

FAIVELEY TRANSPORT ANNONCE SES RESULTATS SEMESTRIELS 2014/15

CROISSANCE ORGANIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES : + 10,1%

RESULTAT NET EN CROISSANCE DE 5,5%

FLUX DE TRESORERIE DISPONIBLE EN NETTE AMELIORATION

Gennevilliers, le 26 novembre 2014

Le Conseil de Surveillance qui s'est tenu le 25 novembre 2014 a approuvé les comptes du premier semestre 2014/15.

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2014/15	1 ^{er} semestre 2013/14 retraité ^(a)	Variation
Carnet de commandes au 30 septembre	1 694,5	1 641,1	+3,3%
Chiffre d'affaires	486,7	445,8	+9,2%
Résultat opérationnel Groupe^(b)	46,5	45,5	+2,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,6%</i>	<i>10,2%</i>	<i>(60) pdb*</i>
Résultat net part du Groupe	26,7	25,3	+5,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,5%</i>	<i>5,7%</i>	
Flux de trésorerie disponible^(c)	10,1	(28,6)	+38,7M€

*pdb = points de base

(a) Les données publiées au titre de 2013/14 ont été retraitées de l'impact lié à l'application rétrospective de la norme IFRS 11 « Partenariats ». Cf. communiqué publié par la société le 21 octobre 2014.

(b) Le **Résultat opérationnel Groupe** est défini comme le résultat d'exploitation incluant la quote-part de résultat net dans les co-entreprises.

(c) Indicateurs non définis en IFRS, définitions en annexe.

Stéphane Rambaud-Measson, Président du Directoire et Directeur Général de Faiveley Transport, a déclaré :

« Les résultats du Groupe Faiveley Transport au premier semestre marquent une inflexion positive par rapport au second semestre 2013/14. Ils traduisent la montée en cadence de la production en série de plusieurs des nouveaux grands projets et reflètent les premiers effets de l'optimisation de notre performance opérationnelle et des initiatives lancées pour améliorer la satisfaction Client.

Compte tenu du dynamisme des marchés où le Groupe opère et du bon niveau de livraisons des activités Première Monte, nous révisons à la hausse notre anticipation de croissance organique du chiffre d'affaires pour l'exercice qui sera comprise entre 4% et 7%. En terme de rentabilité, nous confirmons attendre un résultat opérationnel Groupe, en amélioration par rapport à l'an dernier, situé entre 94 et 100 millions d'euros».

ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS

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.

Par ailleurs, au cours du premier semestre, le comité exécutif du Groupe a été renforcé par l'arrivée de trois nouveaux directeurs : Jérôme Spencer en charge de l'activité Services, Ralph Fürderer en charge de la Technologie et de l'Innovation et Jun He en charge des activités en Chine.

Depuis le 1^{er} avril 2014, le segment Information & Safety anciennement inclus dans l'activité Access & Information a été transféré dans l'activité Energy & Comfort. Les données historiques ont été retraitées en conséquence.

CROISSANCE DU CARNET DE COMMANDES

Au 30 septembre 2014, le carnet de commandes du Groupe affiche une croissance de 3,3 % par rapport au 30 septembre 2013 retraité, et atteint 1 694,5 millions d'euros.

Le Groupe a remporté des commandes significatives sur la période avec notamment :

- Pour la zone Europe :
 - ✓ une commande additionnelle de systèmes de freins, de pantographes et de portes d'accès pour 40 TGV Euroduplex pour la SNCF,
 - ✓ la fourniture de 600 compteurs d'énergie pour la flotte de trains à grande vitesse de la SNCF, le plus important contrat en Europe depuis l'entrée en vigueur de la norme relative à la mesure d'énergie à bord des trains,
 - ✓ les systèmes d'air conditionné pour 20 nouveaux trains régionaux Flirt3 construits par Stadler-Newag pour l'opérateur polonais PKP.
- Pour la zone Asie-Pacifique :
 - ✓ les systèmes de portes palières pour les 22 stations de la ligne 3 du métro de Riyad construites par Ansaldo STS,
 - ✓ les systèmes de portes d'accès pour 486 voitures de la ligne 7 du métro de Delhi construites par Hyundai-Rotem,
 - ✓ les systèmes d'air conditionné pour 238 voitures des lignes 1 et 2 du métro de Riyad construites par Siemens.
- Pour la zone Amériques :
 - ✓ un très bon niveau de prise de commande sur les composants de freins fret aux Etats-Unis avec Amsted Rail,
 - ✓ les portes d'accès pour 120 voitures de la ligne H du métro de Buenos Aires construites par Alstom.

