



Liquidité totale s'élevant à 3,8 Md€<sup>1</sup> au 30 juin 2024, dont 2,9 Md€ de trésorerie disponible et 875 M€ de ligne de crédit (non tirée). Capacité d'investissement de 1,4 Md€<sup>2</sup>.

### **Mise en œuvre de la nouvelle stratégie centrée sur la création de valeur et le retour récurrent aux actionnaires, avec un modèle d'affaires en profonde évolution**

L'ambition de Wendel est de créer un modèle d'affaires dual fondé sur le capital permanent et la gestion d'actifs privés générant un retour aux actionnaires attractif et récurrent.

### **Performance ESG**

Wendel est incluse dans les indices Dow Jones Sustainability (DJSI) Monde et Europe pour la 5<sup>e</sup> année consécutive

Wendel figure dans le top 2 % de son secteur, selon la notation ESG de Sustainalytics

Confirmation du score CDP à A-

### **Résultat net part du Groupe : 388,2 M€, en très forte progression**

Résultat net consolidé part du Groupe de 388,2 M€ au S1 2024, contre 39,6 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023, s'expliquant par la cession de Constantia Flexibles (419 M€ part du Groupe) au 1<sup>er</sup> semestre 2024.

- Contribution totale des sociétés de 364,6 M€, en pM€

*Laurent Mignon, Président du Directoire de Wendel, a déclaré:*

*« Le premier semestre 2024 a été dynamique pour Wendel et les sociétés de son portefeuille. La croissance de l'Actif Net Réévalué fully diluted s'est montée à 7,9%, portée en particulier par les bonnes performances boursières et opérationnelles de Bureau Veritas.*

*Nous avons poursuivi le déploiement de nos nouvelles orientations stratégiques, détaillées lors de notre Journée Investisseurs de décembre 2023, destinées à accélérer la croissance de Wendel et d'améliorer le retour à ses actionnaires. Le 1er semestre a été très représentatif de cette transformation, avec la monétisation partielle, dans des conditions favorables, de notre participation dans Bureau Veritas, et plus récemment l'annonce de notre investissement dans Globeducate, qui renforce, notre présence dans le secteur de l'éducation, ainsi que le profil de croissance de notre portefeuille d'actifs pour compte propre. Enfin, l'acquisition d'IK Partners a été finalisée comme prévu au deuxième trimestre, et s'est illustrée par d'excellentes performances, avec une croissance de ses FPAuM de 16%, 1,7 milliard de levées de capitaux, des cessions réalisées dans d'excellentes conditions ainsi qu'une génération de FRE en forte croissance.*

*Nous travaillons à la constitution d'un pipeline riche en termes d'opportunités d'acquisition de qualité, tant pour notre activité de gestion pour compte de tiers que pour celle d'investissement pour compte propre. Ces transformations se sont également accompagnées au 1er semestre d'un retour aux actionnaires très significatif, avec le paiement d'un dividende en hausse de 25% et la finalisation du rachat d'actions de 100 millions d'euros lancé en octobre dernier. Nous annonçons aujourd'hui le lancement opportuniste d'un nouveau programme de 100 millions d'euros. »*

**Actif net réévalué de Wendel au 30 juin 2024 : 175,2€ par action fully diluted**



## Rotation du portefeuille géré pour compte propre

### Cession de Constantia Flexibles

À la suite de l'obtention des autorisations réglementaires nécessaires, Wendel a finalisé le 4 janvier 2024 la cession de Constantia Flexibles, à une filiale de One Rock Capital Partners, LLC. Cette transaction a généré pour Wendel un produit net de cession<sup>1</sup> de 1 094 M€. Par ailleurs, un produit complémentaire de 27 M€, résultant de la cession d'actifs de Constantia porte le produit net cession pour Wendel à 1 121 M€, soit au total une valorisation supérieure de plus de 10 % par rapport à l'ANR du 31 mars 2023.

Au total, cette opération représente environ 2.0x l'investissement net total de Wendel dans Constantia Flexibles depuis 2015.

### Cession de 9 % du capital de Bureau Veritas

Wendel a réalisé le 5 avril 2024 avec succès la cession de 40,5 millions d'actions de Bureau Veritas par le biais d'un processus accéléré de construction d'un livre d'ordres (représentant c. 9 % du capital de cette société) pour un produit total d'environ 1,1 Md€. Cette opération a été réalisée à un cours de 27,127€, soit une décote de seulement 3 % par rapport au cours de clôture précédent.

