

Chiffre d'affaires consolidé 2008 en hausse de 14,9% à 5 412 M€

Croissance organique soutenue sur l'année : +7,6%⁽¹⁾

Croissance solide du chiffre d'affaires consolidé au 4^{ème} trimestre 2008 : +9,4% à 1 368 M€

Le chiffre d'affaires consolidé de Wendel progresse de +14,9% sur l'ensemble de l'année 2008. Il s'élève à 5 412 M€. Chacune des sociétés du Groupe contribue à la croissance organique ⁽¹⁾ de Wendel: +7,6% en moyenne.

Dans un contexte économique global difficile, les sociétés du Groupe ont enregistré sur l'ensemble de l'année une croissance solide qui illustre leur qualité. En effet, au quatrième trimestre, au cours duquel la conjoncture s'est significativement dégradée, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'inscrit pourtant en hausse de 9,4% à 1 368 M€.

Pour Jean-Bernard Lafonta, Président du Directoire : «*La solide performance de nos entreprises sur l'ensemble de l'exercice 2008 démontre leurs capacités de résistance, d'adaptation et de réactivité dans des circonstances exceptionnelles. Les équipes de Wendel, actionnaire professionnel de long terme, soutiennent activement les initiatives d'adaptation des dirigeants des entreprises du Groupe pour affronter un environnement encore plus difficile et incertain en 2009. La dégradation conjoncturelle de ces dernières semaines va impacter l'activité des sociétés de manière contrastée. Elles sont toutes mobilisées pour affronter le court terme et conforter leur leadership et leurs perspectives de croissance durable.* »

Contribution des sociétés du Groupe au chiffre d'affaires 2008

Chiffre d'affaires consolidé (hors Editis conformément à la norme IFRS 5)

(en M€)	2008	2007	Variation	Croissance organique ¹
Bureau Veritas	2 549,4	2 066,9	+23,3%	+12,8%
Deutsch	451,4	438,3	+3,0%	+5,2%
Materis	1 866,5	1 816,5	+2,8%	+1,6%
Oranje-Nassau	374,0	243,3	+53,8%	Ns
Stallergènes	170,9	147,1	+16,2%	+16,2%
Total	5 412,2	4 712,0	+14,9%	+7,6%

Chiffre d'affaires des sociétés mises en équivalence

(en M€)	2008	2007	Variation	Croissance organique
Legrand	4 202,4	4 128,8	+1,8%	-0,1%
Saint-Gobain	43 800	43 421	+0,9%	+0,3%
Stahl	296,3	311,2	-4,8%	-2,1%

¹ La croissance organique est calculée hors Oranje-Nassau dont l'évolution du chiffre d'affaires est liée au prix du pétrole et au profil de la production.

Une situation financière solide, en adéquation avec le modèle stratégique de long terme de Wendel

La structure financière de Wendel est en ligne avec sa stratégie d'investisseur de long terme et repose sur des financements à long terme (principales échéances obligataires entre 2011 et 2017) et un niveau élevé de liquidité. Grâce à cette structure financière, Wendel continue d'apporter la preuve de sa résistance dans un contexte de crise et de volatilité inédite des marchés financiers.

Dans un contexte de dégradation de la conjoncture au quatrième trimestre 2008 et anticipant la poursuite de cette dégradation en 2009, le groupe Wendel a pour priorité de préparer et d'accompagner ses entreprises. Toutes ont engagé des mesures destinées à ajuster leurs capacités opérationnelles, réduire leurs coûts, optimiser leurs besoins en fonds de roulement et redimensionner leurs capacités d'exploitation. Elles étudient également de manière proactive, les flexibilités financières nécessaires pour faire face à la dégradation conjoncturelle en 2009. Toutes les sociétés du Groupe respectent leurs covenants bancaires au 31 décembre 2008.

Activité des sociétés du Groupe en 2008

Bureau Veritas : Croissance supérieure aux prévisions 2008, pour le leader de l'évaluation de conformité et de la certification QHSE

Le chiffre d'affaires en 2008 s'est élevé à 2 549 M€ en progression de +23,3%, grâce à la poursuite à la fois d'une forte croissance organique et d'une politique active d'acquisitions. La croissance organique s'établit à +12,8%, alimentée par toutes les divisions du Groupe. Celle-ci est notamment tirée par le dynamisme de la division « Biens de consommation » (+24%) lié notamment à la forte demande sur les activités de tests sur les jouets aux Etats-Unis avec le renforcement de la réglementation; de la division « Marine » (+24%) lié aux activités de classification des navires en construction et de surveillance des navires en service ; et de la division « Industrie » (+24%) soutenue par les investissements et le développement des services concernant les actifs existants dans le secteur de l'énergie (pétrole, gaz, électricité). La division « Construction » affiche une performance satisfaisante de +6%, tirée par la croissance des activités de supervision de gestion d'actifs et d'inspection des infrastructures.

