



W E N D E L

Chiffre d'affaires des sociétés du Groupe sur 9 mois 2016

Chiffre d'affaires consolidé sur 9 mois 2016

9 mois 2015

Chiffre d'affaires des sociétés du Groupe au 3^{ème} trimestre 2016

Chiffre d'affaires consolidé du 3^{ème} trimestre 2016

	T3 2015	T3 2016		Organique
Bureau Veritas	1 143,0	1 136,4	- 0,6 %	- 1,0 %
Constantia Flexibles	483,5	517,9	+ 7,1 %	+ 1,0 %
Cromology	193,2	188,9	- 2,2 %	- 1,0 %
Stahl	151,1	161,4	+ 6,8 %	+ 7,4 %
	61,2	70,9	+ 15,8 %	+ 6,0 %
Mecatherm	27,2	31,7	+ 16,6 %	+ 16,6 %
CSP Technologies	24,1	26,7	+ 10,7 %	
Nippon Oil Pump	9,9	12,5	+ 26,2 %	+ 8,2 %
Chiffre d'affaires consolidé	2 032,0	2 075,6	+ 2,1 %	

(1) Hors groupe Parcours présenté en « Résultat net des activités arrêtées ou destinées à être cédées » en 2015 et en 2016, conformément à IFRS 5.

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2016 des sociétés mises en équivalence

	T3 2015	T3 2016		Organique
--	---------	---------	--	-----------

Activité des sociétés du Groupe

Bureau Veritas – Chiffre d'affaires résilient, reprise retardée en raison d'évolutions défavorables sur certains marchés.

(Intégration globale)

Le chiffre d'affaires pour les 9 mois clos le 30 septembre 2016 totalise 3 357,7 M€, en hausse de + 1,0 % par rapport à la même période de 2015 à taux de change constants. Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2016 ressort à 1 136,4 M€, en progression de + 1,7 % comparativement au 3^{ème} trimestre 2015 à taux de change constants.

La croissance organique est négative à - 0,8 % pour les 9 premiers mois de 2016, dont une contraction de - 1,0 % au 3^{ème} trimestre. Le ralentissement observé par rapport aux 6 premiers mois de l'année reflète principalement une détérioration plus rapide que prévue de la division Marine due à l'activité offshore, un ralentissement récent de la construction en Asie et une base de comparaison particulièrement pénalisante. Point positif, plusieurs activités font preuve de résilience, en particulier la partie moins cyclique du portefeuille de Bureau Veritas, y compris les Biens de consommation, Inspection & Vérification en Service, Certification et l'activité Matières Premières rebondit, portée par l'Agroalimentaire et le retour des Métaux & Minéraux.

Durant les 9 premiers mois de 2016, les activités couvertes par les huit Initiatives de croissance ont représenté un chiffre d'affaires additionnel de 71 M€. Cela a contribué à hauteur de + 2,1 points à la croissance organique du groupe poursuivant la dynamique des 6 premiers mois de l'année en dépit de l'impact négatif des activités Marine & Offshore (- 9,4

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.

Universal s'élève à 3,5 Md\$³, en croissance de + 4,3 % par rapport à la même période en 2015. Cett

anticipée de la clientèle liée aux acquisitions réalisées par Universal en 2015.

revêtements haute performance avec des technologies et produits nouveaux. Cette diversification de l'offre est importante sur les segments clés de Stahl, tels que l'automobile, l'aéronautique et l'aménagement intérieur.

Enfin, le 30 novembre Stahl a conclu un accord avec des banques afin de refinancer sa dette. Le nouveau financement de 585 : un *Term Loan A* et un *Term Loan B* à échéances respectives 2021 et 2022. Ces lignes de financement seront utilisées pour refinancer la dette existante de Stahl, payer un dividende d'environ 320 environ 235⁴, et permettre plus de flexibilité pour les opérations de croissance externe futures. À l'issue de ce refinancement, le levier net sera 3,5 fois l'Ebitda sur les 12 derniers mois ce qui permettra à Stahl de poursuivre son développement.

IHS Towers – Poursuite de la forte croissance d'activité, chiffre d'affaires en hausse de + 35,3 %.

(Mise en équivalence)

Le chiffre d'affaires d'IHS Holding Limited (« IHS ») sur les 9 premiers mois de 2016 s'élève à 686,6 M\$, en hausse de + 35,3 % par rapport aux 9 premiers mois de 2015, tiré par l'amélioration du taux de colocation des tours ainsi que par les acquisitions finalisées en 2015. La croissance en dollars du 3^{ème} trimestre a été impactée par la dévaluation du naira nigérian en juin. Comme annoncé ce ralentissement de la croissance sera rattrapé par l'indexation de plus de 50 % des contrats de location d'IHS sur le dollar, avec des révisions trimestrielles, biannuelles ou annuelles.

