

FAIVELEY TRANSPORT : RESULTATS SEMESTRIELS 2012/2013 HAUSSE DE +30% DU RESULTAT OPERATIONNEL

Gennevilliers, le 27 novembre 2012

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE DU PREMIER SEMESTRE 2012/2013

| <i>Normes IFRS, en millions d'euros</i> | 30/09/2011 | 30/09/2012 | Δ% |
|---|------------|--------------|--------|
| Chiffre d'affaires | 380,3 | 461,1 | +21,2% |
| Résultat opérationnel | 39,4 | 51,4 | +30,3% |
| <i>Marge opérationnelle (% CA)</i> | 10,4% | 11,1% | |
| Résultat net – Part du Groupe | 19,9 | 26,1 | +31,5% |
| <i>Marge nette (%CA)</i> | 5,2% | 5,7% | |
| Bénéfice par action (en euros) | 1,42 | 1,84 | +29,3% |

UN CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL EN HAUSSE DE 21%

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2012/13, le chiffre d'affaires atteint 461,1 M€ et affiche une hausse de 21,2 % par rapport au premier semestre 2011/12, dont 11,1% à taux de change et périmètre constants, 3,9% d'effet de change favorable et 6,2% de variation de périmètre (intégration de Graham-White).

A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires est en croissance sur l'ensemble des zones géographiques. L'Europe progresse de 10% grâce à un effet de base favorable, un très bon niveau d'activité en Italie, la livraison de nouveaux projets comme le RER de Bruxelles et le métro de Londres. La zone Asie-Pacifique affiche une croissance de 8% à taux comparables, tirée par une forte hausse des projets en Russie et des livraisons d'équipements de métros en Chine. Enfin, avec une croissance organique de 18% sur le semestre, la zone Amériques bénéficie de la montée en cadence de livraisons de projets Passagers, malgré un ralentissement du segment du fret depuis le 2^{ème} trimestre.

CARNET DE COMMANDES

Au 30 septembre 2012, le carnet de commandes s'élève à 1 680 M€, soit une progression de 4,1% sur un an, et une légère baisse de 0,6% sur le semestre. Le Groupe continue à remporter

un flux régulier de commandes diversifiées, notamment en Europe (France, Allemagne, Grande-Bretagne et Italie), en Russie et en Chine.

PROGRESSION DU RESULTAT OPERATIONNEL DE +30%

Le résultat opérationnel du Groupe s'élève à 51,4 M€ au 1^{er} semestre de l'exercice (11,1% du chiffre d'affaires), contre 39,4 M€ sur la même période l'année dernière (10,4% du chiffre d'affaires), soit une amélioration de 0,7 point du taux de marge. La hausse du chiffre d'affaires et la maîtrise des frais généraux et administratifs ont permis cette progression, malgré une baisse du taux de marge brute.

La marge brute s'élève à 119,0 M€ (25,8% du chiffre d'affaires), contre 105,4 M€ au 1^{er} semestre 2011/12 (27,7% du chiffre d'affaires). L'harmonisation de la classification de certaines charges entre les frais de structure et le coût des ventes justifie une baisse de marge brute de 0,4 point, sans impact sur le résultat opérationnel. Hormis cet effet, la baisse du taux de marge brute de 1,5 point s'explique par la montée en cadence de certains grands projets comportant des coûts d'ingénierie importants au démarrage, et par un mix projets globalement défavorable.

Les frais généraux, commerciaux et administratifs s'élèvent à 59,0 M€ sur le semestre (12,8% du chiffre d'affaires), contre 58,8 M€ au 1^{er} semestre 2011/2012 (15,5% du chiffre d'affaires). A périmètre et taux constants, ces frais sont en baisse de 2%, grâce au succès des plans de réduction de coûts administratifs et généraux.

Les charges financières sont en baisse à 7,5 M€, grâce notamment à la diminution de l'endettement en euros et à une amélioration des couvertures, compensant la charge additionnelle liée à la dette d'acquisition de Graham-White.