Depuis le 1^{er} janvier 2008, 15 sociétés ont été acquises, représentant un chiffre d'affaires annuel 2008 de près de 150* millions d'euros. La croissance externe est contributive de la hausse du chiffre d'affaires pour + 14,2% avec un effet négatif des variations de taux de change de 3,7%.

Au quatrième trimestre 2008, Bureau Veritas a connu une croissance forte (+19,1%) malgré le ralentissement économique, soit un chiffre d'affaires de 714,4 M€, et une croissance organique de +12,3%.

Bien qu'il soit difficile de faire des prévisions dans l'environnement économique actuel, l'activité de Bureau Veritas devrait continuer à croître en 2009 mais de façon ralentie par rapport à l'année 2008. Le groupe a pour objectif de maintenir sa marge opérationnelle ajustée qui devrait atteindre 15,2% en 2008.

La forte capacité de résistance du groupe est liée au caractère réglementaire et périodique de la majorité de ses activités, à la diversité de son portefeuille d'activités et à l'existence de facteurs de croissance structurels tels que le renforcement des réglementations, la privatisation et l'externalisation des opérations de contrôle et d'inspection.

** Chiffres d'affaires annuel 2008 (1^{er} janvier-31 décembre) des sociétés acquises convertis aux taux moyens de changes 2008*

Deutsch : Croissance rentable, pour le leader des connecteurs haute performance

Le chiffre d'affaires 2008 s'élève à 451,4 M€, soit une croissance de +3%. La croissance organique ressort à +5,2%. La division « Aéronautique » connaît une croissance solide. La division « Offshore » continue sa montée en puissance, portée par le secteur Pétrole et Gaz et les besoins en matière de prospection pétrolière. Sur l'ensemble de l'année, la division « Industrie » est en légère baisse, impactée par la contraction au dernier trimestre des marchés sous-jacents.

La croissance externe a eu un impact de +2,1%, avec début 2008 la cession de l'activité Relais et l'acquisition de 60% du capital de LADD, distributeur des produits de la division « Industrie » sur le territoire américain. La baisse du dollar par rapport à l'euro a eu un impact négatif de 4,3% sur l'année. Lors du quatrième trimestre 2008, où les marchés sous-jacents de Deutsch ont particulièrement souffert, le chiffre d'affaires a légèrement baissé de -0,4%, la croissance organique s'élevant à -7,8%, compensée par la croissance externe (+2,5%) et les effets de changes favorables (+4,9%).

Les plans de réorganisation et d'optimisation mis en œuvre au sein de Deutsch depuis 2007 produisent des effets positifs sur la marge opérationnelle ajustée du Groupe, qui devrait atteindre un niveau supérieur à 24% en 2008. De surcroît, l'équipe de direction de Deutsch travaille, en liaison avec les équipes de Wendel, à des ajustements supplémentaires, pour répondre à la dégradation des marchés finaux de la division « Industrie ».

Legrand (mis en équivalence) : Solides fondamentaux et capacité de résistance avérée, pour le N°1 mondial du marché de l'appareillage électrique

Le chiffre d'affaires de Legrand ressort à 4 202 M€ en hausse de +1,8% par rapport à 2007, soit une évolution de -0,1% à structure et taux de change constants. L'impact de la croissance externe s'élève à +4,2% et les variations des taux de change ont un impact défavorable de -2,3%.

Le chiffre d'affaires en France baisse de -1%, impacté par le ralentissement général du marché. Certains segments affichent une bonne progression comme les VDI ou encore le programme d'appareillage Céliane.

En Italie, le chiffre d'affaires est en baisse de -0,7%, pénalisé notamment par la dégradation du marché résidentiel. L'offre d'appareillage haut de gamme Axolute et les solutions d'automatismes résidentiels My Home restent cependant bien orientés.

