

FAIVELEY TRANSPORT ANNONCE SES RESULTATS ANNUELS 2013/2014

Gennevilliers, le 30 mai 2014

Le Conseil de Surveillance qui s'est tenu le 27 mai 2014 a arrêté les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2014.

(en millions d'euros)	2013/2014	2012/2013	Variation
Carnet de commandes	1 672,2	1 615,9	+3,5%
Chiffre d'affaires	982,4	987,7	(0,5)%
Résultat opérationnel	88,6	111,1	(20,3)%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,0%</i>	<i>11,2%</i>	
Résultat financier	(11,4)	(13,6)	
Impôt	(27,1)	(33,9)	
Résultat net part du Groupe	50,1	59,3	(15,5)%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,1%</i>	<i>6,0%</i>	
Flux de trésorerie disponible^(a)	20,0	55,1	(35,1) M€
Endettement net financier au 31 mars ^(a)	196,6	176,5	+ 20,1 M€

(a) Indicateurs non définis en IFRS, définitions en annexe

CHANGEMENT DE GOUVERNANCE

Le 7 avril 2014, le Conseil de Surveillance de Faiveley Transport a nommé Stéphane Rambaud-Measson Président du Directoire et Directeur Général de Faiveley Transport. Il avait rejoint le Groupe le 17 mars 2014, en tant que Directeur Général Délégué.

FAIVELEY WORLDWIDE EXCELLENCE

Le niveau des exigences des clients étant en constante progression, le Groupe a fait de l'excellence opérationnelle sa priorité et a ainsi lancé un programme ambitieux et innovant : « Faiveley Worldwide Excellence 2016 » qui fixe des objectifs de qualité, de réactivité, de ponctualité et de fiabilité, critères fondamentaux dans l'excellence opérationnelle de Faiveley Transport.

CROISSANCE DU CARNET DE COMMANDES

Le carnet de commandes du Groupe est en croissance organique de 5,5% sur l'exercice 2013/2014, pour atteindre 1 672,2 millions d'euros au 31 mars 2014.

Le carnet de commande Première monte représente au 31 mars 2014 environ 29 mois de chiffre d'affaires.

Le Groupe a remporté des commandes significatives avec notamment :

- Pour la zone Europe :
 - ✓ des commandes additionnelles de systèmes de freins, portes embarquées et systèmes de climatisation liées au passage de 10 à 12 voitures de l'ensemble des 130 trains à grande vitesse allemands ICx construites par Bombardier et Siemens,
 - ✓ les coupleurs et les systèmes de climatisation pour 100 trains Desiro de Siemens pour l'opérateur autrichien OBB,
 - ✓ Une commande additionnelle pour les portes et les convertisseurs de 150 trains régionaux italiens à deux étages construits par Ansaldo-Breda,
 - ✓ les portes palières de la nouvelle ligne de métro de Copenhague.
- La zone Asie-Pacifique :
 - ✓ des commandes de systèmes de freins pour 260 locomotives en Chine construites par Datong et Zhuzhou,
 - ✓ les systèmes de freins de 158 locomotives EP20 en Russie construites par Transmashholding,
 - ✓ les systèmes de climatisation de 118 voitures à deux étages construites par Stadler pour la liaison Aeroexpress vers les aéroports de Moscou,

- ✓ les coupleurs et les portes embarquées pour 37 rames de métro de Hong Kong construites par Rotem,
- ✓ la fourniture des portes palières pour les 14 stations de la nouvelle ligne de métro de Ho Chi Minh (Ligne 1),
- ✓ les portes embarquées pour 210 voitures du métro de Shanghai (lignes 3 & 4).
- Pour la zone Amériques :
 - ✓ la conception, la fourniture et l'installation des 1 120 portes palières pleine hauteur des deux nouvelles lignes du métro de Santiago au Chili,
 - ✓ Des portes embarquées pour 65 trains construits par CAF et IESA/Hyundai-Rotem pour la ville de Sao Paulo.

L'activité Services réalise une année record en termes de prises de commandes avec notamment des contrats :

- Pour la zone Europe :
 - ✓ la révision et la modernisation des systèmes des portes embarquées de 36 trains à grande vitesse X2000 en Suède.
- Pour la zone Asie-Pacifique :
 - ✓ L'amélioration des systèmes de portes de 90 trains du métro de Hong Kong.
- Pour la zone Amériques :
 - ✓ la maintenance des 1 120 portes palières des deux nouvelles lignes du métro de Santiago au Chili pour une période de 20 ans,
 - ✓ la rénovation des convertisseurs d'énergie de 257 rames de trains de banlieue de la ville de Chicago.

