

Activité des sociétés du Groupe à fin mars 2013

Materis – Chiffre d'affaires impacté par des conditions climatiques défavorables et deux jours ouvrés en moins au 1^{er} trimestre, mais profitabilité en hausse

(Intégration globale)

Materis, un des leaders mondiaux des matériaux de spécialités pour la construction, a réalisé un chiffre d'affaires de 464,1 M€ au 1^{er} trimestre 2013, en baisse de -3,9% par rapport au 1^{er} trimestre 2012, dont -2,8% de croissance organique (effet volume/mix de -5,2% et effet prix de +2,4%). L'impact lié au périmètre s'élève à +0,7% et correspond essentiellement à l'acquisition d'Elmin par Kerneos et à

L'effet périmètre s'élève à +1,9% et traduit, pour l'essentiel, l'acquisition de Brossette au 1^{er} avril 2012. A structure et taux de change comparables, le chiffre d'affaires recule donc de -5,4%. Les volumes sont en retrait de -6,3%, tandis que les prix de vente progressent de +0,9%.

Ces chiffres traduisent l'impact, sur l'activité de Saint-Gobain, d'un nombre de jours ouvrés inférieur à l'an dernier (-2,4 jours, soit un impact d'environ -3,7% sur le chiffre d'affaires du groupe au 1^{er} trimestre) et de conditions climatiques particulièrement rigoureuses en janvier et en mars, notamment en Europe. Ils reflètent également la poursuite du ralentissement économique dans la plupart des pays européens, que le dynamisme de l'Amérique du

Legrand – Résultats du 1^{er} trimestre conformes au plan de marche du groupe. Objectifs 2013 confirmés

(Mise en équivalence)

A données publiées, le chiffre d'affaires s'établit à 1 092,9 M€ en hausse de +0,6% par rapport au premier trimestre 2012. L'évolution des ventes à structure et taux de change constants de -0,6% est, comme prévu, impactée par un effet mécanique de calendrier défavorable dans de nombreux pays et traduit des tendances de marché contrastées. L'impact du périmètre de consolidation est de +2,7% et celui des taux de change de -1,4%.

France : le chiffre d'affaires est en recul de -4,3% impacté notamment par un effet de calendrier défavorable d'environ 3 points. Dans ce contexte, le groupe enregistre de bonnes performances en distribution d'énergie notamment grâce au lancement réussi de la nouvelle gamme de coffrets résidentiels Drivia, ainsi qu'en systèmes résidentiels et portiers ;

Italie : le chiffre d'affaires (*sell-in*) est en retrait de -8,0% mais l'évolution des ventes aval de produits Legrand par les distributeurs (*sell-out*) est supérieure à celle du *sell-in* de 2 points et ressort à environ -6%. Dans un contexte qui reste défavorable, le groupe continue de bénéficier de ses positions de leadership très solides notamment en appareillage ainsi qu'en portiers et systèmes résidentiels ;

Reste de l'Europe : le chiffre d'affaires de la zone dans son ensemble enregistre une baisse de -5,1% impacté par un effet calendaire défavorable dans de nombreux pays. Les bonnes performances enregistrées en Russie, en Roumanie et en Hongrie compensent partiellement une activité qui reste en retrait dans les pays matures ;

Etats-Unis/Canada : le chiffre d'affaires progresse de +6,7% porté par le dynamisme commercial des équipes américaines et le développement de l'activité auprès de nouveaux distributeurs « *retail* ». Il faut en particulier noter de belles réalisations en appareillage, en systèmes résidentiels et en cheminement de câbles. Le marché résidentiel poursuit sa reprise et si le marché non résidentiel reste globalement atone, Legrand y enregistre des performances encourageantes ;

Reste du Monde : les ventes poursuivent leur progression avec de bonnes performances dans les nouvelles économies d'Afrique/Moyen-Orient et d'Asie qui ont plus que compensé une moindre activité dans les économies matures (Australie et Corée du Sud). Sur l'ensemble de la zone, le chiffre d'affaires progresse de +4,5%.