À l'issue de l'intégration des 1 211 tours⁵ Helios Towers Nigeria Limited (« HTN ») en juin, IHS disposait au 30 septembre 2016 d'un parc 23 000 tours⁶.

Afin de financer son développement, y compris l'acquisition des tours de HTN au Nigeria, IHS a réalisé une augmentation de capital en août auprès de ses actionnaires historiques, avec une prime par rapport à la précédente augmentation de capital. Dans le cadre de cette levée de fonds, Wendel a investi 46 M\$ de fonds propres supplémentaires, portant son investissement total dans IHS à 825 M\$. Wendel détient directement environ 26 % du capital, reste le premier actionnaire de la société et représente, avec ses co-investisseurs, 36 % des droits de vote.

Par ailleurs, IHS a mené à bien avec succès une opération de refinancement en octobre dernier. En effet, IHS Netherlands Holdco B.V., qui détient à 100% IHS Nigeria Limited S, placé une émission obligataire de 800 M\$ à échéance octobre 2021, assortie d'une période de non-call de 2 ans et avec un coupon de 9,5 %.

Les prix s'améliorent sur ce trimestre (+ 0,5 %) avec une stabilisation en Europe occidentale mais restent en légère érosion aux États-Unis dans un contexte toutefois moins déflationniste.

Le chiffre d'affaires du **Pôle Matériaux Innovants** progresse de + 4,3 % sur 9 mois avec un 3^{ème} trimestre à + 4,2 %, toujours tiré par le Vitrage.

La croissance du **Pôle Produits pour la Construction (PPC)** s'inscrit à + 1,6 % sur 9 mois, de même qu'au 3^{ème} trimestre.

L'activité du **Pôle Distribution Bâtiment** progresse de + 2,6 % sur 9 mois. Après un 1^{er} semestre qui a bénéficié d'un effet jours ouvrés favorable, les volumes continuent à progresser sur ce trimestre qui enregistre une croissance organique de +1,6%.

Enfin, Saint-Gobain confirme ses priorités d'actions de l'année :

priorité aux prix de vente dans un contexte encore déflationniste ;

économies supplémentaires

Les obligations d'une maturité de 3,2 ans sont assorties d'une prime d'échange de 35 % par rapport au prix du placement, correspondant à un prix d'échange de 51,98 euros par action Saint-Gobain. Elles ont été émises au pair le 12 mai 2016 et seront remboursées au pair le 31 juillet 2019.

L'émission, sursouscrite plus de 2 fois, a reçu un vif succès auprès des investisseurs. Les obligations ont été placées essentiellement auprès d'une base d'investisseurs internationaux, notamment français.

Premier investissement dans l'immobilier commercial en Afrique

Le 29 juillet Wendel a annoncé la finalisation de l'acquisition de 40 % du capital de SGI Africa, aux côtés du groupe CFAO.

SGI Africa est une société foncière panafricaine en forte croissance créée par CFAO pour accompagner son plan de développement dans la grande distribution. SGI Africa développe et opère des centres commerciaux, notamment sous sa marque PlaYce. La société, qui a inauguré fin 2015 le premier centre PlaYce en Côte d'Ivoire (PlaYce Marcory d'Abidjan), ambitionne de se développer dans sept autres pays d'Afrique de l'Ouest et d'Afrique Centrale : au Cameroun, en République du Congo, au Nigéria, au Ghana, au Gabon, au Sénégal et en République Démocratique du Congo. Au cours des cinq à sept prochaines années, SGI Africa prévoit de construire puis opérer une vingtaine de centres commerciaux, comprenant chacun un hypermarché ou un supermarché Carrefour, ainsi qu'un portefeuille de marques franchisées par CFAO. Ces projets représentent un investissement total d'environ 500 millions d'euros, dont un recours à de la dette bancaire.

L'actionnariat de SGI Africa est désormais constitué de Wendel (40 % du capital), CFAO (40 %) et FFC (partenariat entre CDC International Capital et Qatar Investment Authority, 20 %).

Wendel, au travers d'Oranje-Nassau Développement, a réalisé en juillet un premier investissement de l'ordre

Annexe 1 : ANR au 18 novembre 2016 de 139,5 € par action

(en millions d'euros)

18.11.2016

Participations cotées