

Acquisition du groupe autrichien Constantia Flexibles, un des leaders mondiaux du packaging flexible

Wendel annonce la signature d'un contrat d'acquisition en vue de devenir l'actionnaire majoritaire de Constantia Flexibles, un des leaders mondiaux du packaging flexible.

L'offre de Wendel valorise la société à 2,3 milliards d'euros soit environ 9 fois l'EBITDA 2014 estimé. La finalisation de cette opération devrait avoir lieu au cours du 1^{er} semestre 2015. À l'issue de cette transaction, qui utilise un levier d'environ 5 fois l'EBITDA 2014 estimé, Wendel compte accompagner le développement de Constantia Flexibles sur le long terme en tant qu'actionnaire majoritaire et s'associer à des actionnaires minoritaires significatifs.

Fondé par Herbert Turnauer dans les années 1960, le groupe Constantia Flexibles, dont le siège est à Vienne, produit des solutions de packaging flexible et d'habillage de conditionnement principalement à destination des industries agroalimentaire et pharmaceutique. La société a su développer son activité au-delà de l'Europe et est devenue au cours des 5 dernières années un des leaders mondiaux du packaging flexible. Le groupe Constantia Flexibles compte aujourd'hui plus de 3 000 clients dans le monde, plus de 8 000 salariés et 43 sites industriels répartis dans 18 pays. Ses produits sont vendus dans plus de 115 pays.

Constantia Flexibles bénéficie de sa position de leader global, de son avance technologique et de sa capacité d'innovation reconnues ainsi que de ses relations de long-terme avec de grands clients globaux. L'efficacité de son outil industriel permet au groupe de s'adapter à la demande mondiale de nouveaux packagings et ainsi de gagner des parts de marché.

Constantia Flexibles jouit d'un potentiel de croissance durable porté par des tendances de marché long terme, telles que l'urbanisation, la mobilité accrue, la hausse de la consommation de portions individuelles liée notamment à la réduction de la taille des ménages et au développement des classes moyennes. De plus, la société opère sur des marchés résilients et son exposition aux marchés émergents est croissante.

Constantia Flexibles affiche un solide *track-record* avec un taux de croissance annuel moyen sur les 10 dernières années de 8,6%. En 2013, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 1,6 milliard d'euros.

Depuis 2010, la société a, en particulier, démontré sa capacité à poursuivre une stratégie de croissance externe avec la réalisation de cinq acquisitions, dont deux dans les pays émergents, pour un chiffre d'affaires total de 503 M€.

Le groupe Constantia Flexibles se trouve ainsi en bonne position pour poursuivre ses gains de part de marché et jouer un rôle déterminant dans la concentration du secteur du packaging flexible.

Frédéric Lemoine, Président du Directoire de Wendel, déclare :

« Wendel réalise une opération d'envergure parfaitement en ligne avec la stratégie annoncée. Constantia Flexibles est, en effet, une superbe société industrielle qui est un des leaders mondiaux du packaging. Sa spécialité du packaging flexible bénéficie de la forte dynamique de tendances de fond, à l'œuvre dans le monde entier. Constantia Flexibles pourra se développer à l'avenir tant par croissance organique que par croissance externe dans un marché encore très fragmenté. Il s'agit, enfin, d'une société développée par une famille autrichienne très entrepreneuriale : Wendel serait heureux de pouvoir conclure un accord de coopération avec la Fondation Herbert-Turnauer, qui

gère les intérêts de la famille, et qui joue un rôle actif d'actionnaire minoritaire de Constantia Flexibles.

Avec cette acquisition, Wendel franchit une étape essentielle de sa stratégie 2013-2017 qui consiste à investir 2 milliards d'euros en Afrique, en Amérique du nord et en Europe dans des sociétés non cotées de tout premier plan.»

Agenda 2014

Résultats annuels 2014 / Publication de l'ANR (avant bourse)

Jeudi 26 mars 2015

Assemblée générale / Publication de l'ANR et *trading update*

Vendredi 5 juin 2015

À 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, Saint-Gobain, Materis Paints, Stahl, et dans IHS en Afrique 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 afin d'accroître leurs positions de leader. À travers Oranje-Nassau Développement qui regroupe des opportunités d'investissements de croissance, de diversification ou d'innovation, Wendel est également investi dans Van Gansewinkel Groep aux Pays-Bas, excepté en Allemagne, Mecatherm, Parcours en France, Nippon Oil Pump au Japon et de Saham Group en Afrique.

Wendel est cotée sur l'Eurolist d'Euronext Paris.

Notation attribuée par Standard & Poor's : Long terme, BBB- perspective stable – Court terme, A-3 depuis le 7 juillet 2014.

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.



Contacts journalistes

Christine Anglade Pirzadeh : + 33 (0) 1 42 85 63 24
c.angladepirzadeh@wendelgroup.com

Contacts Analystes et Investisseurs

Olivier Allot : +33 (0)1 42 85 63 73
o.allot@wendelgroup.com