

## FAIVELEY TRANSPORT : CROISSANCE DE 25% DU RESULTAT NET SUR L'EXERCICE 2012/13

Gennevilliers, le 5 juin 2013

<i>Normes IFRS, en millions d'euros</i>	2011/12	<b>2012/13</b>	<b>Δ%</b>
Chiffre d'affaires	900,5	<b>987,7</b>	+9,7%
Résultat opérationnel	93,3	<b>111,1</b>	+19,1%
<i>Marge opérationnelle (% CA)</i>	<i>10,4%</i>	<b>11,2%</b>	
Résultat net part du groupe	47,4	<b>59,3</b>	+25,0%
<i>Marge nette (%CA)</i>	<i>5,3%</i>	<b>6,0%</b>	
Bénéfice par action (en euros)	3,38	<b>4,17</b>	+23,1%

### UN CHIFFRE D'AFFAIRES EN CROISSANCE DE 9,7% SUR L'EXERCICE

Au cours de son exercice 2012/2013, Faiveley Transport a réalisé un chiffre d'affaires de 988 M€, en hausse de 9,7% par rapport à l'exercice précédent, dont 3,3% de croissance à taux de change et périmètre constants. L'acquisition de Graham-White apporte une contribution positive de 4,5% et les effets de change ont été favorables pour 1,9%.

Cette croissance du chiffre d'affaires a été équilibrée entre les zones géographiques, avec une croissance organique de 3% en Europe, une progression de 5% sur la zone Asie-Pacifique et une hausse de l'activité de 4% à périmètre et taux comparables en Amérique.

L'activité Services a réalisé une excellente année avec une croissance organique de 9% du chiffre d'affaires, pour atteindre 41% du chiffre d'affaires total du groupe. Les activités de première monte ont enregistré un niveau de livraisons stable.

### UN CARNET DE COMMANDES DE 1 616 M€

Après plusieurs années exceptionnelles de prise de commandes, le carnet de commandes du groupe a atteint 1 616 millions d'euros au 31 mars 2013, soit un retrait de 4,4% par rapport au 31 mars 2012. Dans un contexte commercial mondial moins actif que les années précédentes, le Groupe a continué à remporter des commandes importantes, notamment en Europe et en Asie-Pacifique : programme Thameslink en Angleterre (portes embarquées), métro de Milan (systèmes de freins, climatisation, pantographes et coupleurs), métro de Lille (portes palières), trains régionaux en Italie (systèmes de freins), trains à grande vitesse Zefiro en Chine (systèmes de climatisation), locomotives en Chine (freins), métro de Moscou (climatisation).

## HAUSSE DE 19% DU RESULTAT OPERATIONNEL

Le résultat opérationnel du groupe progresse de 19% à 111,1 M€ (11,2% du chiffre d'affaires), contre 93,3 M€ (10,4% du chiffre d'affaires) lors de l'exercice précédent. La croissance du chiffre d'affaires et une forte maîtrise des frais commerciaux, généraux et administratifs ont permis de réaliser cette forte croissance du résultat opérationnel, malgré une baisse du taux de marge brute. Parmi les événements importants de l'exercice, il convient de noter l'effet positif du gain du procès aux Etats-Unis contre Wabtec (comptabilisé pour 6 M€ en résultat opérationnel sur l'exercice pour un gain net total de 10 M€), et par ailleurs une importante provision pour perte du même ordre enregistrée sur le projet du RER Bruxelles qui connaît des difficultés techniques de mise au point des marche-pieds et des portes embarquées.

La marge brute de l'exercice est en croissance de 6,2% à 248,3 M€ (25,1% du chiffre d'affaires) contre 233,8 M€ (26,0% du chiffre d'affaires) sur l'année 2011/12. Comme au premier semestre, 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 0,2 point, sans impact sur le résultat opérationnel. Hormis cet effet, la baisse du taux de marge brute de 0,7 point s'explique principalement par la montée en cadence des nouvelles grandes plateformes supportant des coûts d'ingénierie importants et rencontrant pour certaines des difficultés de mise au point.

