



COMMUNIQUE- 30 JUILLET 2019

Activité du 1^{er} semestre
Actif net réévalué à 1654€ en hausse de + 122%
par rapport au 31/12/2018

Cette augmentation est essentiellement portée par Bureau Veritas, affichant une croissance totale de + 59% et une croissance organique de + 40% sur le premier semestre

Rachat d'actions Wendel pour 200 millions de euros engagés et déjà déboursés

Réinvestissement de 125 millions de euros dans Cimology à l'occasion de la renégociation de sa dette

Prise du dividende de Bureau Veritas

Ratio LTV pro forma à 2,8% au 30 juin 2019

Succès d'une émission obligataire à 7 ans dans d'excellentes conditions

Maturité de la dette remontée à 5,8 ans, pro forma du rachat de l'obligation échangeable Saint Gobain fin juillet et de l'obligation arrivant à échéance le 17 septembre 2019

(Chiffes non audités – Pour des raisons de comparaison, les chiffres indiqués sont hors IFRS 16)

(en millions d'euros)				
Bureau Veritas	2383	2466	+ 59%	+ 40%
Constania Flexibles	791	709	+ 02%	- 29%
Cromology	31,3	386	+ 21%	+ 23%
Stahl	42,4	466	- 79%	- 87%
Tsebo	285	292	03%	- 20%

du chiffre d'affaires de Bureau Veritas) ont bénéficié d'une croissance solide, poursuivant leur redressement au cours du premier semestre 2019 avec une croissance organique respective de 5,4% et 7,8%. L'activité sous-jacente de la Certification a continué à se développer. Le chiffre d'affaires de la Certification est toutefois en baisse, comme prévu, en raison d'une base de comparaison élevée liée au surcroît d'activité l'année dernière du fait de la révision des normes.

La croissance externe nette ressort à 1,3%. Elle provient de la contribution des acquisitions réalisées au cours du premier semestre 2019, en particulier dans les activités Bâtiment & Infrastructures et Agroalimentaire, des acquisitions finalisées en 2018 et de cessions non significatives.

Au S1 2019, Bureau Veritas a finalisé quatre transactions dans différents pays, afin d'étendre sa présence géographique. Ces acquisitions, représentant environ 45 millions de euros de chiffre d'affaires annuels (soit 0,9% du chiffre d'affaires du 2018 de Bureau Veritas), viennent en soutien à 2 des 5 Initiatives de Croissance. Le 28 juin 2019, Bureau Veritas a

(Intégration globale)

Cromology a réalisé un chiffre d'affaires de 348,6 M€ au 1^{er} semestre 2019, en hausse de + 2,1% par rapport à l'exercice précédent, malgré un effet calendaire défavorable moyen de -0,9 jours sur les 6 premiers mois de l'année par rapport à 2018. La croissance organique de Cromology est en hausse de + 2,3% sur le semestre, tirée par les activités en France et à l'international. Les effets périmètriques (principalement liés aux cessions de points de vente en Italie en 2018) ont eu un impact négatif de 0,4% alors que l'évolution des taux de change a eu un impact positif de + 0,2%.

L'EBITDA de Cromology s'établit à 22,3 M€, en hausse de + 31,2%, bénéficiant d'un effet de base positif. La marge s'élève à 6,4%, bénéficiant de l'effet volume et des premiers effets du programme de réduction de coûts, malgré un effet mix défavorable.

(Mise en équivalence)

Au premier semestre 2019, Allied Universal a réalisé un chiffre d'affaires de 3,592 Mds\$, en croissance de + 31,9% par rapport à l'année précédente. Cette croissance est le reflet des acquisitions finalisées (dont la consolidation de la société américaine US Security Associates («USSA»)) et d'une croissance organique de + 49%, principalement tirée par une

Dans le cadre de l'accord de rachat d'actions d'un montant de 200 millions €, Wendel a versé, le 23 avril 2019, 200 millions € à Goldman Sachs et a reçu à ce jour 1 169 399 de ses propres actions ordinaires livrées par Goldman Sachs. Ces actions ont été annulées le 25 avril.

Goldman Sachs, agissant de manière indépendante, poursuivra ses opérations sur les actions Wendel ainsi que ses opérations de couverture connexes durant une période qui, dans des circonstances normales, ne devait pas dépasser le 17 décembre 2019. À la fin de l'opération, Wendel pourra recevoir de Goldman Sachs un nombre additionnel d'actions ordinaires Wendel. Ce nombre additionnel d'actions sera déterminé sur la base de la moyenne des cours pondérés par les volumes des actions, après application d'une décote, durant la période d'exécution de l'accord de rachat d'actions, sous réserve d'ajustements potentiels. L'entreprise a ainsi saisi l'opportunité offerte par la forte décote du cours de bourse. Le programme suit son cours comme prévu et le solde des actions rachetées sera reçu à la fin de la période d'exécution.

Wendel a annoncé le 20 février 2019 avoir reçu une offre pour l'acquisition d'environ 40% de sa participation, de même

06/09/2019

(avant Bourse) – Publications des comptes consolidés résumés semestriels

– Pas de publication d'ANR.

07/11/2019

/ Publication de l'ANR du 30 septembre 2019 et trading update du T3 (avant Bourse).

18/03/2020

– Publication de l'ANR du 31 décembre 2019 (après Bourse)

30/04/2020

– Publication de l'ANR du 31 mars 2020 (avant Bourse)

04/06/2020

30/07/2020

– Publication de l'ANR du 30 juin 2020 et des comptes consolidés semestriels (après

Bourse)

04/11/2020

– Présentation de l'ANR du 30 septembre 2020 et trading update du T3 (publication le 03/11/2020

après Bourse)

Wendel est l'une des toutes premières sociétés d'investissement cotées en Europe. Elle investit en Europe, en Amérique du Nord et en Afrique, dans des sociétés leaders dans leur secteur: Bureau Veritas, Cronology, Stahl, IFS, Constantia Flexible, Allied Universal et Tsebo, dans lesquelles elle joue un rôle actif d'actionnaire majoritaire ou de premier ordre. Elle met 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.

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 : A2

(en millions)	S1-2018		S1-2019			S1-2019	
	S1-2018	S1-2019	S1-2018	S1-2019 avant IFRS 16	S1-2019 après IFRS 16	S1-2019 avant IFRS 16	S1-2019 après IFRS 16
HS	\$5548	\$6055	\$1187	\$1764	\$1806	\$12485	\$14241
Stahl	€4524	€4166	€1051	€940	€954	€4361	€4562
Constantia Flexibles	€7591	€7609	€960	€893	€939	€4041 ⁽¹⁾	€4366 ⁽¹⁾
Allied Universal	\$27230	\$35920	\$1947	\$2655	\$2782	\$41045	\$41681
Tsebo	\$3128	\$2928	\$210	\$141	\$157	\$1146	\$1229
Cromlogy	€341,3	€3486	€17,1	€22,3	€37,4	€131,3	€2466

(1) Incluant la cession des actions MCC en juillet 2019

Bureau Veritas a publié ses résultats semestriels le 25 juillet 2019. Pour en savoir plus : <https://groupe.bureauveritas.com/>