Le contrat remporté pour la modernisation et la réhabilitation de 202 voitures voyageurs pour la Société Nationale des Chemins de Fer en Algérie n'est pas enregistrée dans le carnet de commande au 31 mars 2014, la signature n'ayant pas encore été réalisée.

Par ailleurs, compte tenu de difficultés rencontrées pour le finaliser, le Groupe et la société Transkon ont décidé de mettre fin à leur projet de société commune dans le domaine des systèmes d'air conditionné en Russie.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Au cours de l'exercice 2013/2014, Faiveley Transport a réalisé un chiffre d'affaires de 982,4 millions d'euros, en baisse de 0,5% par rapport à l'exercice précédent, dont une croissance organique nulle. L'acquisition de Schwab Verkehrstechnik en mai 2013 (acteur suisse de premier plan dans la conception et la fabrication de coupleurs et d'amortisseurs sur les marchés du fret et du transport de passagers) apporte une contribution positive de +1,7% et les effets de change ont eu un impact défavorable de 2,2%.

<i>en millions d'euros</i>	2013/2014	2012/2013	Croissance organique	Croissance totale
Europe	595,9	563,2	+3,3%	+5,8%
Asie/Pacifique	236,1	262,6	(5,7)%	(10,1)%
Amériques	141,0	155,4	(4,5)%	(9,2)%
Reste du monde	9,4	6,5	+45,4%	+45,2%
TOTAL	982,4	987,7	0,0%	(0,5)%
Première Monte	581,9	585,2	(0,9)%	(0,6)%
Services	400,5	402,5	+1,2%	(0,5)%
TOTAL	982,4	987,7	0,0%	(0,5)%

A taux de change et périmètre constants :

- l'Europe (61% du chiffre d'affaires 2013/2014) réalise une croissance de +3,3%, avec un bon niveau de livraisons de projets en France et en Angleterre et une reprise notable de l'activité en Espagne ;
- la zone Asie-Pacifique (24% du chiffre d'affaires 2013/2014) est en baisse de 5,7%, en raison principalement de la Chine où la reprise de l'activité locomotives n'a pas compensé la baisse d'activité du segment métro; et
- la zone Amériques (14% du chiffre d'affaires 2013/2014) affiche une baisse de 4,5%, en raison du cadencement des projets transit et un niveau d'activité du fret stable.

L'activité Services est en croissance organique de +1,2% sur l'exercice, principalement concentrée en Inde, en Chine, en Angleterre en Allemagne et en Espagne.

Les activités de première monte enregistrent un chiffre d'affaires en recul de 0,9% à taux de change et périmètre constants.

RESULTAT OPERATIONNEL

Le résultat opérationnel du groupe s'élève à 88,6 millions d'euros (9,0% du chiffre d'affaires) au 31 mars 2014, contre 111,1 M€ (11,2% du chiffre d'affaires) lors de l'exercice précédent. Cette baisse de 20,3% s'explique par un retrait du taux de marge brute combiné à une hausse des frais commerciaux, généraux et administratifs.

La marge brute s'élève à 235,7 millions d'euros (24,0% du chiffre d'affaires), contre 248,3 millions d'euros au cours de l'exercice 2012/2013 (25,1% du chiffre d'affaires). Cette baisse du taux de marge brute est principalement due aux difficultés d'exécution rencontrées par le Groupe sur certains de ses grands projets, et qui ont donné lieu à l'enregistrement de provisions liées à des dépenses d'ingénierie et de mise au point. Par ailleurs, de fortes variations dans la saisonnalité des calendriers de production ont engendré une moindre efficacité opérationnelle et ont ainsi généré des surcoûts.

Par ailleurs les frais commerciaux, généraux et administratifs ont augmenté de 2,9% principalement en raison des deux initiatives stratégiques lancées par le groupe au cours de l'exercice : le renforcement des équipes de management opérationnelles et la mise en œuvre du plan d'entreprise Faiveley Worldwide Excellence (qui comprend un investissement important dans les outils informatiques) et ce malgré une politique rigoureuse de gestion des coûts.

RESULTAT NET

Les charges financières sont en diminution de 16,2% à 11,4 millions d'euros, grâce à la baisse des taux et à de meilleures couvertures.