Le chiffre d'affaires dans l'ensemble des nouvelles économies croît de près de +5% à structure et taux de change constants. La croissance à structure et taux de change constants dans les nouvelles économies est ainsi supérieure de plus de 8 points à celle des pays matures. Plus généralement, le poids des nouvelles économies dans le chiffre d'affaires total du groupe progresse de 2 points par rapport au premier trimestre 2012 pour représenter près de 37% des ventes totales du groupe au premier trimestre 2013.

Au cours du premier trimestre, Legrand a annoncé le rachat de Seico, leader du cheminement de câbles métallique industriel en Arabie saoudite et plus globalement acteur de premier plan sur ce marché au sein des pays du Conseil de Coopération du Golfe⁽¹⁾. L'arrivée de Seico qui bénéficie de fortes implantations auprès des principaux acteurs pétroliers et gaziers dans la région du Golfe permet à Legrand de renforcer ses positions dans ce segment de marché en pleine expansion. Le chiffre d'affaires annuel de Legrand en Arabie saoudite y compris Seico s'établit à près de 60 M€

Poursuivant cette dynamique de développement dans les marchés les plus porteurs, Legrand a annoncé l'acquisition de S2S Onduleurs, spécialiste des UPS (Uninterruptible Power Supply, onduleur) en France. Cette opération permet à Legrand de renforcer ses positions sur le marché prometteur des UPS, en s'appuyant sur le solide réseau commercial et de service de S2S Onduleurs qui emploie près de 50 personnes et a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de plus de 20M€

Sur la base des acquisitions déjà annoncées et de leur date de consolidation, la variation du périmètre de consolidation devrait contribuer à hauteur d'environ 2% à la croissance du chiffre d'affaires du groupe en 2013.

Sur la base des réalisations du premier trimestre et en l'absence structurelle de carnet de commandes, Legrand confirme ses objectifs pour l'année 2013 :

- évolution organique⁽²⁾ de ses ventes comprise entre -2% et +2% et ;
- marge opérationnelle ajustée avant prise en compte des acquisitions comprise entre 19% et 20% du chiffre d'affaires.

(1) Arabie saoudite, Bahreïn, Emirats arabes unis, Koweït, Oman, Qatar

(2) Organique : à structure et taux de change constants

Oranje-Nassau Développement :

A travers Oranje-Nassau Développement qui regroupe des opportunités d'investissements de croissance, de diversification ou d'innovation, Wendel est notamment investi dans Parcours, Mecatherm, exceet et Van Gansewinkel Groep en Europe et dans IHS Holding en Afrique.

exceet – Baisse de -6,4% du chiffre d'affaires sur les trois premiers mois

(Mise en équivalence)

Le chiffre d'affaires consolidé d'exceet, leader européen des systèmes électroniques intelligents embarqués, a totalisé 43,1 M€ à fin mars 2013, en baisse de -6,4%. Par rapport à la même période en 2012 qui avait connu une forte activité, la croissance organique du trimestre est en baisse de -16,5%. En effet : le premier trimestre 2013 a été impacté par la grande prudence de grands clients qui ont demandé des reports de livraisons de commandes. Néanmoins, au vu du très bon début de second trimestre, exceet estime que le rythme des ventes s'améliorera tout au long de l'année pour être en ligne avec les objectifs 2013.

Parcours – Croissance du chiffre d'affaires de +7,6%, dans la lignée de 2012

(Intégration globale)

Parcours, spécialiste indépendant de la location longue durée de véhicules, a vu son chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre s'établir à 74,5 M€, en hausse de +7,6% par rapport au 1^{er} trimestre 2012. Les revenus de **l'activité de location longue durée et ateliers** s'élèvent à 53,4 M€, en progression de +7,0%. Dans un marché atone, les activités de Parcours ont été soutenues par l'accroissement sur un an de +3,9% de la flotte de véhicules, qui s'élevait à 47 532 véhicules à fin mars 2013.

