



STAHL ENTRE EN DISCUSSION EXCLUSIVE POUR LE RACHAT DE LA DIVISION LEATHER SERVICES DE CLARIANT.

Paris, Amsterdam le 30 octobre 2013 Wendel annonce que Stahl est entré en négociations exclusives avec Clariant en vue du rachat de sa division Leather Services.

Clariant AG, coté à la bourse de Zurich et capitalisant 5 milliards de francs suisses, est un groupe suisse de chimie de spécialités, dont une division Leather Services. Clariant souhaite renforcer son offre dans toute la chaîne de valeur de la finition pour le cuir, notamment en aval dans la finition pour le cuir et en amont dans le *Wet-End*, Pacifique.

Avec cette acquisition, Stahl aurait un chiffre d'affaires de 616 millions de CHF et des synergies, estimées à plus de 100 millions de CHF sur 3 ans, et qui devront être déployées sur 18 mois, Stahl devrait dégager une marge opérationnelle supérieure à 15%.

Cette opération serait financée par Wendel et BITDA estimé de Stahl de 100 millions de CHF. BITDA estimé pour les activités transférées de Clariant.

Clariant, en échange de la cession de ses actifs à Stahl, recevrait 23% du capital de Stahl, ainsi qu'un paiement en numéraire de 100 millions de CHF.

À l'occasion de cette opération, Stahl mettrait en place de nouveaux financements à hauteur de 400 millions de CHF afin notamment de i) poursuivre son développement, prioritairement dans les revêtements de haute performance, ii) de refinancer ses lignes de crédit actuelles, et iii) de renforcer sa position de leader des produits de finition pour le cuir, tant en terme de part de marché que de chiffre d'affaires. Wendel financera environ 40% de ces financements en numéraire.

Wendel demeurerait le principal actionnaire de Stahl, détendant environ 70% du capital du groupe.

La transaction pourrait être finalisée courant 2014, après consultation des instances représentatives du personnel et obtention des autorisations réglementaires nécessaires.

Huub van Beijeren, CEO de Stahl a déclaré : « Avec cette opération, Stahl élargirait sa couverture géographique et sa gamme de produits, pour répondre au plus près à la demande de ses clients. Stahl consoliderait ainsi sa position de leader des produits de finition pour le cuir, tant en terme de part de marché que de chiffre d'affaires. »

Frédéric Lemoine, Président du Directoire de Wendel, a déclaré : « Wendel est heureux de cette nouvelle opportunité de développement à long terme. Avec un investissement total de 400 millions de CHF, Wendel financera environ 40% de ces financements en numéraire. »

Wendel a travaillé avec succès avec la société a

Agenda 2013

8 novembre : 3^{ème} trimestre 2013 (avant Bourse)
5 décembre : Journée investisseurs Publication de

A propos de Wendel

