



**FAIVELEY TRANSPORT ACQUIERT SAB WABCO AUPRES DE VESTAR
CAPITAL PARTNERS POUR CREER UN LEADER MONDIAL DES SYSTEMES
FERROVIAIRES EMBARQUES**

Paris, le 6 octobre 2004 - Le groupe Faiveley et Sagard annoncent que Faiveley Transport a signé avec Vestar Capital Partners un protocole d'accord en vue d'acquérir la totalité du capital de Sab Wabco, l'un des leaders européens des systèmes de freinage pour l'industrie ferroviaire.

La valeur d'entreprise (avant déduction de la dette nette) convenue pour l'acquisition de Sab Wabco est de 310 M€.

Faiveley Transport financera l'acquisition de Sab Wabco et le refinancement de la dette bancaire de cette dernière par un endettement bancaire d'un montant maximum de 230 M€ souscrit auprès d'un syndicat bancaire dont les chefs de file seront Société Générale et BNP Paribas, et par une augmentation de capital de 100,4 M€ souscrite par Sagard et les membres de l'équipe de direction de Faiveley Transport et de Sab Wabco.

Cette opération valorise le nouvel ensemble constitué par Faiveley Transport et Sab Wabco à une valeur d'entreprise combinée de 516 M€ et à une valeur des fonds propres combinée de 286 M€ après réalisation de l'augmentation de capital.

Ce rapprochement permet au nouvel ensemble industriel contrôlé par Faiveley S.A. de devenir l'un des leaders mondiaux des systèmes ferroviaires embarqués en élargissant aux systèmes de freinage, de roulements et de coupleurs une gamme de produits déjà composée de la climatisation, de l'électromécanique et de l'électronique embarquée. L'exploitation des synergies naturelles avec Sab Wabco devrait renforcer le potentiel de croissance de Faiveley Transport et permettre d'accroître la rentabilité du nouvel ensemble.

Au 31 mars 2004, les deux sociétés ont réalisé un chiffre d'affaires combiné pro forma de 581 M€¹ et un résultat d'exploitation pro forma de 59 M€¹, soit une marge opérationnelle de 10,2%. Avec un endettement qui s'élèvera au maximum à 230 M€ après transaction, Faiveley Transport conservera une forte capacité d'investissement opérationnel.

A l'issue de cette opération, Faiveley S.A. conservera le contrôle majoritaire de Faiveley Transport dont le capital social et les droits de vote devraient être répartis de la manière suivante : 61,7% pour Faiveley S.A., 35,9% pour Sagard et 2,4% pour l'équipe de direction de Faiveley Transport et de Sab Wabco. Les relations entre Faiveley S.A. et les autres actionnaires de Faiveley Transport seront régies par un pacte d'actionnaires dont les modalités principales feront l'objet d'une information lors de la réalisation de l'acquisition de Sab Wabco et de l'augmentation de capital de Faiveley Transport concomitante.

¹ Les données pro forma sont établies selon les principes et méthodes comptables en vigueur à ce jour dans les deux sociétés

Robert Joyeux, actuel PDG de Faiveley Transport, assurera la direction du nouvel ensemble entouré d'une équipe de dirigeants issue de Faiveley Transport et Sab Wabco. François Faiveley, président du Conseil d'administration de Faiveley SA, déclare : « *Je me félicite de ce rapprochement avec Sab Wabco, qui nous permet de créer un des leaders mondiaux du matériel ferroviaire embarqué. L'activité freins de Sab Wabco complète l'offre de produits de Faiveley Transport, déjà leader dans les domaines de la climatisation, de l'électromécanique et de l'électronique embarquée. Je suis convaincu que la qualité et la motivation des équipes de management contribueront au succès de l'intégration des deux sociétés* ».

« *Nous sommes très heureux de participer aux côtés du groupe Faiveley, à une étape majeure du développement de son activité Transport* » a déclaré Chris Spencer, associé en charge de l'opération chez Sagard. « *Cette prise de participation est au cœur de la stratégie de Sagard dont la volonté est d'être le catalyseur de projets industriels d'envergure s'appuyant sur des équipes de management chevronnées.* »

Robert Rosner, président de Vestar Capital Partners Europe, déclare : « *Le rapprochement de ces deux leaders de l'industrie ferroviaire est un projet très prometteur et fut longtemps considéré comme un mariage idéal.* » M. Rosner ajoute : « *Nous félicitons l'équipe de management de Sab Wabco pour avoir réalisé des performances opérationnelles exceptionnelles depuis plusieurs années se traduisant ainsi par une création de valeur importante pour la société et ses actionnaires.* »

La réalisation de l'acquisition de Sab Wabco et de l'augmentation de capital de Faiveley Transport est prévue au cours du mois de novembre 2004. Ces opérations demeurent toutefois soumises à l'accord des autorités de la concurrence et à l'absence de survenance d'un événement défavorable affectant de manière significative le groupe Sab Wabco (« *material adverse change* »).

Faiveley et Sagard ont été conseillés pour cette opération par Rothschild & Cie et Sab Wabco a été conseillé par Crédit Suisse First Boston.