Les frais commerciaux, généraux et administratifs s'élèvent à 120,3 M€, contre 118,6 M€ sur l'année précédente. A périmètre et taux comparables, ces frais sont même en baisse de 2,3%, grâce aux plans de réduction des coûts administratifs et généraux.

Les charges financières sont en amélioration de 10% à 13,6 M€, grâce à la baisse des taux de marché et à de meilleures couvertures en euros, ce qui a permis de compenser les intérêts liés à la dette d'acquisition de Graham-White.

Au total, le résultat net part du groupe atteint 59,3 M€, en hausse de 25% par rapport à l'exercice précédent. Après prise en compte des actions en autocontrôle, le bénéfice net par action s'élève à 4,17 euros par action.

Le Groupe a également atteint un niveau satisfaisant de génération de trésorerie sur l'exercice, avec un flux de trésorerie disponible de 51 M€, en ligne avec l'exercice précédent. Hors produit à recevoir sur le procès Wabtec, le besoin en fonds de roulement est quasiment stable sur l'exercice.

L'endettement net au 31 mars 2013 s'élève à 162 M€ en tenant compte des actions en autocontrôle, soit une baisse de 34 M€ sur l'exercice. La structure du bilan s'est donc renforcée, avec un ratio de dette nette sur EBITDA de 1,5x au 31 mars 2013, contre 1,8x au 31 mars 2012, et une augmentation des fonds propres de 53 M€ à 527 M€.

## DIVIDENDE EN HAUSSE DE 12%

Le Groupe proposera à l'Assemblée Générale le versement d'un dividende de 0,95 € par action au titre de l'exercice 2012/13, soit une hausse de 12%. Ce montant représente 23% du résultat net, ce qui est conforme à la politique publiée l'année dernière visant un taux de distribution compris entre 20% et 25% du résultat net.

## PERSPECTIVES

Le niveau d'activité commerciale est en progression par rapport à l'exercice précédent, avec plusieurs projets de taille significative en cours d'appel d'offre, aussi bien en Europe que dans les pays émergents.

Le Groupe confirme son objectif de croissance du chiffre d'affaires pour l'exercice 2013/14, avec une croissance organique comprise entre 0% et 3%, et la contribution de l'acquisition de Schwab Verkehrstechnik annoncée le 17 mai 2013.

L'Europe vise une légère croissance, grâce notamment au démarrage de livraisons de série sur certains des grands programmes gagnés par le groupe ces dernières années.

En Asie-Pacifique, le chiffre d'affaires devrait être globalement stable, avec, en Chine, une accélération des livraisons de locomotives qui devrait compenser la baisse des projets de métros du Groupe.

En Amérique du Nord, le marché du fret devrait rester au niveau d'activité observé ces derniers mois, soit environ 35 000 nouveaux wagons par an.

Dans ce contexte, le groupe anticipe pour l'exercice 2013/14 une légère amélioration de sa rentabilité.

### Prochains événements:

25 juillet 2013 (après Bourse), Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2013/14

12 septembre 2013, Assemblée Générale

25 novembre 2013 (après Bourse), Chiffre d'affaires et résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2013/14

## 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 près de 6.000 collaborateurs dans 24 pays.*

### **Contacts**

Guillaume Bouhours

Directeur Financier

[Guillaume.bouhours@faiveleytransport.com](mailto:Guillaume.bouhours@faiveleytransport.com)

01 48 13 65 03

Emmanuel Huynh

Agence NewCap

[ehuynh@newcap.fr](mailto:ehuynh@newcap.fr)

01 44 71 94 99

Compartment B d'Euronext Paris, marché du Groupe NYSE Euronext

Membre de l'indice CAC Allshare et CAC Mid 60

ISIN : FR0000053142

Bloomberg : LEY FP / Reuters : LEY.FP



**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 2012/2013**
**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE 2012/2013**

