

Ne pas diffuser, directement ou indirectement, aux Etats-Canada, en Australie ou au Japon

Wendel annonce l'ajustement de sa participation dans Saint-Gobain

Paris, le 6 mai 2014. Wendel annonce son intention de céder 4,3% du capital de Saint-Gobain par le biais de la cession de 24 millions d'actions sur le marché, pour un montant d'environ 1 milliard d'euros. A l'issue de l'opération, Wendel détiendra environ 12% des actions et 20% des droits de vote de Saint-Gobain. Sa participation se stabilisera durablement autour de 11,5% du capital et de 19% des droits de vote compte tenu de l'effet des augmentations de capital attendues liées au Plan d'Epargne Groupe et au versement d'une partie du dividende en actions.

Avec ce niveau de détention, Wendel entend demeurer le premier actionnaire de Saint-Gobain dans le cadre inchangé de la gouvernance qui s'est mise en place avec succès depuis plusieurs années. Il s'agit d'un niveau compatible dans la durée avec la stratégie d'investissement de Wendel, orientée vers de nouveaux actifs non cotés et diversifiés d'un point de vue géographique et sectoriel. Après les cessions des participations de Wendel dans Legrand et les opérations de cessions d'activités au sein de Materis, réalisée pour Kerneos et en cours pour Parex, ce re-calibrage permet également à Wendel d'ajuster son exposition aux marchés de la construction tout en continuant de tirer parti de l'accélération de ces marchés.

Ainsi, le produit de la vente permettra à Wendel de renforcer sa trésorerie, qui s'élevait à 547 millions d'euros au 17 mars 2014, et de disposer des marges de manœuvre appropriées pour son programme d'investissement tout en revenant à une notation *investment grade*. A court et moyen termes, Wendel a la possibilité d'investir environ 400 millions d'euros supplémentaires dans IHS et dans

preuve durant la crise sous la direction de Pierre-André de Chalendar. Grâce à sa stratégie, le Groupe est aujourd'hui bien positionné pour bénéficier de la reprise de ses marchés sous-jacents tant dans les secteurs de la construction que de l'industrie. Notre position de premier actionnaire nous permettra d'accompagner durablement Saint-Gobain dans les nouvelles étapes de son développement. »

La vente sera réalisée par le biais d'un placement privé par construction accélérée d'un livre d'ordres. La construction du livre d'ordres commence immédiatement et sera dirigée par BofA Merrill Lynch et J.P. Morgan. Wendel publiera un autre communiqué à l'issue de la transaction.

Avertissement