L'activité Services réalise un bon démarrage de l'exercice en termes de prises de commandes dans tous les segments (pièces de rechange, services d'ingénierie et paires de frictions) avec notamment des contrats :

- Pour la zone Europe :
 - ✓ la maintenance des systèmes de portes palières pour la ville de Séville en Espagne,
 - ✓ la révision des systèmes de portes sur des trains de banlieue de l'opérateur Scotrail au Royaume-Uni.
- Pour la zone Asie-Pacifique :
 - ✓ la fourniture de disques de freins pour les trains Millenium opérés par Sydney Trains en Australie.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Au cours du premier semestre 2014/15, Faiveley Transport a réalisé un chiffre d'affaires de 486,7 millions d'euros, en progression de 9,2 % par rapport au premier semestre 2013/14 retraité de l'impact des nouvelles normes comptables, dont une croissance organique de 10,1 %. La société Schwab Verkehrstechnik AG, acquise en mai 2013, apporte une contribution de 0,3 % et les effets de change ont eu un impact défavorable de 1,2 %.

<i>en millions d'euros</i>	2014/15	2013/14 retraité ^(a)	Croissance organique	Croissance totale	2013/14 publié
Europe	303,2	274,6	+9,9%	+10,4%	274,6
Asie/Pacifique	100,5	96,2	+7,8%	+4,5%	109,0
Amériques	76,8	71,7	+10,1%	+7,1%	71,7
Reste du monde	6,2	3,3	+91,6%	+87,9%	3,3
TOTAL 1^{er} semestre (S1)	486,7	445,8	+10,1%	+9,2%	458,6
Première Monte	293,2	260,3	+13,7%	+12,6%	268,7
Services	193,5	185,4	+4,9%	+4,4%	189,9
TOTAL 1^{er} semestre (S1)	486,7	445,8	+10,1%	+9,2%	458,6

(a) Les données publiées au titre de 2013/14 ont été retraitées de l'impact lié à l'application rétrospective de la norme IFRS 11 « Partenariats ». Cf. communiqué publié par la société le 21 octobre 2014.

Sur le semestre, à taux de change et périmètre constants :

- l'Europe (62 % du chiffre d'affaires) réalise une croissance de 9,9 %, avec des livraisons de projets significatives en Italie, en France, en Allemagne et au Danemark ;
- la zone Asie-Pacifique (21 % du chiffre d'affaires) est en progression de 7,8 %, grâce principalement au fort de niveau de livraisons en Chine, en Inde, à Singapour et en Nouvelle Zélande ;
- la zone Amériques (16 % du chiffre d'affaires) affiche une croissance de 10,1 % grâce notamment au dynamisme de l'activité fret aux Etats-Unis, ce marché affichant un niveau record de plus de 67 000 nouveaux wagons en rythme annualisé.

L'activité Services est en croissance organique de 4,9 % sur le semestre, principalement attribuable à la Chine, l'Inde, l'Angleterre et l'Espagne.

Les activités de Première Monte enregistrent un chiffre d'affaires en progression de 13,7 % à taux de change et périmètre constants sur le semestre, cette forte croissance étant notamment tirée par la montée en puissance des livraisons de plusieurs grands projets tels que Regiolis, Regio2N, V300 Zefiro, Metro Milan ou les trains régionaux italiens.

RESULTAT OPERATIONNEL GROUPE

Le résultat opérationnel Groupe (incluant la quote-part de résultat net dans les co-entreprises) s'élève à 46,5 millions d'euros (9,6 % du chiffre d'affaires) au 30 septembre 2014, contre 45,5 millions d'euros (10,2% du chiffre d'affaires) lors du premier semestre 2013/14 retraité, en progression de 2,2 %.

La marge brute s'élève à 116,2 millions d'euros (23,9 % du chiffre d'affaires), contre 112,6 millions d'euros au cours du premier semestre 2013/14 retraité (25,3% du chiffre d'affaires retraité). Cette baisse du taux de marge brute est principalement due à la comptabilisation de surcoûts opérationnels sur des projets freins en Europe et climatisations et portes embarquées en Chine. Le Groupe poursuit les efforts engagés pour l'amélioration de l'exécution des projets.

