

**SOLIDES RESULTATS 2013
ET
ACTIF NET REEVALUE AU PLUS HAUT HISTORIQUE**

Résultats 2013 en hausse et très bonne croissance au 2nd semestre malgré la réduction du périmètre et les effets de change:

Chiffre d'affaires consolidé de 6 432 M€, en hausse de +1,5%

Contribution des sociétés du Groupe au résultat net des activités à 645,7 M€, en hausse de +1,4% à périmètre constant pour Wendel

Résultat non récurrent de 186,5 M€

Résultat net part du Groupe de 333,7 M€, en progression de +51%

ANR arrêté au 17 mars 2014 à plus de 7 milliards d'euros:

144,0 euros par action, en hausse de +8,7% sur 12 mois

Opérations en capital de 2013:

Sortie totale en 2013 du capital de Legrand, après 11 ans d'accompagnement

également matérialisé par dans le groupe marocain Saham SA, aux côtés de son fondateur. Saham est un groupe panafricain diversifié, notamment leader dans le secteur des assurances, qui offre à Wendel une exposition exceptionnelle à la croissance africaine.

e, et en Europe, particulièrement en Allemagne, en France et au Benelux.

es équipes de Wendel ont soutenu ou accompagné les sociétés du Groupe dans des opérations de croissance créatrices de valeurs : Afrique, acquisition par Stahl de Clariant Leather Services et acquisition par Bureau Veritas du leader Canadien Maxxam.

Enfin, Materis annonce ce jour deux opérations majeures qui donneront à ses quatre activités, toutes performantes, les moyens de leur développement.

Ces opérations

Activité des sociétés du Groupe

Materis – Bons résultats 2013 grâce notamment aux performances de Parex et au redressement opérationnel de Materis Paints. Cession de Kerneos finalisée le 26 mars 2014.

(Intégration globale ± Les informations financières de Materis incluent les résultats de Kerneos ± division Aluminates, qui ont été reclassés en « Résultat net des activités destinées à être cédées » dans les compte consolidés, conformément à la norme IFRS 5)

2 097,9 en 2013 (hors retraitement IFRS 5), en croissance de +1,2% dont +3,6% et effet prix de +2,3%). L'impact lié aux parités de change, est défavorable et se monte à -3,3% : le Peso argentin, le Rand sud-africain et le Real brésilien représentent à eux seuls près des deux tiers de cet écart.

La tendance est à l'amélioration : la croissance organique sur le 4^{ème} trimestre s'est élevée à +8%, nettement positive sur l'ensemble des métiers, : -3% au premier, +4% au deuxième, +7% au troisième.

Sur l'ensemble des pays matures (-), la croissance organique des pays matures (-) s'est élevée à +16%, compensant la baisse

sortir des comptes peu ou pas profitables, ont

. Ainsi, atteint
marge de 18,2%, en progression de 300 points de base par rapport à 2012.

+

en forte baisse de -31,0% par rapport à fin 2012.

e, l

élevant à 110,4

3,

Oranje-Nassau Développement

A travers Oranje-Nassau Développement qui regroupe

Mecatherm (France) ainsi que dans Van Gansewinkel Groep aux Pays-Bas, NOP au Japon et le groupe Saham en Afrique.

Parcours – Chiffre d'affaires en croissance soutenue, progression du RCAI de +7,5%.
(Intégration globale)

309,6 , en hausse de +5,7% par rapport à 2012. Le parc

Le 23 septembre 2013, Wendel a été sollicitée par quelques investisseurs qui ont proposé de céder leurs obligations
che existante 2019 ont été émis avec un
rendement de 4,17%.
Le 21 janvier 2014, Wendel a annoncé à échéance janvier 2021 avec
un coupon de 3,75%, coupon le plus bas obtenu par la société sur une maturité de 7 ans.
succès auprès des investisseurs et a été sursouscrite 7,5 fois.
s 2014 (3),
2015 () et 2016 ().

Remboursement total de la dette bancaire au 17 mars 2014

Crédit syndiqué 2013-2014

Wendel a procédé au remboursement des 250

-2014. La société a

A propos de Wendel

dans des sociétés leaders dans leur secteur : Bureau Veritas, Saint-Gobain, Materis, Stahl, et dans IHS en Afrique dans
stratégies de développement à long terme

Oranje-

diversification ou

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

En millions d'euros	Bureau Veritas	Materis	Stahl	Oranje-Nassau Développement	Mises en équivalence			Holdings	Total Operations
					Saint-Gobain	Legrand	IHS		
Résultats net des activités									

Méthodo

globalement inchangés les principes généraux de cette méthode. Ces précisions et la stratégie du Groupe et de volatilité des marchés financiers.

ANR tout en maintenant

de ces aménagements dans la mesure où il a été arrêté avant que ceux-ci ne soient décidés par le Directoire. Si les aménagements de la méthode de -1 euro.

tient pas compte

Dates de publication de l'ANR et contrôles liés à la publication

dresse

<http://www.wendelgroup.com>.

À chaque publicati
méthodologie définie par le Groupe et la concordance des informations comptables utilisées avec la comptabilité.

revoit chaque ANR publié et compare la valorisation des participations non cotées déterminée par Wendel à une évaluation réalisée par un expert indépendant.

Présentation de l'ANR

Format de la présentation (publication au niveau de détail affiché)	Commentaires
--	---------------------

Date de valorisation des participations	
---	--

+ Participations cotées dont :	
--------------------------------	--

Bureau Veritas	
----------------	--

Participations cotées

Les participations cotées sont valorisées en retenant la moyenne des cours de clôture des vingt dernières séances à la date de valorisation.

Valorisation des participations non cotées

ition

la valorisation interne et du prix moyen proposé dans ces offres. Selon les conditions particulières de ces offres, elles pourraient être retenues comme
ndant une période de douze mois par cohérence avec la méthodologie du prix de

Prise en compte du prix des opérations dilutives sur le capital des participations
Les augmentations de capital des participations induisant un ef

valoriser la participation

