

pour compte de tiers : avec la finalisation de l'acquisition de Monroe Capital, la plateforme de gestion d'actifs privés pour compte de tiers de Wendel représente 34 Mds€ d'actifs sous gestion¹

- Le 31 mars 2025, Wendel a investi 1,13² Mds\$ pour l'acquisition de 72 % des actions de Monroe Capital, ainsi que le droit à environ 20 % du *carried interest* généré sur les fonds passés et futurs.

**Dividende : hausse de 17,5 %, à 4,70 par action
mai 2025**

correspondant à légèrement plus de 2,5 % de l'ANR au 31 décembre 2024, comme indiqué dans la feuille de route stratégique

représentant un rendement d'environ 5,5

Actif net réévalué de Wendel au 31 mars 2025 : 176,7

fully diluted

L'actif net réévalué (ANR) de Wendel au 31 mars 2025 a été préparé par Wendel en conformité avec sa méthodologie et en utilisant les dernières données de marché disponibles à cette date et à sa connaissance.

L'actif net réévalué *fully diluted* s'élève à 176,7 € par action au 31 mars 2025 (détail dans le tableau ci-après), contre 185,7 € par action au 31 décembre 2024, ce qui correspond à une baisse de - 4,8 % depuis le début de l'année. La décote sur l'ANR *fully diluted* au 31 mars ressort à - 47,9 % par rapport à la moyenne 20 jours du cours de bourse de Wendel au 31 mars 2025.

Bureau Veritas a contribué négativement à l'Actif Net Réévalué, son cours moyen sur 20 jours ayant baissé de - 3,2 % depuis le début de l'année. L'impact des cours de bourse en moyenne 20 jours d'IHS Towers (+ 37,2 %) et de Tarkett (+ 55,5 %) ont contribué positivement à la performance de l'ANR. La création de valeur totale par action des actifs cotés est neutre (+ 0,0 €) sur le premier trimestre 2025.

La contribution des actifs non cotés à l'ANR a été

ANR de 176,7 *fully diluted* au 31 mars 2025

- (1) Moyenne des 20 derniers cours de clôture de bourse calculée au 31 mars 2025 et au 31 décembre 2024.
- (2) Nombre d'actions ajusté de la vente à terme préfinancées de 30 357 140 actions Bureau Veritas. La valeur du « Call Spread » permettant de bénéficier, jusqu'à environ 15% de la hausse du cours de l'action sur un montant d'actions équivalent est pris en compte

Rotation du portefeuille géré pour compte propre

Le 12 mars 2025, Wendel a réalisé avec succès un placement d'actions Bureau Veritas dans le cadre d'une vente à terme préfinancée d'une durée de trois ans représentant environ 6,7 % du capital, augmentant sa flexibilité financière en réduisant son ratio *loan-to-value* en *pro forma* à environ 17 %. Cette transaction a permis de dégager des liquidités nettes immédiates d'environ 750 millions d'euros pour Wendel.

Nouvel investissement de Wendel de 11,5 M€ dans Scalian à l'occasion de l'acquisition d'un spécialiste français des services IT dans le secteur de la défense en janvier 2025.

des sociétés du portefeuille pour compte propre

Actifs cotés : 29

Bureau Veritas

marché principal d'ACAMS, l'Amérique du Nord, auprès de clients bancaires et non bancaires, ainsi que par l'amélioration de l'activité de *sponsoring* de conférences et d'expositions, partiellement compensés par des vents contraires dans certains marchés de la région EMEA et de l'APAC.

La croissance du premier trimestre reflète l'élan donné par les récents changements stratégiques et organisationnels, notamment l'arrivée de la nouvelle équipe de direction, un changement de stratégie en faveur de la vente de solutions pour les grandes entreprises, l'expansion du marché avec l'introduction de la certification *Certified Anti-Fraud Specialist* (CAFS), et des investissements dans la plateforme technologique. ACAMS prévoit une croissance continue en 2025 au fur et à mesure que ces changements stratégiques et ces investissements se concrétiseront.

Scalian - Baisse du chiffre d'affaires total de -6,3 % au premier trimestre 2025, dans un contexte de poursuite du ralentissement de la croissance du marché. Acquisition d'une société française de services informatiques spécialisée dans le secteur de la défense en janvier 2025.

(Intégration globale)

Scalian, un leader du conseil en transformation digitale et performance opérationnelle a réalisé un chiffre d'affaires total de 131,8 M€ au 31 mars 2025, soit une baisse de -6,3 % par rapport à l'année dernière. Le ralentissement est généralisé sur plusieurs secteurs et zones géographiques, en particulier l'automobile en Europe et l'aéronautique (perturbations de la chaîne d'approvisionnement). Les ventes sont en baisse de -11,2 % en organique et ont bénéficié d'un effet de périmètre positif de +4,9 %.

