

FAIVELEY TRANSPORT : RESULTATS SEMESTRIELS 2013/14

Gennevilliers, le 25 novembre 2013

<i>Normes IFRS, en millions d'euros</i>	2012/13	2013/14	Δ%
Chiffre d'affaires	461,1	458,6	-0,5%
Résultat opérationnel	51,4	46,2	-10,0%
<i>Marge opérationnelle (% CA)</i>	<i>11,1%</i>	10,1%	
Résultat net part du groupe	26,1	25,3	-3,2%
<i>Marge nette (%CA)</i>	<i>5,7%</i>	5,5%	
Bénéfice par action (en euros)	1,84	1,78	-3,6%

CROISSANCE DU CARNET DE COMMANDES A 1 656 M€

Le carnet de commandes du groupe est en croissance de 2,5% sur le premier semestre 2013/14, pour atteindre 1 656 millions d'euros au 30 septembre 2013. A taux de change et périmètre constants, la variation du carnet est de +3,3% sur le semestre.

Parmi les principales commandes du semestre, le Groupe a remporté :

- En Russie :
 - les systèmes de freins de 158 locomotives EP20 construites par Transmashholding ;
 - les systèmes de climatisation de 118 voitures à deux étages construits par Stadler pour la liaison Aeroexpress vers les aéroports de Moscou ;
 - les systèmes de freins pour 7 trains à grande vitesse de Talgo qui seront opérés par la société de chemins de fer russe RZD ;
 - les systèmes de climatisation pour 20 trains régionaux d'Ural Locomotives ;
- En Chine :
 - des commandes de systèmes de freins pour 190 locomotives supplémentaires, pour les constructeurs Datong et Zhuzhou, ce qui confirme le très fort redémarrage des investissements chinois sur ce segment ;
 - les portes embarquées pour 210 voitures du métro de Shanghai (lignes 3 & 4) ;
 - les coupleurs et les portes embarquées pour 37 rames de métro de Hong Kong construites par Rotem ;
- En Europe :
 - les coupleurs et systèmes de climatisation pour 100 trains Desiro de Siemens à destination de l'opérateur autrichien ÖBB ;

- les portes palières de la nouvelle ligne du métro de Copenhague ;
- une première commande de freins pour 130 nouvelles locomotives Traxx construites pour Bombardier pour Deutsche Bahn ;
- une commande additionnelle de systèmes de freins pour 46 trains Coradia X60 d'Alstom pour le marché suédois ;
- des commandes additionnelles de systèmes de climatisation pour 108 tramways de type Flexity 2 construits par Bombardier ;
- la première commande de systèmes de climatisation pour équiper la nouvelle plateforme de tramways Flirt 3 du constructeur Stadler (40 rames à destination de l'opérateur hongrois MAV).

CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL QUASIMENT STABLE

Sur le 1^{er} semestre 2013/2014, Faiveley Transport a réalisé un chiffre d'affaires de 459 M€, en baisse de 0,5% par rapport à l'exercice précédent, dont 0,4% de baisse à taux de change et périmètre constants. L'acquisition de Schwab Verkehrstechnik en mai dernier apporte une contribution positive de +1,7% et les effets de change ont eu un impact défavorable de 1,8%.

Cette évolution du chiffre d'affaires se répartit de la façon suivante, à taux de change et périmètre constants :

- l'Europe réalise une croissance de +3%, avec un bon niveau de livraisons de projets en France et en Angleterre ;
- la zone Asie-Pacifique est en baisse de 7% à taux comparables, en raison du recul des livraisons d'équipements pour les métros en Chine et en Inde par rapport à l'exercice précédent, partiellement compensé par la croissance de la Russie ;
- La zone Amériques affiche une baisse de 2%, reflétant le ralentissement du fret depuis l'été 2012 et le planning des projets Transit.

L'activité Services est en croissance organique de +4,8% sur le semestre, tirée en particulier par la Chine et l'Italie. Les activités de première monte enregistrent un chiffre d'affaires en recul de 3,9% à taux et périmètre constants.

LEGERE BAISSSE DU RESULTAT NET

Le résultat opérationnel du groupe s'élève à 46,2 M€ (10,1% du chiffre d'affaires) sur le semestre, contre 51,4 M€ (11,1% du chiffre d'affaires) lors de l'exercice précédent. Cette baisse de 10% du résultat opérationnel s'explique par un léger retrait du taux de marge brute combiné à une hausse des frais commerciaux, généraux et de recherche.