La charge d'impôt s'élève à 27,1 millions d'euros au 31 mars 2014. Le taux effectif d'impôt (TEI) atteint 35,1% au 31 mars 2014 (34,8% au 31 mars 2013) impacté principalement par les nouvelles mesures fiscales en France (notamment la progression du taux d'imposition de 2 points et la non-déductibilité des frais financiers).

Le résultat net part du Groupe atteint 50,1 millions d'euros, en baisse de 15,5% par rapport à l'exercice précédent. Le bénéfice net par action s'élève à 3,50 euros en 2013/2014, soit une diminution de 16,1% sur l'exercice (4,17 euros en 2012/2013).

FLUX DE TRESORERIE ET SITUATION FINANCIERE

La capacité d'autofinancement s'élève à 76,7 millions d'euros en baisse de 19,4% par rapport à l'exercice précédent (95,2 millions d'euros). Cette variation est consécutive à la baisse du résultat de l'exercice.

Au 31 mars 2014, le besoin en fonds de roulement (BFR) après cessions de créances s'élève à 116,5 millions d'euros, en augmentation par rapport à l'exercice précédent (81,9 millions d'euros). Cette évolution est principalement due à l'augmentation combinée des créances clients, des stocks ainsi que des encours sur projets.

Le montant des investissements nets (CAPEX) atteint 15,6 millions d'euros, soit 1,6% du chiffre d'affaires de l'exercice (1,9% du chiffre d'affaires hors cession d'actif) à comparer à 2,0% au 31 mars 2013 (20,2 millions d'euros).

Le flux de trésorerie disponible s'élève à 20,0 millions d'euros, en baisse par rapport à la fin de l'exercice précédent. Retraité de la baisse du niveau de cession de créances, il aurait été de 29,2 millions d'euros.

L'endettement financier net du Groupe atteint 196,6 millions d'euros au 31 mars 2014, en progression de 20,1 millions d'euros. Cette évolution est la conséquence principalement :

- du flux de trésorerie disponible généré de 20,0 millions d'euros,
- de l'acquisition de Schwab Verkehrstechnik en mai 2013 pour 27,4 millions d'euros (37 millions de francs suisses), et
- du paiement des dividendes pour un montant de 16,4 millions d'euros.

Le 5 mars 2014, Faiveley Transport a réalisé avec succès un emprunt de type « *Schuldschein* » (placement privé de droit allemand) pour un montant total de 130 millions d'euros. Cette opération a permis au Groupe de poursuivre la diversification de ses sources de financement et d'allonger la maturité de sa dette, à des conditions très favorables.

PROPOSITION DE DIVIDENDE

Le Groupe proposera à l'Assemblée Générale le versement d'un dividende de 0,80 euro par action au titre de l'exercice 2013/2014, soit 23% du résultat net, ce qui est conforme à la politique de distribution du Groupe de 20% à 25% du résultat net.

PERSPECTIVES 2014/15

L'année 2014/2015 devrait être marquée par la montée en puissance des livraisons de nouveaux grands projets (Régiolis, Regio2N, Zefiro,...) et la mise en œuvre du plan d'action Faiveley Worldwide Excellence 2016 centré sur la satisfaction client par la qualité et l'excellence en exécution de projets.

En termes d'opportunités de nouvelles commandes, de nombreux projets sont en cours d'appel d'offre en Europe, au Moyen-Orient et en Asie et traduisent le dynamisme des marchés où le Groupe opère. Le Groupe devrait par ailleurs bénéficier des options incluses dans les grands contrats en cours d'exécution.

Dans ce contexte, le Groupe anticipe à périmètre comparable pour l'exercice 2014/2015 :

- une croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre +1% et +4% ; et
- un niveau de marge opérationnelle compris entre 9,7% et 10,3% du chiffre d'affaires.

Présentation Analystes/Investisseurs :

La présentation analystes/investisseurs se déroulera en langue anglaise le lundi 2 juin 2014 à 14h00, au Centre de Conférences Edouard VII - 23 square Edouard VII - 75009 Paris.

Le support de présentation sera disponible sur le site internet du Groupe.