(en milliers d'euros)	31 mars 2013 IFRS	31 mars 2012 IFRS
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES</b>	987 706	900 523
Coût des ventes	(739 371)	(666 722)
<b>MARGE BRUTE</b>	248 335	233 801
% Chiffre d'affaires	25,1%	26,0%
Frais administratifs*	(76 532)	(78 719)
Frais commerciaux*	(43 790)	(39 898)
Frais de recherche et développement	(13 363)	(11 111)
Autres revenus	5 474	2 687
Autres charges	(7 825)	(12 071)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	112 299	94 689
% Chiffre d'affaires	11,4%	10,5%
Coût de restructuration	(1 025)	(1 213)
Gain/(Perte) sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(164)	(204)
Autres revenus (charges) non opérationnels		
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>111 110</b>	<b>93 272</b>
% Chiffre d'affaires	11,2%	10,4%
<i>Amortissements inclus dans le résultat d'exploitation</i>	16 346	14 947
<b>Résultat d'exploitation + dotations aux amortissements</b>	127 456	108 219
Coût de l'endettement financier net	(10 583)	(10 700)
Autres produits financiers	13 682	14 330
Autres charges financières	(16 727)	(18 815)
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(13 628)</b>	<b>(15 185)</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>97 482</b>	<b>78 087</b>
Impôts sur les résultats	(33 871)	(26 912)
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>63 611</b>	<b>51 175</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-	-
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>63 611</b>	<b>51 175</b>
Résultat des activités abandonnées		
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>63 611</b>	<b>51 175</b>
Intérêts minoritaires	4 333	3 747
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>59 278</b>	<b>47 428</b>
<b>Nombre d'actions</b>	<b>14 232 102</b>	<b>14 012 090</b>
<b>Résultat net par action en euro :</b>		
Résultat par action	4,17	3,38
Résultat dilué par action	4,17	3,38

\*Durant l'exercice les coûts de management des activités ont été reclassés de frais commerciaux en frais administratifs.  
Afin que les charges soient comparables, la présentation des comptes au 31 mars 2012 a été retraité en conséquence (12,1 M€).

BILAN CONSOLIDE ACTIF au 31 mars 2013

	31 mars 2013	31 mars 2012
<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	Net IFRS	Net IFRS
<b>Capital souscrit non appelé (I)</b>		
<b>Ecarts d'acquisition</b>	651 235	648 981
<b>Immobilisations incorporelles</b>		
Autres immobilisations incorporelles	42 953	40 057
<b>Immobilisations corporelles</b>		
Terrains	5 880	5 848
Constructions	24 558	25 662
Installations techniques	28 559	27 436
Autres immobilisations corporelles	12 459	9 966
<b>Actifs financiers non courants</b>		
Titres de participation des sociétés non consolidées	253	245
Titres des sociétés mises en équivalence	-	-
Autres immobilisations financières à long terme	5 598	5 538
<b>Actifs d'impôts différés</b>	44 816	43 598
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT (II)</b>	<b>816 311</b>	<b>807 331</b>
Stocks et en-cours	144 453	144 000
Travaux en-cours sur projets	98 524	91 048
Avances et acomptes versés sur commandes	3 893	3 811
Clients et comptes rattachés	184 193	179 402
Autres actifs courants	34 877	18 515
Actifs d'impôt exigibles	7 427	11 048
Actifs financiers courants	9 348	9 328
Investissements à court terme	22 035	41 080
Disponibilités	152 923	169 166
<b>TOTAL ACTIF COURANT (III)</b>	<b>657 673</b>	<b>667 398</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>1 473 984</b>	<b>1 474 729</b>

