



AB Volvo

Communiqué de presse

Volvo fait une offre pour racheter Nissan Diesel

Le conseil d'administration de AB Volvo a décidé de faire une offre publique portant sur l'acquisition du constructeur de camions japonais Nissan Diesel. Cette offre, qui a reçu le soutien du conseil d'administration de Nissan Diesel, implique que Volvo propose 540 JPY par action, ce qui porte le montant total de l'acquisition à 7,5 milliards de SEK (env. 800 millions d'euros). Volvo détient déjà 19 % des parts dans Nissan Diesel ainsi que des actions privilégiées correspondant à 27,5 % supplémentaires, une fois ces actions converties.

« Avec Volvo comme propriétaire, Nissan Diesel obtiendra les ressources et la stabilité financière nécessaires pour capitaliser de manière optimale les opportunités qu'offre au deux parties une coopération renforcée », estime Leif Johansson, PDG du groupe Volvo.

L'offre Volvo est de 32 % supérieure à la valeur moyenne du titre Nissan au cours des trois derniers mois. Sous condition de l'accord des autorités de surveillance de la concurrence, le rachat sera conclu le 23 mars prochain, l'offre n'étant pas soumise à la condition relative au seuil minimum d'acceptation. Volvo estime que le paiement nécessaire à l'acquisition des actions se fera autour du 29 mars 2007. Si l'offre de rachat de Nissan Diesel se concrétise, Volvo aura déboursé un montant total de 13 milliards de SEK (env. 1,40 milliard d'euros) pour l'ensemble des actions, soit 469 JPY par action.

« Les produits et le savoir-faire de Nissan Diesel représentent un précieux complément pour les activités poids lourds du Groupe », souligne Leif Johansson. « Nissan Diesel occupe une solide position au Japon et dans le reste de l'Asie, région dans laquelle le groupe Volvo perçoit un potentiel de croissance significatif. Une fusion offre aux deux parties des possibilités encore plus étendues d'apprendre et de tirer profit des connaissances et des ressources de chacun.

« Au cours de notre analyse des synergies communes, une grande confiance s'est créée entre les deux entreprises et je pense qu'une fusion est la meilleure alternative pour l'avenir de Nissan Diesel », souligne Iwao Nakamura, Président de Nissan Diesel.

Depuis le premier rachat d'actions de Volvo dans la société Nissan Diesel, Jorma Halonen, vice-président et directeur général adjoint du groupe Volvo, a été désigné

vice-président du conseil d'administration de Nissan Diesel. Jorma Halonen estime qu'une coopération rapprochée génère des avantages mutuels significatifs.

« Nissan Diesel peut bénéficier des ressources et du savoir-faire du groupe Volvo, mais Volvo peut également, de son côté, tirer grandement profit de l'expérience de Nissan Diesel dans le segment des utilitaires de moyenne gamme et de son expertise, notamment dans la technologie hybride », précise-t-il.

En 2005, Nissan Diesel a vendu environ 42 000 camions et autobus. Au Japon, Nissan Diesel détient une part de marché d'environ 24 % dans la gamme lourde et de 15 % dans le segment de moyenne gamme. En 2005, le chiffre d'affaires avoisinait les 32,5 milliards de SEK (env. 3,3 milliards d'euros). L'entreprise emploie 8 900 personnes.

L'étude sur les différentes possibilités de collaboration, effectuée conjointement par Volvo et Nissan Diesel, a permis d'identifier des gains de synergie annuels de l'ordre de 200 millions d'euros, sur cinq ans, soit un peu plus de 1,8 milliard de SEK. Les plus grandes économies d'échelle s'inscrivent dans l'achat des composants et dans l'augmentation des volumes. Les autres synergies positives sont attendues dans le développement des produits, les moteurs et les chaînes cinématiques. Sans oublier l'accès de chacun des Groupes au réseau d'agents commerciaux et de service respectifs, en premier lieu en Asie, mais également dans le reste du monde.

Volvo estime que la dette nette portant intérêts dans Nissan Diesel, selon les normes IFRS, s'élève à environ 7,5 milliards de SEK (env. 810 millions d'euros). En conséquence, la situation financière nette de Volvo, après consolidation et y compris le coût de l'acquisition, sera diminuée de 15 milliards de SEK (env. 1,6 milliard d'euros).

Nissan Diesel, chiffres clés financiers

Japanese GAAP (million)	2005 1 Apr 05 - 31 Mar 06		2006 - forecast 1 Apr 06 - 31 Mar 07	
	JPY	SEK	JPY	SEK
Sales	482 827	32 463	487 000	30 776
Operating income	33 454	2 249	27 000	1 706
% of sales	6,9%	6,9%	5,5%	5,5%
Net income	29 089	1 956	15 500	980
Total assets	432 838	29 390	390 091*	22 571*
Net interest-bearing debt	82 691	5 615	103 000	5 960
Average exchange rate for the period: JPY/SEK		0,067		0,063
Exchange rate at the end of the period: JPY/SEK		0,068		0,058
* As of December 31, 2006				

Historique

En mars 2006, le groupe Volvo a fait l'acquisition de 40 millions d'actions dans Nissan Diesel, soit 13 % de participation. En septembre de la même année, Volvo a

porté sa participation à 58,2 millions d'actions, soit 19 % des votes et du capital. Simultanément, Volvo a racheté l'intégralité des 57,5 millions d'actions privilégiées du groupe japonais, lesquelles pourront être converties en actions ordinaires entre 2008 et 2014. Après la conversion totale des actions, Volvo détiendra 46,5% du capital de Nissan.

Dès le mois d'avril 2008, la participation du groupe Volvo, après conversion des actions privilégiées, se montera néanmoins à 41,9 %.

20 février 2007

Pour de plus amples renseignements, veuillez contacter :

Media Relations :

Mårten Wikforss

+46 31 66 11 27

ou +46 705 59 11 49

Investor Relations :

Christer Johansson

+46 31 66 13 34

ou +46 706 54 55 22

Pour télécharger les photos, allez à <http://www.volvo.com/group/global/en-gb/newsmedia/imagegallery/NewsImages/>

Visitez le site <http://www.thenewsmarket.com/volvogroup> pour accéder à une vidéo de qualité « diffusion » du Groupe Volvo. Vous pouvez prévisualiser et demander cette vidéo, et choisir de la recevoir sous forme de fichier MPEG2 ou de bande Beta SP. L'inscription et la vidéo sont gratuites sur le support.

Le Groupe Volvo est l'un des premiers constructeurs mondiaux de camions, d'autobus et d'autocars, de machines de travaux publics, de systèmes de transmission pour la marine et les applications industrielles, ainsi que de composants et de services pour les moteurs aéronautiques. Le Groupe offre également une gamme complète de solutions de financement et de services d'entretien. Volvo compte aujourd'hui environ 83 000 collaborateurs et des sites de production dans 18 pays. Le Groupe est présent sur plus de 180 marchés. Le chiffre d'affaires annuel se monte à environ 27 milliards d'euros. Le groupe Volvo est une entreprise à capital public dont le siège social est à in Göteborg, en Suède. Le titre Volvo est coté à la Bourse de Stockholm ainsi que sur le NASDAQ aux États-Unis.

AB Volvo (publ)

Media Relations :

SE-405 08 Göteborg

Suède

/Téléphone/

+46 31 66 11 27

Télécopie

+46 31 66 12 71

Web

www.volvo.com

AB Volvo (publ)

Mediarelationer

405 08 Göteborg

Telefon

031 66 11 27

Telefax

031 66 12 71

Web

www.volvo.com