



W D L

LETTRE AUX ACTIONNAIRES

WENDEL

CHIFFRES CLÉS

ANR à 6 568 M€

6 167,5 M€

de Chiffre d'affaires consolidé sur 9 mois, en hausse de + 9,5 % dont + 0,9 organique

Objectif d'investissement 2017-2020

3 à 4 Md€ à investir

en fonds propres d'ici 2020, dont

500 M€ à 1 Md€

issus de fonds de tiers.

Madame, Monsieur, Chers Actionnaires,

Pour la première fois cette année notre journée investisseurs dédiée aux sociétés non cotées de notre portefeuille s'est déroulée à Londres. Elle a permis à la communauté financière de rencontrer les dirigeants des sociétés du groupe Wendel et de mieux en comprendre le potentiel de création de valeur.

Après avoir atteint les objectifs de notre stratégie 2009-2013, puis de notre stratégie 2013-2017 avec 18 mois d'avance, nous avons dévoilé nos ambitions nouvelles pour 2017-2020. Bernard Gautier et moi-même souhaitons mettre à profit notre troisième mandat commun depuis 2009 pour poursuivre une stratégie de développement ambitieuse, conforme à ce qui fait l'identité particulière de Wendel, ses qualités et son *track record*





IHS

40 000. C'est le nombre de tours qu'IHS ambitionne d'atteindre à moyen long terme. Avec environ 23 000 tours réparties dans cinq pays (Nigéria, Côte d'Ivoire, Cameroun, Zambie et Rwanda) sur un marché africain qui en compte aujourd'hui environ 130 000, IHS est la plus grande « *tok erco* » indépendante de la zone EMEA (Europe, Moyen-Orient et Afrique) et est n°1 sur chacun de ses marchés.

La demande de services sans fil et les 250 millions de clients nouveaux dont les appels et échanges de données passent par les tours IHS vont augmenter d'environ 100 millions de nouveaux clients au cours des 5 prochaines années. Au Nigéria, le pays le plus peuplé d'Afrique avec 179 millions d'habitants, IHS gère aujourd'hui près de 15 400 tours et le nombre d'abonnements mobiles devrait croître de 62 millions d'ici à 2020... IHS continue donc d'évoluer sur un marché toujours aussi porteur.

Pour en savoir plus : [www.ihs.com](#) Yf



Ted Manvitz - Directeur financier d'IHS



Steve Jones - CEO d'Allied Universal

Allied Universal

Wendel a annoncé le 1^{er} août 2016 la finalisation de la fusion avec Universal Services of America « Universal », créant ainsi le leader de la sécurité en Amérique du Nord. Steve Jones, son CEO, est venu présenter l'activité et les atouts de cette nouvelle société fusionnée.

Allied Universal fournit à ses clients des services locaux et nationaux avec des solutions technologiques de pointe et emploie plus de 150 000 professionnels de sécurité qualifiés. Sur une base consolidée, la nouvelle société représente un chiffre d'affaires annuel total d'environ 4,5 Md\$ et un Ebitda ajusté pro forma d'environ 440 M\$, incluant environ 100 M\$ de synergies attendues.

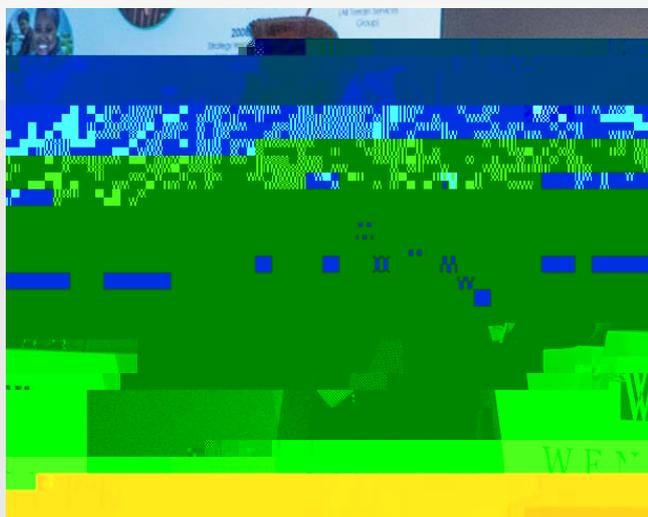
En échange de ses 100 TD0 (10%) en mCapital d'AlliedBO TD0 Security Services, Wendel a reçu environ 33 % du Capital d'Allied Universal et environ 387 M\$ en numéraire dans le cadre de la fusion.