Au total, le résultat net consolidé du Groupe s'établit sur le semestre à 26,1 M€ contre 19,9 M€ au 30 septembre 2011 pour une croissance de 31,5% par rapport à l'exercice précédent. Compte tenu des actions détenues en autocontrôle, le bénéfice net ressort à 1,84 euro par action contre 1,42 euro au 30 septembre 2011.

STRUCTURE FINANCIERE

L'endettement net au 30 septembre 2012 s'élève à 235 M€, en tenant compte des actions en autocontrôle. Cette augmentation de 39 M€ sur le semestre s'explique principalement par le paiement annuel des dividendes (12M€) et la baisse saisonnière du programme de déconsolidation de créances sur le premier semestre (26 M€).

D'autre part, l'augmentation du besoin en fonds de roulement sur le semestre, hors variation des cessions de créances, s'explique essentiellement par :

- l'ajustement des stocks au volume d'activité et aux livraisons de projets attendus sur le second semestre ;
- l'augmentation des encours projets liée à l'activité d'ingénierie sur les nouveaux programmes gagnés depuis plus de deux ans et qui ne sont pas encore entrés en phase de livraison ;
- la réduction des dettes fiscales et sociales au cours du 1^{er} semestre.

La structure du bilan reste solide, avec un ratio de dette nette sur EBITDA de 2,0 au 30 septembre 2012.

PERSPECTIVES

Le Groupe maintient son objectif de croissance du chiffre d'affaires sur l'exercice, avec une légère croissance organique et la contribution de l'acquisition de Graham-White.

En Europe, l'activité devrait être en croissance sur l'année, avec un niveau de livraisons restant soutenu.

En Amérique du Nord, après un bon début d'exercice, le marché du fret américain montre des signes de ralentissement avec 40 000 à 45 000 nouveaux wagons en rythme annualisé au second semestre (contre 53 000 initialement prévus sur l'année), le marché des locomotives restant stable.

Dans la zone Asie-pacifique, les effets des nouveaux plans de relance d'investissement en Chine se concrétiseront probablement à partir de 2013/14, et, en Russie, le Groupe devrait bénéficier d'une croissance dynamique de ses projets sur les prochains trimestres.

Enfin, le Groupe réitère son objectif d'amélioration de la rentabilité sur l'exercice 2012/13.

Prochain événement : 29 janvier 2013 (après Bourse), chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2012/2013.

Faiveley Transport, un leader mondial de l'industrie ferroviaire

Faiveley Transport est leader mondial dans les systèmes d'équipements ferroviaires à fort contenu technologique. L'offre de Faiveley Transport a pour vocation de servir les constructeurs, les opérateurs et les organismes de maintenance ferroviaire dans le monde entier, avec la gamme d'équipements la plus complète du marché : climatisation, systèmes d'accès passagers, portes palières, systèmes de freinage, coupleurs, captage de courant, information passagers et services.

Faiveley Transport emploie plus de 5000 collaborateurs dans 25 pays.

FAIVELEY TRANSPORT

Guillaume Bouhours
Florent Alba

Directeur financier
Agence de Communication NewCap

+33 (0)1 48 13 65 03 guillaume.bouhours@faiveleytransport.com
+33(0)1 44 71 98 55 falba@newcap.fr



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 1^{ER} SEMESTRE 2012/2013
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE 1^{ER} SEMESTRE 2012/2013

