



FAIVELEY TRANSPORT ANNONCE SES RESULTATS ANNUELS 2015/16

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES : + 5,4 %
RESULTAT OPERATIONNEL GROUPE AJUSTE ⁽¹⁾ A 108,5 M€, EN PROGRESSION DE +11,9%
SOLIDE FLUX DE TRESORERIE DISPONIBLE A 38,5 M€

Gennevilliers, le 26 mai 2016

Les comptes de l'exercice 2015/16 ont été arrêtés par le Directoire et approuvés par le Conseil de Surveillance, le 25 mai 2016.

(en millions d'euros)	2015/16	2014/15	Variation
Carnet de commandes	1 847,2	1 877,0	-1,6%
Chiffre d'affaires	1 105,2	1 048,4	+5,4%
Résultat opérationnel Groupe ajusté ⁽¹⁾⁽²⁾	108,5	96,9	+11,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,8%</i>	<i>9,2%</i>	<i>+60 pdb*</i>
Résultat d'exploitation	78,8	88,7	-11,2%
Résultat net part du Groupe	51,3	55,7	-7,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>4,6%</i>	<i>5,3%</i>	<i>-70 pdb*</i>
Flux de trésorerie disponible ⁽²⁾	38,5	63,6	-25,1 M€

*pdb : points de base

(1) **Le Résultat opérationnel Groupe ajusté** est défini comme le résultat d'exploitation retraité des coûts de restructuration et des coûts liés au projet de rapprochement avec Wabtec et incluant la quote-part de résultat net des entités mises en équivalence.

(2) 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 sont en nette progression: croissance organique du carnet de commande, croissance du chiffre d'affaires, forte amélioration du résultat opérationnel Groupe ajusté et solide génération de trésorerie. Ces résultats traduisent la dynamique positive du Groupe grâce à la mise en œuvre de son plan stratégique Creating Value 2018.

Le Groupe anticipe pour l'exercice 2016/17 un chiffre d'affaires et un résultat opérationnel ajusté en progression et en ligne avec les objectifs financiers à l'horizon 2018.

Par ailleurs, le projet de rapprochement avec 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 constituer un des leaders mondiaux des équipements et services ferroviaires en Transit passager. L'opération suit son cours conformément au calendrier récemment annoncé avec un transfert du bloc de contrôle de la famille Faiveley envisagé au quatrième trimestre 2016.»

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

Le 28 mai 2015, le Groupe Faiveley Transport a présenté à l'occasion de la présentation des résultats annuels 2014/15 son plan stratégique pour les 3 prochaines années : *Creating Value 2018*. Un communiqué dédié est disponible sur le site internet du Groupe.

Faiveley Transport a annoncé le 27 juillet 2015 son entrée en négociations exclusives avec Wabtec Corporation. Suite à la consultation des instances représentatives du personnel, la famille Faiveley et Wabtec Corporation ont signé le 6 octobre 2015 le contrat de cession de titres ainsi qu'un pacte d'actionnaires ; Faiveley Transport et Wabtec Corporation ont pour leur part signé le contrat relatif à l'offre publique.

L'offre ferme de Wabtec porte sur l'acquisition de l'ensemble du capital de Faiveley Transport, valorisant ce dernier à une valeur d'entreprise d'environ 1,7 milliard d'euros, et donnerait naissance à l'un des premiers équipementiers ferroviaires mondiaux avec un chiffre d'affaires combiné d'environ 4 milliards d'euros.

La finalisation de ce projet est soumise à la réalisation des conditions de clôture habituelles et en particulier à l'approbation des autorités de concurrence compétentes (la Commission Européenne, le *Department of Justice* aux Etats-Unis ainsi que le *Federal Antimonopoly Services* en Russie).

Le projet a déjà obtenu l'autorisation de l'autorité de la concurrence russe. Le processus de demande d'autorisation est en cours auprès de la Commission Européenne. Suite à la notification formelle déposée le 4 avril 2016, la Commission Européenne a ouvert le 12 mai 2016, une enquête approfondie (Phase 2) concernant certains segments qui pourraient être affectés par le rapprochement.

Aux Etats-Unis, le *Department of Justice* poursuit la procédure d'information complémentaire (« *second request* ») sur le projet d'acquisition.

Dans ce contexte, l'acquisition par Wabtec du bloc de contrôle auprès de la famille Faiveley est attendue au quatrième trimestre 2016 et le projet d'offre publique sera déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) dans les semaines qui suivront ce changement de contrôle.