En janvier 2025, Scalian a finalisé l'acquisition d'un spécialiste français des services informatiques. L'acquisition a été financée par des apports en fonds propres, dont une injection de 11,5 M€ de Wendel dans Scalian. Cette acquisition renforce davantage le positionnement unique de Scalian dans le domaine OT/IT et s'inscrit pleinement dans la stratégie de croissance externe mise en œuvre par le Groupe, laquelle a déjà conduit aux acquisitions de Yucca en 2023 ainsi que de Mannarino et Dulin en 2024.

Globeducate

+ 11 %¹

(Mise en équivalence. L'acquisition de Globeducate a été finalisée le 16 octobre 2024. Les activités indiennes sont déconsolidées et comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence en raison de l'absence de chiffres audités. Les chiffres indiqués correspondent aux chiffres d'affaires sur 3 mois (1^{er} décembre 2024- 28 février 2025))

Globeducate, l'un des principaux groupes bilingues d'éducation de la maternelle au secondaire, a réalisé un chiffre d'affaires total de 109,6 M€¹ sur le premier trimestre, soit une augmentation totale de c.+11 % par rapport à l'année précédente. Sur cette augmentation, 3,5 % proviennent d'acquisitions aux effets relatifs.

Entre septembre et novembre 2024 Globeducate a mené à bien deux acquisitions : une à Chypre (Olympion School) et une au Royaume-Uni (l'Ecole des Petits).

Estimation préliminaire Wendel

des nouvelles taxes douanières sur les activités de

Les sociétés composant le groupe Wendel sont principalement des sociétés de services, et sont donc faiblement directement impactées par les conflits autour des droits de douane. En ce qui concerne les sociétés industrielles (Stahl et Tarkett), ces deux sociétés disposent d'unités de production généralement localisées dans les pays dans lesquels elles réalisent leur chiffre d'affaires. D'après les informations dont nous disposons, l'impact direct pour ces deux sociétés est limité. Le manque de visibilité sur l'évolution de ces droits de douane, leur impact réel sur la croissance de l'économie mondiale et l'évolution des taux de change par rapport au dollar, constituent le principal risque sur la création de valeur potentielle des actifs.

¹ Les activités indiennes sont déconsolidées et comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence en raison de l'absence de chiffres audités. Les chiffres indiqués correspondent aux chiffres d'affaires sur 3 mois (1^{er} décembre 2024-28 février 2025). Ces chiffres sont comparés à ceux de la même période de l'année N-1, qui sont des estimations non auditées, les pourcentages calculés sont arrondis au chiffre le plus proche

Agenda

Jeudi 15 mai 2025 - 15 heures

Assemblée générale

Mercredi 30 juillet 2025

Résultats semestriels 2025 Publication de l'ANR au 30 juin 2025 et comptes semestriels consolidés (après bourse)

Jeudi 23 octobre 2025

Activité du T3 2025 Publication de l'ANR au 30 septembre 2025 (après bourse)

Vendredi 12 décembre 2025

Investor Day 2025

À propos de Wendel

Wendel SE est l'une des toutes premières sociétés d'investissement cotées en Europe. Dans le cadre de son activité d'investissement pour compte propre, elle investit dans des sociétés leaders dans leur secteur : ACAMS, Bureau Veritas, Crisis Prevention Institute, Globeducate, IHS Towers, Scalian, Stahl et Tarkett. En 2023, Wendel a annoncé son intention de développer une plateforme de gestion d'actifs privés pour compte de tiers en complément de ses activités d'investissement pour compte propre. Dans ce cadre, Wendel a finalisé les acquisitions de 51 % d'IK Partners en mai 2024, et de 72 % de Monroe Capital en mars 2025. Au 31 mars 2025, le Groupe gère 34 Mds d'euros pour le compte d'investisseurs tiers, et environ 6,3 Mds d'euros investis pour compte propre

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

Wendel est le Mécène Fondateur du Centre Pompidou-Metz. En raison de son engagement depuis de longues années en faveur de la Culture, Wendel a reçu le titre de Grand Mécène de la Culture en 2012.

Pour en savoir plus : wendelgroup.com

Suivez-nous sur LinkedIn @Wendel 

TRANSPARENCE LABEL OR



Contacts journalistes

Christine Anglade : +33 6 14 04 03 87
c.anglade@wendelgroup.com

Caroline Decaux : +33 1 42 85 91 27
c.decaux@wendelgroup.com

Primatice

Olivier Labesse : +33 6 79 11 49 71

olivierlabesse@primatice.com

Hugues Schmitt : +33 6 71 99 74 58

huguesschmitt@primatice.com

Contacts analystes et investisseurs

Olivier Allot : +33 1 42 85 63 73
o.allot@wendelgroup.com

Lucile Roch : +33 1 42 85 63 72
l.roch@wendelgroup.com