Dans la zone Etats-Unis/Canada, la dynamique est très bonne pour les ventes de Watt Stopper, leader du contrôle d'éclairage à forte efficacité énergétique, de PW Industries et de Cablofil, spécialistes du cheminement de câbles. Toutefois, la baisse du marché résidentiel reste forte ce qui conduit à un recul global de l'activité de -5,1%.

Dans le reste du monde, l'évolution du chiffre d'affaires reste soutenue sur l'ensemble avec une hausse de +7,3%. L'Amérique latine avec en particulier le Brésil et le Chili ainsi que l'Afrique/Moyen-Orient avec notamment l'Egypte ou encore l'Inde en Asie présentent une croissance supérieure à +10% en 2008.

Au quatrième trimestre 2008, le chiffre d'affaires de Legrand s'est infléchi de 6,3% à structure et taux de change constants.

Les actions mises en place dès le début de l'année 2008 afin d'adapter la structure du groupe aux nouvelles conditions de marché ont notamment conduit à ajuster les effectifs totaux de -4% à structure comparable, à poursuivre l'adaptation des capacités de production et inverser l'évolution des frais administratifs et commerciaux d'une hausse au 1^{er} semestre à une baisse de 3,3% au quatrième trimestre à structure et taux de change constants. Sur l'ensemble de l'année 2008, Legrand a atteint un résultat opérationnel ajusté hors charges de restructuration de 745 M€ , soit une marge de 17,7%.

Legrand peut de plus compter sur les fondamentaux de son modèle économique :

- une exposition de 60% de son chiffre d'affaires au marché de la maintenance et de la rénovation, par nature moins erratique que l'activité liée aux grands projets,
- une capacité avérée à maîtriser ses prix de ventes,
- une bonne génération de cash et un financement sécurisé à long terme.

Dans un environnement très incertain où la forte réactivité du Groupe constituera un atout déterminant, Legrand reste confiant dans l'attractivité structurelle de ses marchés et poursuit donc son effort d'innovation travaillant ainsi au renforcement durable de ses positions commerciales.

Materis : Croissance tirée par les pays émergents pour le leader de la chimie de spécialités pour la construction

Le chiffre d'affaires s'élève à 1 867 M€ sur l'exercice 2008, en progression de +2,8%.

La croissance organique atteint +1,6% sur l'année, à la suite d'un quatrième trimestre plus difficile, marqué par la dégradation de l'environnement économique ainsi que des effets de déstockage dans certaines activités. L'activité « Aluminales » enregistre une forte croissance du segment « Réfractaires », malgré le ralentissement observé sur les derniers mois, et une croissance plus modeste en « Chimie du Bâtiment » ; les activités « Adjuvants », « Mortiers » et « Peintures » bénéficient d'une croissance soutenue dans les pays émergents et plus modérée en France. Ces évolutions compensent le recul observé en Espagne, au Portugal, aux Etats-Unis et en Italie dans les métiers de la construction. La relative bonne tenue de la croissance organique sur l'exercice reflète la capacité de Materis à répercuter dans ses prix de vente les hausses de coûts de production, ainsi que les efforts d'amélioration du mix produits.

La croissance externe de +2,7% résulte principalement des acquisitions réalisées au deuxième semestre 2007, notamment Arcol au Maroc (Peintures) et Eliane au Brésil (Mortiers).

L'effet de change a eu un impact négatif de 1,6%, du fait de l'évolution du dollar (et monnaies liées) et du rand sud-africain.

Au quatrième trimestre 2008, Materis a connu un tassement de son activité avec un recul de 3,6% de son chiffre d'affaires (-5,5% en croissance organique, +2,1% de croissance externe et -0,2% d'effets de change).

En 2008, la marge sur résultat opérationnel ajusté de Materis devrait être supérieure à 11%.

Dans un contexte économique plus difficile, Materis amplifie les efforts d'adaptation qu'elle a entrepris pour réduire sa base de coûts, optimiser la gestion de son besoin en fonds de roulement et ajuster ses investissements d'exploitation.

Oranje-Nassau : Augmentation du chiffre d'affaires de 54%

Sur l'exercice 2008, le chiffre d'affaires ressort à 374 M€, en hausse de +54% - hors activités immobilières cédées en 2007. Cette variation est liée à l'augmentation du prix moyen du pétrole exprimé en euros (+26%) et à celle de la production (+24%), qui atteint 6,7 millions de barils équivalent pétrole. L'augmentation de la production a largement

été tirée par la contribution des champs pétroliers offshore de Tchatamba au Gabon et de celle en année pleine de Buzzard.