CREATING VALUE 2018

A l'occasion de la présentation des Résultats annuels 2014/15, Faiveley Transport a présenté son plan stratégique « *Creating Value 2018* ».

Faiveley Transport poursuit l'exécution de son plan d'actions stratégique avec pour but d'atteindre les objectifs financiers qu'il s'était fixé pour la période 2015/16 – 2017/18.

Le plan *Creating Value 2018* repose sur 5 piliers stratégiques : *Shape, Execute, Create, Develop, Grow Talent*. Au cours de l'exercice 2015/16, le Groupe a notamment :

- Ouvert un nouveau site industriel à Plzen en République Tchèque accueillant les activités d'assemblage de pantographes et a débuté la fabrication et l'assemblage de portes embarquées, de coupleurs et de freins.
- Développé son implantation industrielle existante en Inde pour en faire un site multi-produits.
- Complété son organisation et déployé sa gouvernance pour la rendre plus performante: création de la Division Chine avec sa direction propre ; intégration hiérarchique des fonctions Finance et Ressources Humaines.
- Poursuivi ses progrès en termes d'excellence opérationnelle, en déployant son programme *Faiveley Worldwide Excellence* (FWE) au travers de l'organisation.
- Mis en œuvre son nouveau système d'informations (ERP), désormais en service dans plus d'une dizaine de sites du Groupe.

Faiveley Transport est par ailleurs en avance sur les objectifs financiers fixés lors de la présentation du plan et confirme ses objectifs :

- Un chiffre d'affaires de 1,15 milliard d'euros (hors croissance externe) en 2017/18, grâce notamment au dynamisme de la division Services;
- Une marge opérationnelle Groupe avant restructurations comprise entre 11 % et 12 % du chiffre d'affaires en 2017/18 (soit 125 à 140 millions d'euros de résultat opérationnel Groupe avant restructurations, hors croissance externe) ;
- Un flux de trésorerie disponible cumulé supérieur à 110 millions d'euros sur les trois années du plan (2015/16 à 2017/18).

CARNET DE COMMANDES

Au 31 mars 2016, le carnet de commandes du Groupe atteint 1 847,2 millions d'euros, en croissance organique de 1,6% par rapport au 31 mars 2015 (en baisse de 1,6% en intégrant des effets de change de -3,2%).

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

Pour la zone Europe :

- la fourniture des systèmes de climatisation, ventilation et chauffage (HVAC) et de freinage pour les rames MP 14 du métro parisien, construit par Alstom pour la RATP ;
- les systèmes de freinage et les systèmes de climatisation, ventilation et chauffage (HVAC) pour 82 trains passagers électriques (EMU) Desiro HC Rhein-Ruhr Express (RRX) construits par Siemens, accompagné d'un contrat de services pour la fourniture de pièces détachées et la révision des freins sur une période ferme de 10 ans ;
- la fourniture des portes palières pour 27 stations existantes de la ligne 4 et pour les 4 nouvelles stations de la ligne 14 du métro parisien pour la RATP ;
- les systèmes de climatisation, ventilation et chauffage (HVAC) des nouveaux trains suisses à grande vitesse EuroCity EC250 construits par Stadler Rail ;
- une commande additionnelle pour la fourniture de freins bogie pour 42 trains Regio2N construits par Bombardier Transport ;
- La fourniture des convertisseurs auxiliaires pour 355 voitures à double niveau de type M7 construites par Bombardier Transport pour la Société Nationale des Chemins de fer belges (SNCB-NMBS).

Pour la zone Amériques :

- les systèmes de climatisation, ventilation et chauffage (HVAC) pour les 284 voitures des lignes Orange et Rouge du métro de Boston (MBTA) pour le constructeur chinois CRRC ;
- les systèmes de portes d'accès pour les nouvelles rames Metropolis construites par Alstom qui équiperont les futurs métros de Guadalajara (Ligne 3), Panama City (Lignes 1 et 2), Lima (Ligne 1) et Saint Domingue (Lignes 1 et 2) ;
- la fourniture des portes palières des 15 stations de la ligne 6 du métro de Sao Paulo.