La conférence sera retransmise en direct et en différé sur le site : <http://www.faiveleytransport.com/fr>

Agenda Financier :

24 juillet 2014 (après Bourse), Information financière du 1^{er} trimestre 2014/2015

12 septembre 2014, Assemblée Générale des actionnaires

26 novembre 2014 (après Bourse), Résultats semestriels 2014/2015

28 janvier 2015 (après Bourse), Information financière du 3^{ème} trimestre 2014/2015

28 mai 2015 (avant Bourse), Résultats annuels 2014/2015

A propos de Faiveley Transport :

Faiveley Transport est un fournisseur mondial de systèmes intégrés d'équipements ferroviaires à haute valeur ajoutée. Avec près de 6 000 employés dans 24 pays, Faiveley Transport a réalisé un chiffre d'affaires de 982 millions d'euros au cours de l'exercice 2013/2014. 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 (climatisation et captage de courant), Access & Information (systèmes d'accès passagers, portes palières et information passagers), Brakes & Safety (systèmes de freinage et coupleurs) et Services.

*Faiveley Transport est coté sur Euronext Paris et est membre de l'indice CAC Allshare et CAC Mid 60.
Compartiment B, code ISIN : FR0000053142, Mnémoniques : Bloomberg : LEY FP / Reuters : LEY.FP*



Contacts :

Guillaume Bouhours

Directeur Financier

guillaume.bouhours@faiveleytransport.com

Domitille Vielle

Responsable de la communication financière

domitille.vielle@faiveleytransport.com

Charlotte Rougeron

Responsable de la communication Groupe

charlotte.rougeron@faiveleytransport.com

EXTRAITS DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2013/2014

Extraits des états financiers au 31 mars 2014, audités et arrêtés par le Conseil de Surveillance du 27 mai 2014. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification des Commissaires aux comptes est en cours d'émission.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	2013/2014	2012/2013
Chiffre d'affaires	982,4	987,7
Coût des ventes	(746,7)	(739,4)
Marge Brute	235,7	248,3
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	24,0%	25,1%
Frais administratifs	(80,2)	(76,5)
Frais commerciaux	(43,6)	(43,8)
Frais de recherche et développement	(14,0)	(13,4)
Autres charges et produits opérationnels	(8,0)	(2,3)
Résultat opérationnel courant	89,9	112,3
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	9,1%	11,4%
Coût de restructuration	(1,2)	(1,0)
Gain/ (perte) de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(0,1)	(0,2)
Résultat d'exploitation	88,6	111,1
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	9,0%	11,2%
Coût de l'endettement financier net	(9,3)	(10,6)
Autres produits et charges financiers	(2,1)	(3,0)
Résultat financier	(11,4)	(13,6)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-	-
Résultat avant impôts	77,2	97,5
Charge d'impôt	(27,1)	(33,9)
Résultat net	50,1	63,6
Intérêts minoritaires	-	4,3
Résultat net part du Groupe	50,1	59,3
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	5,1%	6,0%
Résultat par action (en euros):		
Résultat net ^(a)	3,50	4,17
Résultat net dilué ^(b)	3,44	4,06

(a) Le calcul du résultat net par action tient compte de la déduction du total des actions propres détenues par Faiveley Transport soit 292 258 actions au 31 mars 2014 et 382 050 actions au 31 mars 2013

(b) Le calcul du résultat net par action dilué tient compte d'une part de la déduction du total des actions propres détenues par Faiveley Transport et d'autre part de l'augmentation du total des actions exerçables dans le cadre des plans d'attribution d'actions soit 256 896 actions au 31 mars 2014 et 361 290 actions au 31 mars 2013

BILAN CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	Mars 2014	Mars 2013
Ecart d'acquisition	663,9	651,2
Immobilisations incorporelles	50,6	43,0
Immobilisations corporelles	68,8	71,6
Titres de participation non consolidés	0,2	0,2
Impôts différés actifs	52,4	46,4
Autres actifs financiers non courants	2,5	5,6
Total actif non courant	838,4	818,0
Stocks et en-cours	154,5	144,5
Travaux en-cours sur projets	111,4	98,5
Avances et acomptes versés sur commandes	2,9	3,9
Clients et autres débiteurs	207,6	184,2
Autres actifs courants	30,9	34,9
Impôt sur le résultat – actif	13,2	7,4
Actifs financiers courants	7,9	9,3
Investissements à court terme	69,8	22,0
Disponibilités	173,7	152,9
Total actif courant	771,9	657,6
TOTAL ACTIF	1 610,3	1 475,6
Capital	14,3	14,2
Réserves et résultat consolidés	535,6	507,7
Capitaux propres revenant aux actionnaires de la société	549,9	521,9
Intérêts minoritaires	27,7	32,8
Total capitaux propres	577,6	554,7
Provisions pour risques et charges non courantes	38,2	39,8
Impôts différés passifs	34,1	28,3
Emprunts et dettes financières à long terme	408,0	314,8
Total passif non courant	480,3	382,9
Provisions pour risques et charges courantes	97,5	83,9
Emprunts et dettes financières à court terme	50,9	62,6
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	124,1	120,8
Dettes courantes	265,7	257,9
Impôt sur le résultat exigible	14,2	12,8
Total passif courant	552,4	538,0
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	1 610,3	1 475,6

Les données publiées au titre de l'exercice 2012/2013 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode comptable (IAS 19 révisée).

TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

<i>(en millions d'euros)</i>	2013/2014	2012/2013
Résultat net part du Groupe	50,1	59,3
Intérêts minoritaires	-	4,3
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	16,3	16,3
Charges relatives à des paiements fondés sur des actions	2,8	2,4
Dépréciation des actifs (y compris écarts d'acquisition)	-	-
Variation des provisions	11,3	5,1
Variation des quasi-disponibilités	(1,2)	3,6
Impôts différés	(2,2)	4,4
Plus/moins values nettes sur cessions d'actifs	-	0,2
Subventions versées au résultat	(0,4)	(0,4)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-	-
Profit de dilution	-	-
Capacité d'autofinancement	76,7	95,2
Variation du besoin en fonds de roulement	(41,1)	(19,9)
Flux de trésorerie lié à l'exploitation	35,6	75,2
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(18,7)	(20,5)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,4	Ns
Subventions d'investissements encaissées	0,2	0,2
Acquisitions d'immobilisations financières	(0,5)	(0,5)
Cessions d'immobilisations financières	3,0	0,6
Flux de trésorerie disponible ^(a)	20,0	55,1
Autres	(27,4)	-
Flux net de trésorerie lié à l'investissement	(43,0)	(20,2)
Augmentation de capital	-	-
Variation d'actions propres	1,7	0,5
Variation des primes d'émission et de fusion	-	-
Autres variations de capitaux propres (cash flow hedge)	1,3	0,2
Dividendes versés	(16,4)	(15,4)
Augmentation des emprunts et autres dettes financières	135,8	106,9
Remboursement des emprunts et autres dettes financières	(42,4)	(185,1)
Flux net de trésorerie lié au financement	80,0	(92,9)
Incidence des écarts de change	3,8	(3,1)
Variation de la trésorerie nette	76,4	(40,9)
Trésorerie nette au début de la période	165,9	206,8
Trésorerie nette à la fin de la période	242,3	165,9

^(a) Indicateur non défini en IFRS, définition en annexe

CHIFFRE D'AFFAIRES AU QUATRIEME TRIMESTRE 2013/2014

<i>en millions d'euros</i>	2013/2014	2012/2013	Croissance organique	Croissance totale
Europe	174,0	157,5	+8,1%	+10,5%
Asie/Pacifique	73,6	76,5	+2,2%	(3,9)%
Amériques	37,2	42,4	(7,2)%	(12,2)%
Reste du monde	4,2	1,5	na	na
TOTAL 4^{ème} TRIMESTRE	289,0	278,0	+5,1%	+4,0%
Première Monte	173,2	162,0	+7,6%	+7,0%
Services	115,8	116,0	+1,7%	(0,2)%
TOTAL 4^{ème} TRIMESTRE	289,0	278,0	+5,1%	+4,0%

INDICATEURS FINANCIERS NON DEFINIS PAR LES IFRS

Flux de trésorerie disponible

Le **Flux de trésorerie disponible** est défini comme la capacité d'autofinancement retraitée de la variation du besoin en fonds de roulement et des investissements d'immobilisations corporelles et incorporelles réalisées par le Groupe.

<i>(en millions d'euros)</i>	2013/2014	2012/2013
Capacité d'autofinancement	76,7	95,2
Variation du besoin en fonds de roulement	(41,1)	(19,9)
Investissements	(15,6)	(20,2)
Flux de trésorerie disponible	20,0	55,1

Endettement net financier

L'endettement financier net est défini comme la dette financière consolidée diminuée des créances financières et des disponibilités

<i>(en millions d'euros)</i>	2013/2014	2012/2013
Dette financière consolidée	447,6	361,2
Créances financières	(7,4)	(9,7)
Disponibilités et Valeurs Mobilières de Placement	(243,5)	(175,0)
Endettement net financier	196,6	176,5