



FAIVELEY TRANSPORT ENTRE EN NEGOCIATIONS EXCLUSIVES AVEC WABTEC CORPORATION EN VUE DE CREER UN DES LEADERS MONDIAUX DES EQUIPEMENTS FERROVIAIRES ¹

Gennevilliers, le 27 juillet 2015

ELEMENTS CLES DU PROJET

Faiveley Transport est entré en négociations exclusives avec Wabtec Corporation après avoir reçu une offre ferme portant sur l'acquisition de l'ensemble du capital de Faiveley Transport au prix de 100€ par action, représentant une valeur d'entreprise d'environ 1,7 Md€.

Le rapprochement envisagé donnerait naissance à l'un des tous premiers équipementiers ferroviaires mondiaux avec un chiffre d'affaires combiné d'environ 4 milliards d'euros et permettrait de renforcer les activités de Faiveley Transport à long terme.

La famille Faiveley poursuivrait son engagement de long terme dans l'industrie ferroviaire en devenant un actionnaire de référence de Wabtec et en obtenant une représentation au Conseil d'Administration de Wabtec.

Le management de Faiveley Transport piloterait, depuis le siège actuel de Gennevilliers, l'activité transit passager, devenant la première activité de l'ensemble combiné. Les activités transit du groupe élargi représenteraient le double du périmètre actuel de Faiveley Transport, soit plus de 2 Mds€ de chiffre d'affaires, et opérerait sous la marque mondiale « Faiveley Transport ».

Wabtec propose à l'ensemble des actionnaires de Faiveley Transport le rachat de leurs actions au prix de 100€ par action (après paiement en octobre 2015 du dividende annuel de 0,90€ par action). Ce prix représente une prime de 41% par rapport à la clôture du 24 juillet 2015 du cours Faiveley Transport.

Stéphane Rambaud-Measson, Président du Directoire et Directeur Général de Faiveley Transport, a déclaré : *“Le rapprochement de nos activités avec celles de Wabtec serait un excellent mouvement stratégique pour Faiveley Transport. La complémentarité de nos activités est remarquable, à la fois en termes de gamme de produits et de couverture géographique. Cette transaction nous permettrait de poursuivre notre ambition de devenir un des leaders mondiaux des équipements et services ferroviaires en Transit passager. Faiveley Transport doublerait la taille de ses opérations avec l'intégration de l'activité transit de Wabtec, renforçant ainsi l'ancrage industriel français du groupe. L'engagement fort de la famille dans ce projet comme actionnaire de long terme témoigne de la pertinence et de la logique industrielle du projet.”*

Philippe Alfröid, Président du Conseil de Surveillance, a déclaré : *“Le Conseil de Surveillance a approuvé à l'unanimité des présents la décision d'entrer en négociations exclusives avec Wabtec. La transaction envisagée permettrait à Faiveley Transport de déployer ses compétences au sein d'un groupe plus vaste et d'accélérer son développement, à long terme et partout dans le monde.”*

Raymond T. Betler, Président - Directeur Général de Wabtec, a déclaré : *“Faiveley Transport est une référence sur le segment transit passager. Nous serions ravis d'accueillir les équipes de Faiveley Transport dont le savoir-faire et l'excellence sont unanimement reconnus. Les activités transit de Faiveley Transport deviendraient la base de notre offre dans ce secteur, et renforceraient notre présence en Europe et en Asie-Pacifique. Je serais*

¹ Ce projet est soumis aux procédures d'information consultation des instances représentatives du personnel de Faiveley Transport et aux autorisations des autorités de la concurrence compétentes

ravi que Stéphane dirige Wabtec à mes côtés et pilote l'activité Transit de Wabtec, la nouvelle première activité du groupe.”

Albert J. Neupaver, Executive Chairman de Wabtec, a ajouté : “Nous serions très heureux d'accueillir la famille Faiveley comme actionnaire de long terme de Wabtec et comme membre de notre Conseil d'Administration.”