Pour la zone Asie-Pacifique :

- une commande additionnelle de systèmes de freins, de systèmes de portes, de pantographes et de systèmes de ventilation et climatisation (HVAC) pour 162 voitures de la ligne 11 du métro de Delhi construites par Bombardier Transport ;
- la fourniture des coupleurs et des systèmes de portes de 744 nouvelles voitures du métro de Hong Kong construites par CRRC Sifang ;
- la fourniture des systèmes de freinage et des portes d'accès pour les 22 rames de 6 voitures de type Metropolis pour Sydney construites par Alstom ;
- la rénovation des systèmes de freins de 23 trains de banlieue en Australie ;
- la rénovation des systèmes de freins de 150 locomotives en Iran.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Au cours de l'exercice 2015/16, Faiveley Transport a réalisé un chiffre d'affaires de 1 105,2 millions d'euros, en progression de 5,4 % par rapport à 2014/15 dont une croissance organique de 1,3 %. Les effets de change ont eu un impact favorable de 4,1 %.

<i>en millions d'euros</i>	2015/16	2014/15	Croissance organique	Croissance totale
Europe	634,9	638,5	-1,6%	-0,6%
Asie/Pacifique	246,0	230,2	-0,1%	+6,8%
Amériques	215,9	168,3	+16,3%	+28,3%
Reste du monde	8,4	11,4	-27,2%	-27,1%
TOTAL EXERCICE (FY)	1 105,2	1 048,4	+1,3%	+5,4%
Première Monte	610,7	612,4	-4,0%	-0,3%
Services	494,5	436,0	+8,8%	+13,4%
TOTAL EXERCICE (FY)	1 105,2	1 048,4	+1,3%	+5,4%

A taux de change et périmètre constants :

- l'Europe (57 % du chiffre d'affaires) est en retrait de 1,6 %, avec la fin des livraisons de certains projets notamment en Belgique et en Europe de l'Est, cette baisse n'étant pas entièrement compensée par les livraisons des autres projets majeurs en cours comme Régiolis en France, Zefiro en Italie ou Thameslink au Royaume-Uni, et par le dynamisme de la division Services ;
- la zone Asie-Pacifique (22 % du chiffre d'affaires) est stable (croissance organique de -0,1%), avec un très bon niveau de croissance en Inde, et la fin de livraisons de certains projets sur la zone ;
- la zone Amériques (20 % du chiffre d'affaires) est en forte progression organique de 16,3 % en particulier grâce au niveau élevé du marché du fret aux Etats-Unis en 2015 et au fort niveau d'activité de la division Services.

La Division Services est en croissance organique de 8,8 %, principalement due aux performances réalisées dans la zone Asie-Pacifique, aux Etats Unis, en Italie et au Royaume-Uni.

Les Divisions de Première Monte enregistrent un chiffre d'affaires en retrait de 4,0 % à taux de change et périmètre constants en raison principalement des plannings de livraison des projets.

RESULTAT OPERATIONNEL GROUPE

Le résultat opérationnel pour l'exercice 2015/16 est impacté par des charges non-récurrentes, dont principalement :

- 17,3 millions d'euros de coûts liés au projet de rapprochement avec Wabtec Corporation ; et
- 6,8 millions d'euros de coûts de restructuration, en ligne avec la mise en œuvre du Plan stratégique Creating Value 2018.

Retraité de ces éléments, le résultat opérationnel Groupe ajusté (incluant la quote-part de résultat net dans les co-entreprises) s'élève à 108,5 millions d'euros (9,8 % du chiffre d'affaires) au 31 mars 2016, contre 96,9 millions d'euros (9,2 % du chiffre d'affaires) en 2014/15, en progression de 11,9 %.

La marge brute s'élève à 281,1 millions d'euros (25,4 % du chiffre d'affaires), contre 254,4 millions d'euros en 2014/15 (24,3% du chiffre d'affaires). Cette progression significative du taux de marge brute est principalement liée à l'amélioration de l'exécution des projets, à un effet volume positif lié au niveau du fret américain ainsi qu'à un mix favorable grâce à la forte croissance de l'activité Services.

Les frais commerciaux, généraux et administratifs ont progressé de 14,9 %, en raison des effets de change (environ 4 %) et de la mise en œuvre du plan stratégique *Creating Value* 2018, qui comprend le renforcement des équipes opérationnelles, commerciales et de management ainsi que le déploiement des nouveaux systèmes d'information et l'amélioration des processus et contrôles des opérations.

Le résultat opérationnel Groupe s'élève à 84,4 millions d'euros pour l'exercice 2015/16, en baisse de 11,4 % en raison de l'impact des coûts de transaction liés au projet de rapprochement avec Wabtec.