BILAN CONSOLIDE PASSIF au 31 mars 2013

<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	<b>31 mars 2013</b> <b>IFRS</b>	<b>31 mars 2012</b> <b>IFRS</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	14 232	14 187
Primes	88 633	86 488
Ecart de conversion	2 782	(198)
Réserves consolidées	362 147	326 238
Résultat de l'exercice	59 277	47 428
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE</b>	<b>527 071</b>	<b>474 143</b>
<b>INTERETS DES MINORITAIRES</b>		
Part dans les réserves	28 832	27 362
Part dans le résultat	3 957	3 640
<b>TOTAL INTERETS DES MINORITAIRES</b>	<b>32 789</b>	<b>31 002</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (I)</b>	<b>559 860</b>	<b>505 145</b>
Provisions pour risques et charges non courantes	33 008	36 213
Passifs d'impôts différés	28 271	22 090
Emprunts et dettes financières à long terme	314 841	352 865
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT (II)</b>	<b>376 120</b>	<b>411 168</b>
Provisions pour risques et charges courantes	83 910	80 353
Emprunts et dettes financières à court terme	62 600	95 420
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	120 860	124 674
Dettes courantes	257 871	245 444
Passifs d'impôt exigibles	12 763	12 525
<b>TOTAL PASSIF COURANT (III)</b>	<b>538 004</b>	<b>558 416</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>1 473 984</b>	<b>1 474 729</b>

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE 2012/2013

Communiqué de presse du 5 juin 2013 - suite

FLUX DE TRESORERIE (en milliers d'euros)	31 mars 2013 IFRS	31 mars 2012 IFRS
<b>Variation de la trésorerie d'exploitation</b>		
Résultat net part du Groupe	59 278	47 428
Intérêts minoritaires dans le résultat	4 333	3 747
Ajustements permettant de passer du résultat à la variation de la trésorerie nette d'exploitation :		
- Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	16 346	14 947
- Charges relatives à des paiements fondés sur des actions *	2 410	1 832
- Impairment des actifs (y compris écart d'acquisition)	-	-
- Variation des provisions	5 058	5 783
- Impôts différés	4 355	(2 849)
- (Plus) moins-values nettes sur cessions d'actifs	164	810
- Subventions versées au résultat	(404)	(526)
- Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
- Profit de dilution	-	-
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>91 540</b>	<b>71 172</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(19 929)</b>	<b>(4 030)</b>
Diminution (+) augmentation (-) des stocks	3 273	(1 417)
Diminution (+) augmentation (-) des créances	(33 980)	1 507
Augmentation (+) diminution (-) des dettes et charges à payer	6 947	2 431
Augmentation (+) diminution (-) de l'impôt	3 831	(6 551)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>71 611</b>	<b>67 142</b>
<b>Opérations d'investissement</b>		
Décassements/acquisitions immobilisations incorporelles	(6 684)	(7 007)
Décassements/acquisitions immobilisations corporelles	(13 791)	(10 102)
Subventions d'investissements encaissées	219	46
Encaissements/cessions immobilisations corporelles et incorporelles	49	189
Décassements/acquisitions immobilisations financières	(506)	(1 001)
Encaissements/cessions immobilisations financières	551	1 159
Trésorerie nette provenant des acquisitions de filiales	0	(77 608)
Trésorerie nette provenant des cessions de filiales	0	0
<b>Flux de trésorerie provenant de l'investissement</b>	<b>(20 162)</b>	<b>(94 324)</b>
Augmentation de capital ou apports	0	0
Variation d'actions propres	523	932
Variation des primes d'émission et de fusion	0	0
Autres variations des capitaux propres (cash flow hedge)	163	(1 936)
Dividendes versés aux actionnaires de la maison mère	(12 062)	(16 738)
Dividendes versés aux minoritaires	(3 319)	(1 356)
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	106 869	101 418
Remboursement d'emprunts	(185 087)	(43 711)
<b>Flux de trésorerie provenant du financement</b>	<b>(92 913)</b>	<b>38 609</b>
Incidence de la variation des taux de change	(3 060)	1 169
Incidence de la variation des quasi-disponibilités	3 614	1 516
<b>Augmentation (+) diminution (-) nette de la trésorerie globale</b>	<b>(40 910)</b>	<b>14 112</b>
Trésorerie au début de l'exercice	206 823	192 711
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>165 913</b>	<b>206 823</b>

\* Pour une meilleure lisibilité, la charge IFRS 2 a été classée des flux de trésorerie provenant du financement en capacité d'autofinancement. Pour des raisons de comparabilité, la charge de 1,8 M€ au 31 mars 2012 a également fait l'objet de ce traitement,