PRESENTATION DETAILLEE DU PROJET DE TRANSACTION

- Les actions détenues par la famille Faiveley, représentant environ 51% du capital de la société, seraient acquises par Wabtec pour 25% en numéraire pour une valeur de 100€ par action, et pour 75% en échange d'actions de préférence Wabtec sur la base d'un ratio représentant 1,125 action ordinaire Wabtec pour 1 action Faiveley Transport (après paiement en octobre 2015 du dividende annuel de Faiveley Transport de 0,90 euro par action).
- Wabtec déposerait une offre publique obligatoire portant sur l'ensemble des actions Faiveley Transport restantes, au titre de laquelle les actionnaires de la société se verraient offrir le choix entre :
 - une offre en numéraire sur la base d'une valeur de 100€ par action ; et
 - une offre alternative leur permettant d'apporter leurs titres en échange d'actions de préférence Wabtec, sur la base d'un ratio représentant 1,125 action ordinaire Wabtec par action Faiveley Transport, plafonnée à 75% des titres constituant le flottant.
- La famille Faiveley ainsi que les actionnaires de la société choisissant d'apporter des titres en échange d'actions Wabtec recevraient des actions de préférence Wabtec (16 actions Faiveley Transport pour 1 action de préférence Wabtec) présentant les caractéristiques suivantes :
 - Instrument non coté (avec restrictions de transfert), converti automatiquement en actions Wabtec ordinaires à l'issue d'une période de 3 ans sur la base d'un ratio d'échange de 18 actions Wabtec pour 1 action de préférence Wabtec ;
 - Valeur nominale de 1 764 USD par action de préférence ;
 - Instrument délivrant un dividende annuel égal au maximum entre (a) 1% de sa valeur nominale, et (b) le dividende ordinaire par action versé par Wabtec, après prise en compte du ratio d'échange entre actions ordinaires Wabtec et actions de préférence Wabtec.
- L'offre en numéraire représente une prime de 41% sur le cours de Faiveley Transport au 24 juillet 2015.
- Ce projet de rapprochement donnerait naissance à l'un des leaders mondiaux des équipements ferroviaires :
 - Le groupe combiné aurait un chiffre d'affaires d'environ 4 milliards d'euros ;
 - Compte tenu des complémentarités des deux sociétés, le groupe élargi bénéficierait d'un portefeuille d'activités renforcé et équilibré tant en termes de segment (environ 45% de chiffres d'affaires fret et 55% transit passager) que de répartition géographique (environ 50% du chiffre d'affaires en Amérique du Nord, 30% en Europe et 20% en Asie Pacifique) ;
 - L'entité combinée aurait une implantation globale réunissant les expertises industrielles et d'ingénierie de premier plan des deux groupes ;
 - Le groupe bénéficierait d'une structure financière solide lui permettant de saisir les opportunités de développements futurs.
- Cette opération permettrait de renforcer le dispositif industriel et opérationnel de Faiveley Transport, Wabtec ayant pris les engagements suivants :
 - Le siège de Faiveley Transport à Gennevilliers deviendrait le siège mondial de l'activité Transit passager, réalisant environ 2 Mds€ de chiffre d'affaires ;
 - Faiveley Transport deviendrait la marque mondiale de l'activité Transit passager ;
 - Les Centres de Compétences de Faiveley Transport en France et en Europe (activités de R&D et d'ingénierie) seraient au cœur de la stratégie de développement du groupe ;

- Wabtec s'engagerait à poursuivre la politique sociale de Faiveley Transport en Europe pour au moins 18 mois à compter de la réalisation de la transaction, conformément au plan stratégique 2018 présenté en mai 2015.
- Le management de Faiveley Transport bénéficierait en outre d'un rôle important au sein du nouveau groupe :
 - Stéphane Rambaud-Measson, Président du Directoire et Directeur Général de Faiveley Transport deviendrait Directeur Général Adjoint du groupe (Corporate Executive Vice President Wabtec), et Président et CEO de la nouvelle division Transit passager de Wabtec ;
 - Guillaume Bouhours, Directeur Financier de Faiveley Transport, deviendrait Directeur Financier de la division Transit passager de Wabtec.
- Témoinnant de sa confiance dans la logique industrielle et stratégique du projet, la famille Faiveley réinvestirait significativement dans le groupe élargi, confirmant ainsi son engagement d'investisseur de long terme. Elle détiendrait une participation d'environ 6% du capital de Wabtec (en appliquant le ratio de conversion), et bénéficierait de deux représentants au Conseil d'Administration de Wabtec (Philippe Alfroid, actuel Président du Conseil de Surveillance et Erwan Faiveley, Président Directeur Général de FFP, société holding de la famille Faiveley).
- La cotation de l'action Faiveley Transport sur Euronext Paris a été suspendue ce jour et reprendra à l'ouverture du marché le 28 juillet 2015.
- L'entrée en négociations exclusives et l'annonce de l'offre publique envisagée ouvre la période de pré-offre pour Faiveley Transport au sens de la réglementation boursière française. Le Conseil de Surveillance de Faiveley Transport a nommé Détroyat Associés comme expert indépendant, chargé d'établir une attestation d'équité au sujet de l'offre publique obligatoire envisagée, éventuellement suivie d'un retrait obligatoire.
- Faiveley Transport va mettre en œuvre les procédures d'information consultation des instances représentatives du personnel de la société. Le projet est également soumis à l'autorisation des autorités de la concurrence compétentes.
- Rothschild agit en tant que conseil financier et Darrois Villey Maillot Brochier et Wachtell Lipton Rosen & Katz en tant que conseils juridiques de Faiveley Transport.