RESULTAT NET

Les charges financières sont en nette diminution à 7,2 millions d'euros, contre 13,9 millions d'euros en 2014/15, grâce à la baisse du coût de l'endettement net et à un résultat de change globalement positif.

La charge d'impôt s'élève à 21,2 millions d'euros, contre 28,5 millions d'euros au 31 mars 2015. La diminution du taux effectif d'imposition (29,6 % contre 38,1% en 2014/15) provient principalement des coûts de transaction du projet de rapprochement avec Wabtec, et d'un mix pays favorable.

Les intérêts minoritaires sont en nette progression (4,7 millions d'euros, contre -2,8 millions d'euros au 31 mars 2015), grâce à la performance de la joint-venture avec Amsted sur les freins de fret aux Etats-Unis, et grâce au redressement de l'activité portes et climatisation de la joint-venture SFRT à Shanghai.

Le résultat net part du Groupe atteint 51,3 millions d'euros, en diminution de 7,8 % par rapport à l'exercice 2014/15, cette baisse étant uniquement liée aux coûts non récurrents liés au projet de rapprochement avec Wabtec. Retraité de ces coûts, le résultat net part du Groupe serait en hausse de 14 %.

Le bénéfice net par action s'élève à 3,56 euro au 31 mars 2016, en baisse de 8,2% (3,88 euro au 31 mars 2015).

FLUX DE TRESORERIE ET SITUATION FINANCIERE

La capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts s'établit à 126,8 millions d'euros, en hausse de 7,5 % par rapport à l'exercice 2014/15 (118,0 millions d'euros).

Au 31 mars 2016, le besoin en fonds de roulement (BFR) après cessions de créances s'élève à 120,9 millions d'euros, en hausse de 15,9 millions d'euros par rapport au 31 mars 2015. Cette évolution intègre une forte hausse des avances clients (+18,5 millions d'euros, grâce aux prises de commandes hors Europe), une baisse des stocks grâce à des actions spécifiques de gestion (-6,4 millions d'euros), une baisse des créances clients (-10,4 millions d'euros), et une accélération des règlements fournisseurs.

Le montant des investissements nets (CAPEX) atteint 38,1 millions d'euros, comme prévu en nette augmentation par rapport à l'exercice précédent (23,1 millions d'euros), en raison des investissements liés au plan stratégique *Creating Value 2018*.

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 38,5 millions d'euros, en avance sur le Plan Stratégique qui prévoit un flux cumulé d'au moins 110 millions d'euros sur 3 ans. Retraité des décaissements liés au projet de transaction avec Wabtec, le flux de trésorerie disponible s'élèverait à 43 millions d'euros.

L'endettement financier net du Groupe atteint 154,5 millions d'euros au 31 mars 2016, en baisse de 30,0 millions d'euros par rapport au 31 mars 2015. Cette évolution est principalement la conséquence du flux de trésorerie disponible généré sur l'exercice.

PROPOSITION DE DIVIDENDE

Compte tenu du projet de rapprochement en cours entre Faiveley Transport et Wabtec Corporation, Faiveley Transport s'est engagé à ne pas verser de dividende autre que celui décidé par l'Assemblée Générale des actionnaires du 18 septembre 2015.

PERSPECTIVES 2016/17

Au regard de l'évolution des marchés dans lesquels il opère et de la poursuite de la mise en œuvre de son plan stratégique pour les deux prochaines années, le Groupe anticipe pour l'exercice 2016/17, un chiffre d'affaires compris entre 1 115 et 1 140 millions d'euros, soit une croissance par rapport à l'exercice 2015/16, comprise entre 1 % et 3%. Cette prévision tient compte de la baisse du marché du fret américain en commandes depuis l'été 2015, qui sera compensée par le dynamisme des autres activités, en Asie-Pacifique et en Europe.

Le Groupe anticipe également une amélioration de son résultat opérationnel Groupe ajusté (avant coûts de restructuration et avant coûts liés au rapprochement avec Wabtec), avec un niveau visé entre 114 et 120 millions d'euros qui représente une croissance de 5% à 10 % par rapport au niveau de l'exercice 2015/16.

Compte tenu du projet de rapprochement avec Wabtec, l'acquisition du bloc de contrôle auprès de la famille Faiveley est attendue au quatrième trimestre de l'année 2016. Le projet d'offre publique sera déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) dans les semaines qui suivront ce changement de contrôle.