La transaction s'est traduite par une plus-value d'environ 800 M€ qui est comptabilisée en capitaux propres et qui n'a pas d'impact sur le compte de résultat de Wendel conformément aux normes comptables IFRS appliquées aux participations majoritaires.

### Acquisition du co-contrôle de Globeducate, un groupe d'écoles internationales de la maternelle au secondaire, dans sa prochaine phase de croissance

Wendel a conclu le 1<sup>er</sup> juillet 2024 un accord avec Providence Equity Partners, ("Providence"), une société de capital-investissement de premier ordre spécialisée dans les investissements de croissance dans les secteurs des médias, de la communication, de l'éducation et de la technologie, pour investir dans Globeducate, l'un des principaux groupes mondiaux d'éducation de la maternelle au secondaire. À l'issue de la transaction, Providence, actionnaire de Globeducate depuis 2017, et Wendel détiendront chacun environ 50% de Globeducate.

Dans le cadre de cette transaction, Wendel investirait environ 625 M€ en fonds propres aux côtés de Providence, et détiendrait environ 50 % du capital de la société sur la base d'une valeur d'entreprise d'environ 2 Md€<sup>2</sup>. La transaction devrait être finalisée au cours du second semestre 2024, sous réserve de l'obtention des autorisations habituelles et réglementaires.

Créé en 1972 en Espagne, Globeducate, est un groupe d'éducation de la maternelle au secondaire, avec un réseau de 65 écoles bilingues et internationales de premier ordre, ainsi que des programmes en ligne, dans 11 pays, principalement en Europe. Le groupe emploie plus de 6,000 salariés dont 4,000 enseignants

hauteQ EMC /Tmloie Q EMC .775 08 Tm0.576 0.4 EMC /(la)3(r)8(ié05860)-21(\$0)6(0)8604(i)-27(e)00 0.4 EMC T/F5 10



Le solde du capital d'IK, soit 49 %, sera acquis par Wendel dans le cadre de transactions complémentaires, qui se dérouleront entre 2029 et 2032<sup>1</sup> conformément aux annonces du 17 octobre 2023.

Wendel a pour ambition de bâtir une plateforme gérant de multiples classes d'actifs privés, en parallèle de son



change ont impacté négativement la marge du groupe de 33 points en raison de l'appréciation de l'euro face aux autres devises.





technologie et les plateformes de commerce électronique de la société, et l'introduction de nouveaux programmes, y compris la certification récemment lancée pour les spécialistes de la lutte contre la fraude. Ces changements et investissements sont essentiels pour renforcer la capacité de l'ACAMS à soutenir sa mission et son rôle vital dans la communauté de lutte contre la criminalité financière, ainsi que la croissance à long terme et la numérisation de l'entreprise.

## **Scalian – Léger recul du chiffre d'affaires total**

La contribution de la Gestion pour Compte de tiers s'est élevée à 11,6 millions d'euros. La contribution totale des sociétés du Groupe au résultat net des activités s'est élevée à 364,6 M€ en baisse de 9,3 % par rapport au premier semestre 2023, en raison de la déconsolidation au 1<sup>er</sup> semestre 2024 de Constantia Flexibles et de la cession au 1<sup>er</sup> semestre 2024 de 25% de la participation de Wendel dans Bureau Veritas.

Le total des frais financiers, frais généraux et impôts enregistrés au niveau de Wendel s'élève à 32,9 M€, en baisse de 21,2 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2023 (54,1 M€). Les frais généraux sont en progression notamment en raison de la comptabilisation de cotisations patronales liées au régime d'intéressement à long terme attribué au 1<sup>er</sup> semestre 2024, alors qu'il avait eu lieu au second semestre l'an dernier, ainsi qu'à d'autres éléments. Cette augmentation a largement été compensée par les produits retirés du coût de portage favorable à Wendel.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 388,2 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024, contre 39,6 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023, reflétant le gain de cession de 418,6 M€ part du Groupe relatif à la vente de Constantia Flexibles au 1<sup>er</sup> semestre 2024.





## Résultat net des activités du 1<sup>er</sup>



## Annexe 2: Évolution de l'Actif Net Réévalué fully diluted