Parcours a ainsi poursuivi ses conquêtes de parts de marché, affichant un rythme de croissance de son parc supérieur à celui enregistré par la profession dans son ensemble.

L'activité des ventes de Véhicules d'Occasion a également été soutenue, avec près de +9,2% de croissance du chiffre d'affaires (21,1 M€ sur le trimestre), grâce au dynamisme des sites Parcours dédiés à la revente.

Par ailleurs, Parcours poursuit la transformation de ses agences en France sur le modèle 3D, à l'image de sa nouvelle agence de Bordeaux ouverte en avril dernier, et le développement de ses activités à l'international.

Mecatherm – Fort redémarrage du chiffre d'affaires au 1^{er} trimestre 2013, en progression de +31%

(Intégration globale)

Le chiffre d'affaires de Mecatherm s'est élevé à 11,7 M€ au 1^{er} trimestre 2013, en progression de +31%. Après une année 2012 difficile, marquée par des reports d'investissement en Europe, la reprise des commandes observée depuis le 3^{ème} trimestre 2012 semble se confirmer. L'activité a redémarré en Europe de l'Ouest et en Amérique du Nord, et ce, avec un mix produits plus favorable et des taux de remise en baisse. Le dynamisme commercial se poursuit également dans les pays émergents, où Mecatherm a signé des premiers contrats significatifs en Algérie et en Inde.

Les initiatives du plan Mecatherm 2020 lancé dès 2012 commencent à porter leurs fruits en termes d'efficacité commerciale et industrielle ainsi que d'extension de l'offre de produits et services.

Autres faits marquants depuis le début de l'année 2013

Wendel premier actionnaire d'IHS Holding

Wendel a réalisé son premier investissement en Afrique par l'intermédiaire d'Oranje Nassau Développement, avec l'entrée au capital d'IHS Holding, leader des infrastructures de tours télécom en Afrique. Au 18 avril 2013, Wendel a investi 176 M\$, soit plus que les 125 M\$ initialement prévus ; ce montant permettra à IHS d'accélérer son développement, notamment par la construction de tours supplémentaires au Nigéria. Wendel, avec plus de 30% du capital, est désormais le premier actionnaire d'IHS et sera représenté par trois administrateurs au Conseil de la société.

Par ailleurs, IHS a signé avec Orange le 2 avril un accord sur la gestion pendant 15 ans de plus de 2 000 tours en Côte d'Ivoire et au Cameroun

Réussite d'un double placement obligataire dans de très bonnes conditions

Le 24 avril 2013 également, Wendel a annoncé la réussite de deux placements obligataires simultanés, d'un montant total de 300 millions d'euros, dont 200 millions d'euros assimilables à la souche existante 2018 et 100 millions d'euros assimilables à la souche existante 2019. A l'issue de cette opération, le nouveau nominal de la souche 2018 sera porté à 500 millions d'euros et le nominal de la souche 2019 sera également porté à 500 millions d'euros. Ces deux transactions ont été très bien accueillies par le marché. L'opération sur la maturité 2018 a été portée de 100 à 200 millions d'euros en réponse à la forte demande des investisseurs. Au total, les deux opérations ont été sursouscrites plus de cinq fois.

Les obligations ont été placées auprès d'une base de plus de 100 investisseurs internationaux, notamment français (53%), britanniques (12%), allemands (12%) et nordiques (9%).

Remboursement total du crédit syndiqué 2013-2014

Wendel a procédé au remboursement des 250 millions d'euros tirés sur le crédit syndiqué d'échéances 2013-2014. La société a ainsi remboursé la totalité de ce crédit syndiqué et ne compte plus aucune échéance de dette avant novembre 2014.

Nouvelle ligne de crédit bancaire