Warburg Pincus et Wendel sont les principaux actionnaires de la société fusionnée, avec le même nombre de droits de vote et 3 administrateurs chacun au Conseil d'administration, exerçant ainsi un contrôle conjoint. Le reste du Capital est détenu par les équipes de management et d'autres investisseurs.

Depuis la finalisation de la fusion, la société a poursuivi sa stratégie de croissance externe avec l'acquisition de trois sociétés : Apollo International (Etats-Unis), FJC Security (Etats-Unis) et Source Security & Investigations (Canada) qui représentent à elles trois un chiffre d'affaires total d'environ 400 M\$.

Pour en savoir plus : [www.allieduniversal.com](#)

Tsebo



Clive Smith - CEO de Tsebo, venu à Londres avec Tim Walters, CFO et Chris Jardine, COO.

Fondée en 1971 à Johannesburg, Tsebo est aujourd'hui une entreprise panafricaine qui fournit ses services à des organisations et des entreprises africaines et internationales opérant dans des secteurs diversifiés.

Tsebo, qui emploie environ 34 000 personnes réparties dans 23 pays, fournit à ses clients une grande variété de services dans les domaines de l'entretien et de la maintenance (« *facility managements* »), de la gestion de bases-vie isolées, de la restauration, du nettoyage, de la désinfection, de la sécurité, de l'énergie et des achats. Cette large gamme de services est déployée sur plus de 7 000 sites clients, notamment dans les secteurs des services financiers, de la construction, de l'industrie minière, des loisirs, de l'énergie, de l'environnement et de la grande distribution ainsi qu'à des universités et autres institutions publiques. Tsebo permet à ses clients d'externaliser la gestion de leurs activités liées à leur fonctionnement auprès de professionnels expérimentés, leur permettant ainsi de se focaliser sur leur cœur de métier. La force de Tsebo est d'allier à la fois expertise africaine et standards mondiaux, ce qui la différencie de grands acteurs internationaux qui ne bénéficient pas de l'expertise locale de Tsebo.

Leader panafricain des services aux entreprises, le « Sodexo africain » est aujourd'hui l'acteur du marché qui dispose de la plus large couverture géographique et compte profiter d'un marché encore très fragmenté pour saisir les opportunités de croissance externe et de gains de parts de marché. Au 31 mars 2016, Tsebo a réalisé sur 12 mois un chiffre d'affaires de 6,333 M ZAR – soit ~400 M€ – et un EBITDA de 507 M ZAR – soit ~35 M€.

Pour en savoir plus : [YV](#)

Le 19 septembre 2016, Wendel a signé un accord avec Rockwood Private Equity et des actionnaires minoritaires en vue d'acquiescer Tsebo Solutions Group, le leader panafricain des services aux entreprises, pour une valeur d'entreprise de 5,25 Md ZAR (env. 331 M€).

Le 20 décembre dernier, Wendel a signé un accord avec Capital Group Private Markets, société spécialisée dans l'investissement en private equity dans les pays émergents et intégrée à Capital Group, pour une prise de participation minoritaire de son investissement dans Tsebo. À l'issue de l'opération, Capital Group Private Markets détiendra une participation minoritaire significative de 35%⁽¹⁾ dans Tsebo et Wendel restera l'actionnaire de contrôle de Tsebo avec environ 65%⁽¹⁾ du capital pour un investissement total en fonds propres d'environ 150 millions d'euros, sous réserve de la réalisation de l'opération⁽²⁾.

(1) % de détention dans la holding de contrôle de Tsebo avant dilution induite par la part acquise par les managers de la société.
(2) @ transaction devrait être finalisée début 2017 sous réserve d'obtention des autorisations nécessaires.