Par ailleurs les frais commerciaux, généraux et administratifs ont progressé de 3,1 % principalement en raison de la poursuite du renforcement des équipes de management opérationnelles, ainsi que l'effet de l'inflation salariale dans les régions dans lesquelles le Groupe opère.

RESULTAT NET

Les charges financières sont en augmentation à 7,7 millions d'euros, essentiellement en raison de la mise en place d'un financement de long terme de droit allemand « Schuldschein » en mars 2014 (pour un montant de 130 millions d'euros).

La charge d'impôt s'élève à 13,5 millions d'euros, contre 13,7 millions d'euros au 30 septembre 2013 retraité. L'augmentation du taux effectif d'imposition (38,0 % contre 36,8 % au premier semestre 2013) provient principalement d'un mix pays défavorable.

Le résultat net part du Groupe atteint 26,7 millions d'euros, en progression de 5,5 % par rapport au premier semestre 2013/14.

Le bénéfice net par action s'élève à 1,87 euro au 30 septembre 2014, en progression de 5,1 % (1,78 euro au 30 septembre 2013 retraité).

FLUX DE TRESORERIE ET SITUATION FINANCIERE

La capacité d'autofinancement s'établit à 32,7 millions d'euros, en progression de 18,5 % par rapport au premier semestre 2013/14 retraité (27,6 millions d'euros).

Au 30 septembre 2014, le besoin en fonds de roulement (BFR) après cessions de créances s'élève à 122,4 millions d'euros, en progression par rapport au 31 mars 2014 retraité (107,0 millions d'euros). Cette évolution est principalement due à l'augmentation des stocks et à la baisse des cessions de créances, habituelle au premier semestre.

Le montant des investissements nets (CAPEX) atteint 9,0 millions d'euros, soit 1,8 % du chiffre d'affaires stable par rapport aux niveaux historiques du Groupe.

Après prise en compte de la variation du besoin en fonds de roulement et des investissements nets, le flux de trésorerie disponible s'élève à 10,1 millions d'euros, en nette amélioration par rapport au premier semestre 2013/14 (flux de trésorerie disponible de -28,6 millions d'euros).

L'endettement financier net du Groupe atteint 200,0 millions d'euros au 30 septembre 2014, en baisse de 1,0 million d'euros par rapport au 31 mars 2014 retraité. Cette évolution est la conséquence principalement du flux de trésorerie disponible généré de 10,1 millions d'euros compensé par l'incidence de la variation des taux de change.

PERSPECTIVES 2014/15

Compte tenu des performances enregistrées au cours du premier semestre 2014/15 et grâce au bon niveau de livraison des activités Première Monte, Faiveley Transport révisé à la hausse son anticipation de croissance organique de son chiffre d'affaires pour l'exercice entre +4% et +7%.

En terme de rentabilité, le Groupe confirme attendre une amélioration de son résultat opérationnel Groupe¹ sur l'exercice 2014/15, avec un niveau visé entre 94 et 100 millions d'euros contre 87,6 millions d'euros en 2013/14.

Présentation Analystes/Investisseurs :

La présentation analystes/investisseurs se déroulera en langue anglaise, le mercredi 26 novembre 2014 à 18h00 via un audio webcast retransmis en direct et en différé sur le site internet du Groupe :

<http://www.faiveleytransport.com/fr>.

Rapport Financier semestriel au 30 septembre 2014:

La version française du Rapport Financier Semestriel au 30 septembre 2014 est déposée aujourd'hui auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et peut être consultée sur le site internet du Groupe Faiveley Transport à l'adresse suivante :

www.faiveleytransport.com/fr/finance/informations-reglementees.

Agenda Financier :

28 janvier 2015 (après Bourse), Information financière du 3^{ème} trimestre 2014/15

28 mai 2015 (avant Bourse), Résultats annuels 2014/15 et Plan Stratégique

23 juillet 2015 (après Bourse), Information financière du 1^{er} trimestre 2015/16

A propos de Faiveley Transport :

Faiveley Transport est un fournisseur mondial de systèmes intégrés d'équipements ferroviaires à haute valeur ajoutée. Avec plus de 5 500 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 (air conditionné, captage et conversion d'énergie, 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 Allshare et CAC Mid 60.