| | 30 septembre 2012 | 30 septembre 2011 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| (en milliers d'euros) | | |
| CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES | 461 063 | 380 306 |
| Coût des ventes | (342 057) | (274 889) |
| MARGE BRUTE | 119 006 | 105 417 |
| <i>% du Chiffre d'Affaires</i> | 25,8% | 27,7% |
| Frais administratifs | (32 782) | (33 903) |
| Frais commerciaux | (26 186) | (24 914) |
| Frais de recherche et développement | (6 402) | (5 756) |
| Autres revenus | 1 027 | 878 |
| Autres charges | (2 484) | (1 882) |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT | 52 179 | 39 840 |
| <i>% du Chiffre d'Affaires</i> | 11,3% | 10,5% |
| Coût de restructuration | (693) | (322) |
| Gain/(Perte) sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | (108) | (87) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 51 378 | 39 431 |
| <i>% du Chiffre d'Affaires</i> | 11,1% | 10,4% |
| <i>Amortissements inclus dans le résultat d'exploitation</i> | 8 318 | 7 360 |
| Résultat d'exploitation + dotations aux amortissements | 59 696 | 46 791 |
| Coût de l'endettement financier net | (5 525) | (4 884) |
| Autres produits financiers | 6 493 | 7 138 |
| Autres charges financières | (8 485) | (10 237) |
| RESULTAT FINANCIER | (7 517) | (7 983) |
| RESULTAT COURANT | 43 861 | 31 448 |
| Impôts sur les résultats | (15 465) | (10 602) |
| RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES | 28 396 | 20 847 |
| Résultat des activités abandonnées | | |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | 28 396 | 20 847 |
| Intérêts minoritaires | 2 256 | 966 |
| Résultat net part du groupe | 26 140 | 19 881 |
| <i>% du Chiffre d'Affaires</i> | 5,7% | 5,2% |
| Nombre d'actions | 14 190 405 | 13 952 249 |
| Résultat net par action en euro : | | |
| <i>Résultat par action</i> | 1,84 | 1,42 |
| <i>Résultat dilué par action</i> | 1,84 | 1,42 |

BILAN CONSOLIDE ACTIF au 30 septembre 2012

| ACTIF (en milliers d'euros) | 30 septembre 2012 Net | 31 mars 2012 Net |
|--|---------------------------------|----------------------------|
| Capital souscrit non appelé (I) | | |
| Ecart d'acquisition | 650 548 | 648 981 |
| Immobilisations incorporelles | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 40 995 | 40 057 |
| Immobilisations corporelles | | |
| Terrains | 5 877 | 5 848 |
| Constructions | 24 958 | 25 662 |
| Installations techniques | 26 597 | 27 436 |
| Autres immobilisations corporelles | 11 412 | 9 966 |
| Actifs financiers non courants | | |
| Titres de participation des sociétés non consolidées | 245 | 245 |
| Titres des sociétés mises en équivalence | - | - |
| Autres immobilisations financières à long terme | 5 383 | 5 538 |
| Actifs d'impôts différés | 42 177 | 43 598 |
| TOTAL ACTIF NON COURANT (II) | 808 192 | 807 331 |
| Stocks et en-cours | 167 327 | 144 000 |
| Travaux en-cours sur projets | 98 497 | 91 048 |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 4 594 | 3 811 |
| Clients et comptes rattachés | 177 248 | 179 402 |
| Autres actifs courants | 21 451 | 18 515 |
| Actifs d'impôt exigibles | 8 072 | 11 048 |
| Actifs financiers courants | 9 839 | 9 328 |
| Investissements à court terme | 20 494 | 41 080 |
| Disponibilités | 130 033 | 169 166 |
| TOTAL ACTIF COURANT (III) | 637 555 | 667 398 |
| TOTAL GENERAL (I + II + III) | 1 445 747 | 1 474 729 |