Chiffres clés

Capital détenu par Wendel



Chiffre d'affaires 2016

6,3 Mds ZAR⁽¹⁾

Montant devant être investi par Wendel

~ 150 M€⁽²⁾

Présent dans

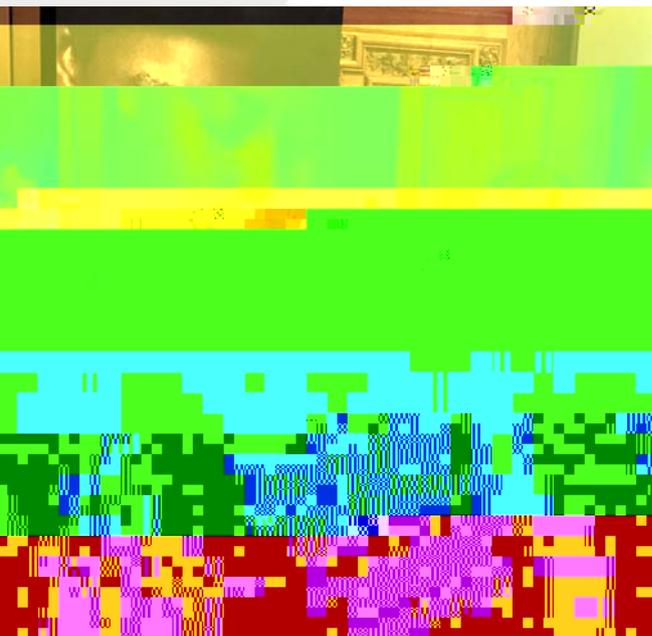
23 pays d'Afrique et du Moyen-Orient

Collaborateurs

~ 34 000 à travers 7 000 sites

(1) Soit ~ 400M€. Exercice clos à fin mars.

(2) Les montants définitifs seront communiqués à l'issue de la réalisation de la transaction.



AMREF Flying Doctors

Le 28 novembre dernier, Wendel a rejoint le club des Africa Angels, cercle des grands donateurs de l'AMREF Flying Doctors France. Avec 12 millions de personnes aidées chaque année, l'AMREF Flying Doctors est aujourd'hui la première ONG de santé publique en Afrique. Son principal rôle est de former du personnel de santé et de mettre en place des programmes innovants pour l'accès aux soins dans les communautés isolées. Wendel est fière de soutenir cette organisation qui mène plus de 150 programmes dans une trentaine de pays africains, jusque dans les zones les plus isolées et avec une priorité donnée aux femmes et aux enfants, pour favoriser des changements durables en santé publique.

Pour en savoir plus : [fYZ](#)

Constantia Flexibles

Constantia Flexibles, l'un des principaux fabricants mondiaux d'emballages flexibles et d'habillages de conditionnement, a été reconnu par l'agence de notation extra-financière Carbon Disclosure Project (CDP) pour la transparence de ses rapports climatiques et ses efforts en matière de protection du climat et a obtenu l'excellente note B (sur une échelle de A à E). «Nous sommes très fiers d'avoir obtenu un B en performance - par rapport à la moyenne mondiale, nous sommes parmi les 12,1% premières entreprises évaluées et donc au-dessus de la moyenne mondiale», a déclaré Alexander Baumgartner, le CEO de Constantia Flexibles. «Cela montre que nous sommes sur la bonne voie avec notre stratégie visant à réduire les émissions de manière durable et, en même temps, à appliquer les normes les plus élevées en matière de transparence des rapports.»

La notation annuelle est basée sur l'évaluation par CDP de la stratégie, des objectifs et des réductions d'émissions réelles de la société, ainsi que sur la transparence et sur la vérification des données déclarées. Constantia Flexibles est répertoriée pour la troisième fois par CDP.

Pour en savoir plus : [YI](#)

@5]ZbY fÅÅj Å f5BFŁ % b jY VfY &\$%*. *)*, A ž] %' -ž) d f] b Yb
Y XY Ž &ž i d f

Nous contacter

Actionnaires individuels

Wendel - Relations actionnaires individuels
89, rue Taitbout - 75312 Paris Cedex 09

www.wendelgroup.com

 @WendelGroup

 @_FLemoine_

Tél. : 01 42 85 30 00

Fax : 01 42 80 68 67

N° vert : 0 800 89 70 67

Depuis l'étranger : +33(0)1 42 85 63 95

communication@wendelgroup.com