Oranje-Nassau a poursuivi sur la période l'optimisation de ses réserves avec la cession au premier trimestre d'une participation non stratégique dans le champ Janice en Mer du Nord pour 22M€, et l'acquisition en mai 2008 pour 206M\$ de Tchatamba au Gabon. Sur le quatrième trimestre 2008, le chiffre d'affaires d'Oranje-Nassau a progressé de 17,3%.

Saint Gobain (mis en équivalence) : Chiffres d'affaires en ligne avec celui de 2007, pour le N°1 Mondial de l'habitat

Dans un environnement économique difficile, le Groupe Saint-Gobain a dégagé, globalement sur l'ensemble de l'année 2008, un chiffre d'affaires en ligne avec celui de l'année 2007, qui constituait une année record pour le Groupe. La croissance interne ressort à +0,3% (dont +3,4% en prix de vente et -3,1% en volumes) et résulte d'un fort contraste entre une performance satisfaisante au cours des 9 premiers mois de l'année (croissance interne de 2,4%, dont +3,3% en prix et -0,9% en volumes) et le décrochage du 4^{ème} trimestre (croissance interne de -5,5%, dont +3,8% en prix et -9,3% en volumes). Les derniers mois de l'année 2008 ont été affectés par l'amplification de la crise financière, qui a entraîné une accélération du repli des marchés de la construction dans la plupart des pays développés et la baisse des marchés industriels, notamment l'automobile, au niveau mondial, ainsi qu'une propagation de la crise économique aux pays émergents. Malgré ce fort ralentissement des volumes de vente sur la dernière partie de l'année, le Groupe a été capable de maintenir ses hausses de prix tout au long de l'année dans chacun de ses pôles d'activité.

Le résultat d'exploitation baisse de 11,2%, et de 9,1% à taux de change constants*. La marge d'exploitation du Groupe s'établit à 8,3% du chiffre d'affaires (11,0% hors Distribution Bâtiment), contre 9,5% (12,1% hors Distribution Bâtiment) en 2007 et 8,9% (10,9% hors Distribution Bâtiment) en 2006.

Le Groupe Saint-Gobain entend poursuivre la mise en oeuvre de sa stratégie à moyen terme et continuer à bénéficier d'un positionnement de premier plan dans l'ensemble de ses métiers. Dans une logique d'anticipation et de gestion financière rigoureuse dans un environnement économique et financier difficile, le Groupe a décidé de lancer une augmentation de capital, qui s'accompagne d'un large ensemble cohérent de mesures financières, opérationnelles et stratégiques. Celles-ci ont déjà été engagées par le Groupe, seront activement poursuivies et pourront être amplifiées.

Cette augmentation de capital - à bons de souscription d'actions -, d'un montant de 1,5 Md€ et garantie à 100% - vise à renforcer la flexibilité financière du Groupe.

* conversion sur la base des taux de change moyens de 2007

Stahl (mis en équivalence) : Ajustement rapide au ralentissement des marchés sous-jacents, pour le leader mondial des produits de finition pour le cuir et les revêtements haute-performance

Le chiffre d'affaires 2008 de Stahl, leader mondial des produits de finition pour le cuir et les revêtements de haute-performance, s'est établi à 296 M€ en 2008, en baisse de -2,1% en organique et de -4,8% en incluant les effets de change. Le second semestre a connu un fort ralentissement par rapport à l'année précédente sous l'effet combiné : d'un effet de base induit par un deuxième semestre 2007 solide et du ralentissement, particulièrement fort au 4^{ème} trimestre 2008 des marchés sous-jacents, notamment automobiles. Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre (60,2 M€) s'est ainsi fortement infléchi de -24,1%, avec un effet de change légèrement positif de +0,6%.

La marge opérationnelle ajustée de Stahl sur l'ensemble de l'année 2008 devrait ainsi être supérieure à 12%.

Dans ce contexte, Stahl a maintenu un niveau élevé de cash-flow opérationnel et a d'ores et déjà engagé un plan d'ajustement supplémentaire de sa base de coûts.

