies, avec des positions de premier plan dans 27 de ces pays et où le Groupe a enregistré une croissance de près de 18 % en 2011 (+

Oranje-Nassau Développement : succès du lancement avec trois acquisitions en 2011

A travers Oranje-Nassau Dével-

Poursuite du renforcement de la structure financière de Wendel avec une réduction de la dette financière brute de 1 587 M€ en 2011

Agenda 2012

4 mai 2012 (après Bourse)
4 juin Assemblée générale des actionnaires
19 juin
30 août (communiqué avant Bourse) et réévalué
13 novembre
6 décembre Journée investisseurs

A propos de Wendel



Annexe 3 : Tableau de rapprochement du résultat économique et du résultat comptable

					Saint-Gobain	Legrand	Holdings	
Résultat net des activités								
Chiffres d'affaires	3 358,6	2 027,0	-	334,5	233,1		-	5 953,1
EBITDA	N/A	259,4	-	45,0	N/A			
Résultat opérationnel ajusté (1)	544,3	194,3	-	38,0	25,4			
Autres éléments opérationnels récurrents	-	(1,0)	-	(1,6)	-			
Résultat opérationnel	544,3	193,3	-	36,4	25,4			

(1)

(2) *Ce résultat inclut le résultat de cession des titres Saint-Gobain reçus dans le cadre du dividende Saint-étaient comptabilisés au 31 décembre 2010 en actifs destinés à être cédés), des variations de juste valeur et le résultat de cession des puts Saint-Gobain (puts acquis et émis) pour -108,7*

(3)