Compartiment B, code ISIN : FR0000053142, Mnémoniques : Bloomberg : LEY FP / Reuters : LEY.FP



Contacts :

Guillaume Bouhours

Domitille Vielle

Charlotte Rougeron

Directeur Financier

Responsable de la communication financière

Responsable de la communication Groupe

guillaume.bouhours@faiveleytransport.com

domitille.vielle@faiveleytransport.com

charlotte.rougeron@faiveleytransport.com

¹ Le résultat opérationnel Groupe inclut la quote-part de résultat net dans les co-entreprises.

**EXTRAITS DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES AU 30 SEPTEMBRE 2014 AUDITES ET APPROUVES
PAR LE CONSEIL DE SURVEILLANCE DU 25 NOVEMBRE 2014**

Les procédures d'examen limité sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport d'examen limité des Commissaires aux comptes a été émis.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2014/15	S1 2013/14 retraité
Chiffre d'affaires	486,7	445,8
Coût des ventes	(370,5)	(333,2)
Marge Brute	116,2	112,6
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	23,9%	25,3%
Frais administratifs	(40,4)	(38,9)
Frais commerciaux	(22,1)	(21,7)
Frais de recherche et développement	(7,4)	(6,5)
Autres charges et produits opérationnels	(2,2)	(2,3)
Résultat opérationnel courant	44,1	43,2
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	9,1%	9,7%
Coût de restructuration	(0,8)	(0,3)
Gain/ (perte) de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Résultat d'exploitation	43,3	42,9
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	8,9%	9,6%
Quote-part de résultat net des co-entreprises	3,2	2,6
Résultat d'exploitation après quote-part de résultat net des co-entreprises	46,5	45,5
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	9,6%	10,2 %
Coût de l'endettement financier net	(5,6)	(4,3)
Autres produits et charges financiers	(2,1)	(1,2)
Résultat financier	(7,7)	(5,6)
Quote-part des autres sociétés mises en équivalence	-	-
Résultat avant impôts	38,8	40,0
Charge d'impôt	(13,5)	(13,7)
Résultat net, dont part :	25,3	26,3
<i>Revenant aux actionnaires de la Société</i>	26,7	25,3
<i>Revenant aux Intérêts minoritaires</i>	(1,4)	1,0
Résultat net par action (en euros):		
Résultat net ^(a)	1,87	1,78
Résultat net dilué ^(b)	1,83	1,74

(a) Le calcul du résultat net par action tient compte de la déduction du total des actions propres détenues par Faiveley Transport soit 296 233 actions au 30 septembre 2014 et 357 565 actions au 30 septembre 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 281 262 actions au 30 septembre 2014 et 309 060 actions au 30 septembre 2013.

Les données publiées au titre de 2013/14 ont été retraitées de l'impact lié à l'application rétrospective de la norme IFRS 11 « Partenariats ». Cf. communiqué publié par la société le 21 octobre 2014.

SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<i>(en millions d'euros)</i>	Septembre 2014	Mars 2014 retraité
Ecarts d'acquisition	674,0	663,9
Immobilisations incorporelles	51,9	50,5
Immobilisations corporelles	70,8	68,0
Titres de participation mises en équivalence	17,2	12,3
Impôts différés actifs	53,1	51,7
Autres actifs financiers non courants	5,8	2,7
Total actif non courant	872,8	849,1
Stocks et en-cours	173,3	146,4
Travaux en-cours sur projets	115,6	112,5
Avances et acomptes versés sur commandes	1,7	2,3
Clients et autres débiteurs	182,3	194,6
Autres actifs courants	36,7	32,8
Impôt sur le résultat – actif	8,1	13,2
Actifs financiers courants	23,2	7,9
Investissements à court terme	50,6	69,8
Disponibilités	178,2	169,4
Total actif courant	769,6	748,9
TOTAL ACTIF	1 642,4	1 598,0
Capital	14,3	14,3
Réserves et résultat consolidés	559,8	535,6
Capitaux propres revenant aux actionnaires de la société	574,1	549,9
Intérêts minoritaires	28,7	27,7
Total capitaux propres	602,8	577,6
Provisions pour risques et charges non courantes	41,5	38,2
Impôts différés passifs	36,4	34,0
Emprunts et dettes financières à long terme	396,4	408,0
Total passif non courant	474,3	480,2
Provisions pour risques et charges courantes	93,0	94,4
Emprunts et dettes financières à court terme	65,6	50,9
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	120,5	122,6
Dettes courantes	275,8	258,6
Impôt sur le résultat exigible	10,5	13,7
Total passif courant	565,4	540,2
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	1 642,4	1 598,0

Les données publiées au titre de 2013/14 ont été retraitées de l'impact lié à l'application rétrospective de la norme IFRS 11 « Partenariats ». Cf. communiqué publié par la société le 21 octobre 2014.

TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2014/15	S1 2013/14 retraité
Résultat net part du Groupe	26,7	25,3
Intérêts minoritaires	(1,4)	1,0
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	8,6	8,4
Charges relatives à des paiements fondés sur des actions	0,9	1,4
Dépréciation des actifs (y compris écarts d'acquisition)	-	-
Variation des provisions	(1,4)	(4,0)
Pertes et gains réalisés sur instruments dérivés et réévaluation des actifs	-	(4,4)
Impôts différés	2,6	2,7
Plus/moins values nettes sur cessions d'actifs	-	-
Subventions versées au résultat	(0,1)	(0,2)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	(3,2)	(2,6)
Profit de dilution	-	-
Capacité d'autofinancement	32,7	27,6
Variation du besoin en fonds de roulement	(13,6)	(48,4)
Dividendes reçus des co-entreprises mises en équivalence	-	-
Flux de trésorerie lié à l'exploitation	19,1	(20,8)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(9,9)	(9,0)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,1	0,1
Subventions d'investissements encaissées	-	-
Acquisitions d'immobilisations financières	(0,2)	(0,2)
Cessions d'immobilisations financières	1,0	1,4
Flux de trésorerie disponible ^(a)	10,1	(28,6)
Trésorerie nette provenant des filiales	-	(27,4)
Flux net de trésorerie lié à l'investissement	(9,0)	(35,2)
Augmentation de capital	-	-
Variation d'actions propres	(0,2)	0,8
Variation des primes d'émission et de fusion	-	-
Autres variations de capitaux propres (<i>cash flow hedge</i>)	0,3	1,0
Dividendes versés	(0,2)	(15,5)
Augmentation des emprunts et autres dettes financières	8,6	62,6
Remboursement des emprunts et autres dettes financières	(24,2)	(21,4)
Flux net de trésorerie lié au financement	(15,7)	27,5
Incidence des écarts de change	(5,9)	2,7
Variation de la trésorerie nette	(11,4)	(25,8)
Trésorerie nette au début de la période	237,9	164,9
Trésorerie nette à la fin de la période	226,5	139,1

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

Les données publiées au titre de 2013/14 ont été retraitées de l'impact lié à l'application rétrospective de la norme IFRS 11 « Partenariats ». Cf. communiqué publié par la société le 21 octobre 2014.

CHIFFRE D'AFFAIRES DU SECOND TRIMESTRE 2014/15

<i>en millions d'euros</i>	2014/15	2013/14 retraité ^(a)	Croissance organique	Croissance totale	2013/14 Publié
Europe	150,9	140,8	6,9%	7,2%	140,8
Asie/Pacifique	55,1	52,6	6,1%	4,8%	60,9
Amériques	40,2	34,8	15,4%	15,5%	34,8
Reste du monde	3,8	1,2	212,3%	316,6%	1,2
TOTAL 2nd trimestre (T2)	249,9	229,5	+9,1%	+8,9%	237,8
Première Monte	148,7	135,5	10,2%	9,8%	141,5
Services	101,2	94,0	7,6%	7,7%	96,3
TOTAL 2nd trimestre (T2)	249,9	229,5	+9,1%	+8,9%	237,8

(a) Les données publiées au titre de 2013/14 ont été retraitées de l'impact lié à l'application rétrospective de la norme IFRS 11 « Partenariats ». Cf. communiqué publié par la société le 21 octobre 2014.

INDICATEURS FINANCIERS NON DEFINIS PAR LES IFRS
Résultat opérationnel Groupe

Le **Résultat opérationnel Groupe** est défini comme le résultat d'exploitation incluant la quote-part de résultat net des entités mises en équivalence. Cet indicateur a été introduit par la mise en application rétrospective de la norme IFRS 11 « Partenariats ».

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, des dividendes reçus des co-entreprises mises en équivalence et des investissements d'immobilisations corporelles et incorporelles réalisées par le Groupe.

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2014/15	S1 2013/14 retraité
Capacité d'autofinancement	32,7	27,6
Variation du besoin en fonds de roulement	(13,6)	(48,4)
Dividendes reçus des co-entreprises mises en équivalence	-	-
Investissements	(9,0)	(7,8)
Flux de trésorerie disponible	10,1	(28,6)