BILAN CONSOLIDE PASSIF au 30 septembre 2012

| PASSIF (en milliers d'euros) | 30 septembre 2012 | 31 mars 2012 |
|--|--------------------------|---------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital social | 14 190 | 14 187 |
| Primes | 86 601 | 86 488 |
| Ecart de conversion | 3 796 | (198) |
| Réserves consolidées | 362 118 | 326 238 |
| Résultat de l'exercice | 26 139 | 47 428 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE | 492 844 | 474 143 |
| INTERETS DES MINORITAIRES | | |
| Part dans les réserves | 31 759 | 27 362 |
| Part dans le résultat | 2 276 | 3 640 |
| TOTAL INTERETS DES MINORITAIRES | 34 035 | 31 002 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES (I) | 526 879 | 505 145 |
| Provisions pour risques et charges non courantes | 34 822 | 36 213 |
| Passifs d'impôts différés | 25 338 | 22 090 |
| Emprunts et dettes financières à long terme | 351 380 | 352 865 |
| TOTAL PASSIF NON COURANT (II) | 411 540 | 411 168 |
| Provisions pour risques et charges courantes | 80 823 | 80 353 |
| Emprunts et dettes financières à court terme | 76 280 | 95 420 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | 116 725 | 124 674 |
| Dettes courantes | 224 210 | 245 444 |
| Passifs d'impôt exigibles | 9 290 | 12 525 |
| TOTAL PASSIF COURANT (III) | 507 328 | 558 416 |
| TOTAL GENERAL (I + II + III) | 1 445 747 | 1 474 729 |

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE 1^{ER} SEMESTRE 2012/2013

| (en milliers d'euros) | 1er semestre 2012/2013 | 1er semestre 2011/2012 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Variation de la trésorerie d'exploitation | | |
| Résultat net part du Groupe | 26 139 | 19 881 |
| Intérêts minoritaires dans le résultat | 2 256 | 966 |
| Ajustements permettant de passer du résultat à la variation de la trésorerie nette d'exploitation : | | |
| - Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles | 8 125 | 7 360 |
| - Impairment des actifs (y compris écart d'acquisition) | - | - |
| - Variation des provisions | (3 349) | (4 672) |
| - Impôts différés | 5 656 | 1 280 |
| - (Plus) moins-values nettes sur cessions d'actifs | 108 | 87 |
| - Subventions versées au résultat | (202) | (157) |
| - Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence | - | - |
| - Profit de dilution | - | - |
| Capacité d'autofinancement | 38 733 | 24 745 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | (59 009) | (58 063) |
| Diminution (+) augmentation (-) des stocks | (20 878) | (25 215) |
| Diminution (+) augmentation (-) des créances | (8 643) | (4 802) |
| Augmentation (+) diminution (-) des dettes et charges à payer | (29 222) | (23 016) |
| Augmentation (+) diminution (-) de l'impôt | (266) | (5 030) |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | (20 276) | (33 318) |
| Opérations d'investissement | | |
| Décaissements/acquisitions immobilisations incorporelles | (2 965) | (3 407) |
| Décaissements/acquisitions immobilisations corporelles | (5 694) | (5 458) |
| Subventions d'investissements encaissées | 0 | 46 |
| Encaissements/cessions immobilisations corporelles et incorporelles | 0 | 32 |
| Décaissements/acquisitions immobilisations financières | (383) | (339) |
| Encaissements/cessions immobilisations financières | 1 078 | 1 572 |
| Trésorerie nette provenant des acquisitions de filiales | 0 | 0 |
| Trésorerie nette provenant des cessions de filiales | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie provenant de l'investissement | (7 964) | (7 554) |
| Augmentation de capital ou apports | 0 | 0 |
| Variation d'actions propres | 116 | 72 |
| Variation des primes d'émission et de fusion | 0 | 0 |
| Autres variations des capitaux propres (cash flow hedge) | 524 | (1 493) |
| Dividendes versés aux actionnaires de la maison mère | (12 062) | (16 738) |
| Dividendes versés aux minoritaires | (132) | (1 356) |
| Encaissements provenant de nouveaux emprunts | 94 166 | 25 470 |
| Remboursement d'emprunts | (118 030) | (26 279) |
| Flux de trésorerie provenant du financement | (35 418) | (20 324) |
| Incidence de la variation des taux de change | (237) | (2 149) |
| Incidence de la variation des quasi-disponibilités | 2 613 | 2 197 |
| Augmentation (+) diminution (-) nette de la trésorerie globale | (61 282) | (61 148) |
| Trésorerie au début de l'exercice | 206 823 | 192 711 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | 145 541 | 131 563 |