

Actif net réévalué au 31 mars 2023 : 7 662 M€, soit 172,5 € par action, en hausse de +2,8 % depuis le début de l'année

Chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} trimestre 2023 : 2 181 M€, en hausse de +10,4 % en données publiées et en progression de +8,4 % en organique

Forte croissance de Constantia Flexibles (+21,8 %), CPI (+18,0 %) et Bureau Veritas (+8,9 %).

Chiffre d'affaires de Stahl en repli de -8,6 %, impacté par un démarrage lent de l'industrie des revêtements de spécialité au 1^{er} trimestre.

Premier trimestre d'ACAMS en repli (-14 %), impacté par des effets de calendrier. Progression des ventes de +9,6 % retraitée de ces effets.

Bonne dynamique au sein du portefeuille de Wendel, avec une forte croissance externe

Stahl a finalisé l'acquisition d'ICP Industrial Solutions Group (ISG), un leader des revêtements de haute performance destinés à l'emballage et à l'étiquetage. ISG a généré un chiffre d'affaires d'environ 140 millions de dollars en 2022.

Constantia Flexibles poursuit sa stratégie d'acquisition sélective : acquisitions en Pologne de Drukpol Flexo, et de Lászlópack Kft. en Hongrie. Ces deux acquisitions représentent un supplément de chiffre d'affaires annualisé estimé à environ 45 M€ en 2023.

Déploiement des orientations stratégiques

Succès de l'émission d'obligations échangeables en actions Bureau Veritas à échéance 2026, générant 750 M€ de liquidités supplémentaires pour Wendel.

Entrée en négociations exclusives en vue d'acquiescer le Groupe Scalian, un leader européen du conseil en transformation digitale, gestion de projets et performance opérationnelle. Wendel investirait environ 550 M€.

Structure financière solide

Liquidité totale de 2,4 Md€ au 31 mars 2023, dont 1,6 Md€ de trésorerie disponible et 750 M€ de ligne de crédit (non tirée).

Ratio LTV de 6,4 % au 31 mars 2023¹.

¹ Proforma de la réalisation du projet d'acquisition de Scalian, le ratio de LTV serait de 12,3 %.

Laurent Mignon, Président du Directoire de Wendel, déclare :

« *Le 1^{er}*

Chiffre d'affaires des sociétés du Groupe

Bureau Veritas — Fort démarrage de l'année, perspectives 2023 confirmées

(Intégration globale)

Le chiffre d'affaires de Bureau Veritas a atteint 1 404,5 M€ au 1^{er} trimestre 2023, soit une hausse de +8,9 % par rapport au 1^{er} trimestre 2022. La croissance organique s'est élevée à +8,5 %, grâce à une dynamique soutenue dans toutes les activités sur les enjeux de durabilité et de transition énergétique. Durant le trimestre, Bureau Veritas a lancé un schéma de certification dédié à l'hydrogène renouvelable (dont l'objectif est d'assurer qu'il est produit en respectant des principes de sûreté et de durabilité, et à partir de sources d'énergies renouvelables) et a obtenu l'accréditation pour un nouveau label « anti-gaspillage alimentaire ».

La croissance a été tirée par la grande majorité du portefeuille dans toutes les régions (Amériques, Moyen-Orient, Europe, Afrique et Asie-Pacifique) avec une forte croissance organique atteinte pour les activités : Marine & Offshore (+13,5 %), Industrie (+12,5 %), Certification (+11,2 %), Bâtiment & Infrastructures (+9,0 %) et Agroalimentaire & Matières Premières (+7,7 %). Moins d'un sixième du portefeuille (Biens de Consommation) a décliné (-3,5 %) en raison de la baisse des lancements de nouveaux produits et des volumes.

La croissance externe nette (effet périmètre) a été positive à hauteur de +1,5 %, reflétant les acquisitions ciblées réalisées au cours des derniers trimestres. Les variations des taux de change ont eu un impact légèrement négatif de -1,1 %, principalement du fait de la dépréciation des devises de certains pays émergents face à l'euro.

Perspectives 2023 confirmées

Sur la base d'un solide *pipeline* de ventes et des opportunités de croissance significatives liées à la durabilité, et compte tenu des incertitudes macro-économiques actuelles, Bureau Veritas prévoit pour 2023 d'atteindre :

une croissance organique modérée à un chiffre de son chiffre d'affaires ;

une marge opérationnelle ajustée de 0,0000856 (a)9(ju)30486005téq0000887 0 595.25 842 reW*nnBT/F8

ACAMS — Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre en baisse de -14 %, affecté par des effets de calendrier dans la branche Conférences & Formations, qui devraient être compensés au deuxième trimestre

(Intégration globale depuis le 11 mars 2022)

ACAMS, leader mondial de la formation et de la certification dans les domaines de la lutte contre le

Assemblée générale

Résultats du 1^{er} semestre 2023 — Publication de l'ANR au 30 juin 2023 et des états financiers consolidés semestriels condensés (après bourse).

Activité du 3^e trimestre 2023 — Publication de l'ANR au 30 septembre 2023 (après bourse).

Journée investisseurs 2023

À propos de Wendel

Wendel est l'une des toutes premières sociétés d'investissement cotées en Europe. Elle investit en Europe et en Amérique du Nord, dans des sociétés leaders dans leur secteur : Bureau Veritas, ACAMS, Constantia Flexibles, Crisis Prevention Institute, IHS Towers, Stahl et Tarkett. Elle joue souvent un rôle actif d'actionnaire majoritaire ou significatif dans les sociétés de son portefeuille. Elle cherche à mettre en œuvre des stratégies de développement à long terme qui consistent à amplifier la croissance et la rentabilité de sociétés afin d'accroître leurs positions de leader. Avec Wendel Growth (anciennement Wendel Lab), Wendel investit également via des fonds ou en direct dans des entreprises innovantes et à forte croissance.

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 depuis le 25 janvier 2019

Notation attribuée par Moody's : Long terme : Baa2 avec perspective stable depfr-Fis le 5 septembre 2018

Wendel est le Mécène Fondateur du Centre Pompidou-Metz. En raf-Fiso

Annexe 1 : ANR au 31 mars 2023 de 172,5 € par action