Conférence analystes/investisseurs :

Faiveley Transport tiendra une conférence téléphonique analystes (en anglais) pour présenter l'opération envisagée, lundi 27 juillet 2015 à 18h00 (heure de Paris).

Un audiowebcast de la conférence sera accessible en direct et en différé sur le site internet de la société :

www.faiveleytransport.com/fr ou grâce au lien suivant :

<http://event.onlineseminarsolutions.com/r.htm?e=1029424&s=1&k=4230D73BE8873F2640829835CFE3EBBF>.

A propos de Faiveley Transport :

Faiveley Transport est un fournisseur mondial de systèmes intégrés d'équipements ferroviaires à haute valeur ajoutée. Avec plus de 5 700 employés dans 24 pays, Faiveley Transport a réalisé un chiffre d'affaires de 1 048,4 millions d'euros au cours de l'exercice 2014/15. Le Groupe fournit les constructeurs, les opérateurs et les organismes de maintenance ferroviaire dans le monde entier avec la gamme de systèmes la plus complète du marché : Energy & Comfort (systèmes de climatisation, captage de courant et information passagers), Access & Mobility (systèmes d'accès passagers et portes palières), Brakes & Safety (systèmes de freinage et coupleurs) et Services.

*Faiveley Transport est coté sur Euronext Paris et est membre de l'indice CAC Allshares et CAC Mid & Small.
Compartiment B, code ISIN : FR0000053142, Mnémoniques : Bloomberg : LEY FP / Reuters : LEY.FP*



A propos de Wabtec Corporation :

Wabtec Corporation est un fournisseur mondial d'équipements et de services techniques à forte valeur ajoutée pour les industries ferroviaires du fret, du transit passager et d'autres segments industriels. Avec plus de 13 000 employés dans plus de 20 pays, Wabtec Corporation a réalisé un chiffre d'affaires d'environ 3,3 milliards de dollars en 2014. La société fournit une gamme de produits pour locomotives, wagons de fret et véhicules de transit passager, ainsi que des services de maintenance et de rénovation.

Wabtec Corporation est coté sur le New York Stock Exchange sous le mnémonique "WAB". La société est membre de l'indice S&P Mid-Cap 400.

AVERTISSEMENT:

Ce communiqué de presse contient des éléments fondés sur des projections ou des prévisions dont la nature est sujette à risques et incertitudes. Ainsi, il se pourrait que les résultats anticipés diffèrent.

Même si Faiveley Transport estime que les prévisions et l'information du présent communiqué sont basées sur des hypothèses raisonnables au moment où elles ont été établies, aucune garantie ne peut être donnée sur la réalisation des objectifs ou l'atteinte des anticipations décrites dans le présent communiqué.

Ni Faiveley Transport ni aucune autre société du groupe ne donnent de garantie de quelque ordre que ce soit sur l'exactitude, la fiabilité ou la complétude des informations dans le présent communiqué et ni Faiveley Transport, ni une autre société du groupe ni ses responsables ne peuvent être tenus responsables de l'utilisation des informations de ce communiqué.

Le projet d'offre publique envisagé par Wabtec sera soumis à l'examen et au visa de l'Autorité des marchés financiers. Wabtec et Faiveley Transport établiront et diffuseront respectivement un projet de note d'information et un projet de note en réponse qui seront disponibles sur leurs sites Internet respectifs et sur celui de l'Autorité des marchés financiers.

Contacts Faiveley Transport:

Guillaume Bouhours	Directeur Financier +33 1 48 13 65 03	guillaume.bouhours@faiveleytransport.com
Domitille Vielle	Responsable de la communication financière +33 1 48 13 65 73	domitille.vielle@faiveleytransport.com
Charlotte Rougeron	Responsable de la communication Groupe +33 1 48 13 65 11	charlotte.rougeron@faiveleytransport.com

Contacts DGM Conseil:

Olivier Labesse	+33 1 40 70 11 89	ol@dgm-conseil.fr
Hugues Schmitt	+33 1 40 70 11 89	h.schmitt@dgm-conseil.fr