Présentation Analystes/Investisseurs :

La présentation analystes/investisseurs des résultats annuels 2015/16 se déroulera en langue anglaise aujourd'hui, jeudi 26 mai 2016 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 :

25 juillet 2016 (après Bourse), Information financière du 1^{er} trimestre 2016/17

30 septembre 2016, Assemblée Générale des actionnaires

29 novembre 2016 (après Bourse), Résultats semestriels 2016/17

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 1 105,2 millions d'euros au cours de l'exercice 2015/16. 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 & Small. Compartiment A, code ISIN : FR0000053142, Mnémoniques : Bloomberg : LEY FP / Reuters : LEY.FP



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 :

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 2015/16

Les Etats Financiers au 31 mars 2016 ont été audités, examinés et contrôlés par le Conseil de Surveillance du 25 mai 2016. 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>	2015/16	2014/15
Chiffre d'affaires	1 105,2	1 048,4
Coût des ventes	(824,1)	(794,0)
Marge Brute	281,1	254,4
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	25,4%	24,3%
Frais administratifs	(102,5)	(89,0)
Frais commerciaux	(53,5)	(46,7)
Frais de recherche et développement	(18,4)	(17,0)
Autres charges et produits opérationnels	(21,2)	(11,3)
Résultat opérationnel courant	85,6	90,4
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	7,7%	8,6%
Coût de restructuration	(6,8)	(1,6)
Gain/ (perte) de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	(0,1)
Résultat d'exploitation	78,8	88,7
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	7,1%	8,5%
Quote-part de résultat net des co-entreprises	5,6	6,6
Résultat d'exploitation après quote-part de résultat net des co-entreprises	84,4	95,3
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	7,6%	9,1%
Coût de l'endettement financier net	(9,9)	(11,0)
Autres produits et charges financiers	2,7	(2,9)
Résultat financier	(7,2)	(13,9)
Quote-part des autres sociétés mises en équivalence	-	-
Résultat avant impôts	77,2	81,4
Charge d'impôt	(21,2)	(28,5)
Résultat net, dont part :	56,0	52,9
<i>Revenant aux actionnaires de la Société</i>	51,3	55,7
<i>Revenant aux Intérêts minoritaires</i>	4,7	(2,8)
Résultat net par action (en euros):		
Résultat net ⁽¹⁾	3,56	3,88
Résultat net dilué ⁽²⁾	3,50	3,86

(1) Le calcul du résultat net par action tient compte de la déduction du nombre moyen des actions propres détenues par Faiveley Transport soit 205 692 actions en 2015/16 et 282 158 actions en 2014/15.

(2) 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 264 899 actions en 2015/16 et 85 928 actions en 2014/15.

SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE
(en millions d'euros)

	Mars 2016	Mars 2015
Ecart d'acquisition	688,6	697,1
Immobilisations incorporelles	63,6	58,3
Immobilisations corporelles	77,7	70,6
Titres de participation mises en équivalence	20,7	21,8
Impôts différés actifs	62,3	66,4
Autres actifs financiers non courants	2,9	3,3
Total actif non courant	915,7	917,6
Stocks et en-cours	161,2	167,7
Travaux en-cours sur projets	123,4	121,7
Avances et acomptes versés sur commandes	2,3	2,6
Clients et autres débiteurs	215,8	224,1
Autres actifs courants	37,9	24,7
Impôt sur le résultat – actif	18,0	17,8
Actifs financiers courants	33,9	42,8
Investissements à court terme	15,0	14,8
Disponibilités	221,0	222,0
Actifs destinés à la vente	7,5	7,1
Total actif courant	836,2	845,5
TOTAL ACTIF	1 751,9	1 763,0
Capital	14,6	14,6
Réserves et résultat consolidés	642,1	611,1
Capitaux propres revenant aux actionnaires de la société	656,8	625,7
Intérêts minoritaires	32,1	31,7
Total capitaux propres	688,9	657,4
Provisions pour risques et charges non courantes	43,1	48,1
Impôts différés passifs	51,1	50,9
Emprunts et dettes financières à long terme	360,9	396,5
Total passif non courant	455,2	495,4
Provisions pour risques et charges courantes	112,4	101,8
Emprunts et dettes financières à court terme	57,7	54,6
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	158,7	140,2
Dettes courantes	269,6	303,9
Impôt sur le résultat exigible	9,5	9,5
Total passif courant	607,9	610,1
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	1 751,9	1 763,0

TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

<i>(en millions d'euros)</i>	2015/16	2014/15
Résultat net part du Groupe	51,3	55,7
Intérêts minoritaires	4,7	(2,8)
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	19,7	17,5
Charges relatives à des paiements fondés sur des actions	7,6	2,2
Dépréciation des actifs (y compris écarts d'acquisition)	-	-
Variation des provisions	15,1	6,1
Pertes et gains non réalisés sur instruments dérivés et réévaluation des actifs et passifs monétaires	0,4	3,4
Autres produits et charges calculés	-	-
Plus/moins values nettes sur cessions d'actifs	0,1	-
Subventions versées au résultat	-	(0,3)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(5,6)	(6,6)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	2,5	3,2
Profit de dilution	-	-
Coût de l'endettement financier net	9,9	11,0
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	21,2	28,5
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	126,8	118,0
Variation du besoin en fonds de roulement	(26,6)	4,4
Impôts versés	(14,7)	(25,8)
Intérêts financiers nets versés	(8,9)	(9,8)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	76,6	86,8
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(36,0)	(23,7)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,1	0,2
Subventions d'investissements encaissées	-	0,1
Acquisitions d'immobilisations financières	(2,9)	(0,2)
Cessions d'immobilisations financières	0,7	0,5
Flux de trésorerie disponible ⁽¹⁾	38,5	63,6
Décaissements / encaissements nets liés aux acquisitions/cession de filiales et de minoritaires	(1,3)	(1,9)
Flux net de trésorerie lié à l'investissement	(39,4)	(25,1)
Augmentation de capital	-	-
Variation d'actions propres	3,0	0,8
Variation des primes d'émission et de fusion	-	-
Dividendes versés	(14,8)	(11,5)
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	8,3	-
Remboursement des emprunts	(34,0)	(36,7)
Flux net de trésorerie lié au financement	(37,4)	(47,4)
Incidence de la variation des taux de change	(0,6)	(17,6)
Variation de la trésorerie nette	(0,8)	(3,3)
Trésorerie nette au début de la période	234,7	237,9
Trésorerie nette à la fin de la période	233,9	234,7

⁽¹⁾ Indicateur non défini en IFRS, définition en annexe

CHIFFRE D'AFFAIRES DU QUATRIEME TRIMESTRE 2015/16

<i>en millions d'euros</i>	2015/16	2014/15	Croissance organique	Croissance totale
Europe	185,5	182,4	+3,4%	+1,6%
Asie/Pacifique	65,8	72,8	-12,5%	-9,6%
Amériques	49,5	48,9	+2,9%	+1,3%
Reste du monde	2,2	2,4	-6,1%	-7,2%
TOTAL 4^{ème} trimestre (T4)	303,0	306,5	-0,7%	-1,1%
Première Monte	164,7	168,3	-1,5%	-2,1%
Services	138,3	138,2	+0,4%	+0,1%
TOTAL 4^{ème} trimestre (T4)	303,0	306,5	-0,7%	-1,1%

INDICATEURS FINANCIERS NON DEFINIS PAR LES IFRS
Résultat opérationnel Groupe ajusté

Le **Résultat opérationnel Groupe ajusté** est défini comme le résultat d'exploitation retraité des coûts de restructuration et des coûts de transaction liés au projet de rapprochement avec Wabtec Corporation et incluant la quote-part de résultat net des entités mises en équivalence.

<i>(en millions d'euros)</i>	2015/16	2014/15
Résultat d'exploitation	78,8	88,7
Quote-part de résultat net des entités mises en équivalence	5,6	6,6
Résultat opérationnel Groupe	84,4	95,3
Coûts de restructuration	(6,8)	(1,6)
Coûts liés à la transaction avec Wabtec	(17,3)	-
Résultat opérationnel Groupe ajusté	108,5	96,9

Flux de trésorerie disponible

Le **Flux de trésorerie disponible** est défini comme la capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts retraitée des impôts versés, des intérêts financiers nets versés, de la variation du besoin en fonds de roulement et des investissements nets.

<i>(en millions d'euros)</i>	2015/16	2014/15
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	126,8	118,0
Variation du besoin en fonds de roulement	(26,6)	4,4
Impôts versés	(14,7)	(25,8)
Intérêts financiers nets versés	(8,9)	(9,8)
Investissements	(38,1)	(23,1)
Flux de trésorerie disponible	38,5	63,6