Stallergènes : Excellentes performances en 2008 et objectifs dépassés pour le Co-Leader de l'immunothérapie allergénique

Stallergènes enregistre en 2008 une forte croissance de son chiffre d'affaires par rapport à 2007 (+16%) pour s'établir à 171M€. La croissance, qui se prolonge au quatrième trimestre, est toujours soutenue par le développement de la voie sublinguale et les marchés hors Union Européenne qui ont remarquablement performé.

Le lancement commercial d'ORALAIR® Graminées a débuté en Allemagne fin juillet : le produit a été bien accueilli par la communauté allergologique. Début janvier 2009, la demande d'extension d'indication pédiatrique (5-17 ans) pour Oralair® Graminées a été approuvée par les autorités allemandes.

Stallergènes a par ailleurs annoncé l'obtention de l'autorisation (IND) de la FDA pour lancer une étude clinique de phase III aux Etats-Unis avec ORALAIR® Graminées adulte. Stallergènes conduira ce développement avec son partenaire historique. Les investissements prévus en R&D sont compatibles avec un maintien en valeur du résultat opérationnel de 2009 au niveau de celui de 2008. Au quatrième trimestre, la croissance de Stallergènes a connu un rythme équivalent à celui de l'ensemble de l'année, avec +15,3%.

Afin de renforcer le contrôle de ses opérations en Suisse et en Autriche, la société a lancé le processus permettant d'aboutir début 2009 à la filialisation de la distribution de ses produits dans ces deux pays. Au terme du processus, Stallergènes disposera alors d'une filiale en Autriche et son distributeur en Suisse rejoindra le groupe. Les résultats de Stallergènes progresseront nettement en 2008, permettant au groupe le financement de ses projets de développement. Pour 2009, le groupe reste prudent et envisage à ce jour une croissance de l'activité comprise entre 8 et 10%.

A propos de Wendel

Wendel est l'une des toutes premières sociétés d'investissement cotées en Europe. Elle investit en France et à l'étranger, dans des sociétés leaders dans leur secteur : Bureau Veritas, Legrand, Saint-Gobain, Materis, Deutsch, Stallergènes, Oranje-Nassau et Stahl, dans lesquelles elle joue un rôle actif d'actionnaire industriel. Elle met en œuvre des stratégies de développement à long terme qui consistent à amplifier la croissance et la rentabilité de sociétés de taille significative afin d'accroître leurs positions de leader.

Le chiffre d'affaires consolidé de Wendel s'est élevé à 5,4Mds€ en 2008. Wendel est cotée sur l'Eurolist d'Euronext Paris.



Contacts :

Presse :

Anne-Lise BAPST

tel : + 33 (0)1 42 85 63 24 – e-mail : al.bapst@wendelgroup.com

Analystes et Investisseurs (pour les besoins de commentaires sur ce communiqué):

Gérard LAMY tel : + 33 (0)1 42 85 63 75 - e-mail : g.lamy@wendelgroup.com

Olivier ALLOT tel: + 33 (0) 1 42 85 63 73 – e-mail : o.allot@wendelgroup.com

Ce document constitue une communication à caractère promotionnel et non pas un prospectus.

Ce communiqué ne doit pas être publié, distribué ou diffusé, directement ou indirectement, aux États-Unis d'Amérique (y compris ses territoires et possessions, tout État des États-Unis et le District de Columbia), en Australie, au Canada ou au Japon.

Ce communiqué et les informations qu'il contient ne constituent ni une offre de vente ou de souscription, ni la sollicitation d'un ordre d'achat ou de souscription, de valeurs mobilières dans tout autre pays que la France, le Royaume-Uni, la Belgique, les Pays-Bas, l'Allemagne et la Suisse.

La diffusion de ce communiqué peut, dans certains pays, faire l'objet d'une réglementation spécifique.

Par conséquent, les personnes physiquement présentes dans ces pays et dans lesquels ce communiqué de presse est diffusé, publié et distribué doivent s'informer et se conformer à ces lois et règlements. Les valeurs mobilières mentionnées dans le présent communiqué n'ont pas été, et ne seront pas, enregistrées au sens du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié (le "Securities Act"), et ne peuvent être offertes ou vendues aux États-Unis, en l'absence d'un tel enregistrement, qu'au titre d'une exemption prévue par le Securities Act. Il n'y aura pas d'enregistrement de tout ou partie de l'offre mentionnée dans le présent communiqué aux États-Unis ni de réalisation d'une quelconque offre publique de vente portant sur des actions ou des droits préférentiels de souscription aux États-Unis.