La marge brute s'élève à 117,3 M€ (25,6% du chiffre d'affaires), contre 119,0 M€ au 1^{er} semestre 2012/13 (25,8% du chiffre d'affaires). Cette légère baisse du taux de marge brute s'explique par un mix de projets plus défavorable, essentiellement dû aux livraisons

croissantes sur les grands projets de nouvelles plateformes de trains, qui comportent des coûts d'ingénierie importants.

Les frais commerciaux, généraux et administratifs progressent de 4% à 61,4 M€, en raison du renforcement des équipes commerciales et du développement d'outils informatiques. Les frais de recherche augmentent également de 4% à 6,6 M€.

Les charges financières sont en nette diminution de 24% à 5,7 M€, grâce à la réduction de la dette du groupe par rapport au premier semestre 2012/13, à la baisse des taux et à de meilleures couvertures en euros.

Le résultat net part du groupe atteint 25,3 M€, en baisse de 3% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

STRUCTURE FINANCIERE

La dette financière nette du groupe atteint 230 M€ au 30 septembre 2013, en tenant compte des actions en autocontrôle. L'augmentation de l'endettement, caractéristique du premier semestre, atteint 68 M€ par rapport au 31 mars 2013. Les principales raisons de cette augmentation sont le paiement annuel des dividendes, la baisse saisonnière du programme de cessions de créances, l'acquisition de Schwab Verkehrstechnik en mai 2013 et la hausse du besoin en fonds de roulement en milieu d'exercice.

Le ratio de dette nette sur EBITDA est légèrement inférieur à 2,0x au 30 septembre 2013, au même niveau qu'en septembre 2012.

PERSPECTIVES

Le Groupe maintient pour le chiffre d'affaires de l'exercice 2013/14 son objectif de croissance organique comprise entre 0% et +3%. La croissance au second semestre devrait être tirée par les livraisons de grands projets en Europe et le fort redémarrage du segment locomotives en Chine.

Dans ce contexte, et dans la lignée de la légère baisse de marge brute du premier semestre, le groupe envisage pour l'exercice une marge opérationnelle en légère baisse.

En termes de prise de commandes, les opportunités sont nombreuses sur l'ensemble des zones, avec des appels d'offre significatifs à court terme en Europe, en Amérique du Sud, en Afrique du Sud et en Asie.

Prochains événements:

30 janvier 2014 (après Bourse), Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2013/14

30 mai 2014 (après Bourse), Chiffre d'affaires et résultats annuels 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

01 48 13 65 03

Emmanuel Huynh

Agence NewCap

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 DU 1^{ER} SEMESTRE 2013/2014

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE 1^{ER} SEMESTRE 2013/2014

	30 septembre 2013	30 septembre 2012
(en milliers d'euros)		
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES	458 599	461 063
Coût des ventes	(341 267)	(342 057)
MARGE BRUTE	117 332	119 006
<i>% du Chiffre d'Affaires</i>	25,6%	25,8%
Frais administratifs ⁽¹⁾	(39 619)	(38 610)
Frais commerciaux ⁽¹⁾	(21 756)	(20 358)
Frais de recherche et développement	(6 638)	(6 402)
Autres revenus	795	1 027
Autres charges	(3 600)	(2 484)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	46 514	52 179
<i>% du Chiffre d'Affaires</i>	10,1%	11,4%
Coût de restructuration	(284)	(693)
Gain/(Perte) sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(5)	(108)
RESULTAT D'EXPLOITATION	46 225	51 378
<i>% du Chiffre d'Affaires</i>	10,1%	11,1%
<i>Amortissements inclus dans le résultat d'exploitation</i>	8 531	8 318
Résultat d'exploitation + dotations aux amortissements	54 756	59 696
Coût de l'endettement financier net	(4 440)	(5 525)
Autres produits financiers	5 577	6 493
Autres charges financières	(6 861)	(8 485)
RESULTAT FINANCIER	(5 724)	(7 517)
RESULTAT COURANT	40 501	43 861
Impôts sur les résultats	(14 227)	(15 465)
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	26 274	28 396
Résultat des activités abandonnées		
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	26 274	28 396
Intérêts minoritaires	962	2 256
Résultat net part du groupe	25 312	26 140
<i>% du Chiffre d'Affaires</i>	5,5%	5,7%
Nombre d'actions moyen ⁽²⁾	14 256 587	14 190 405
Résultat net par action en euro :		
<i>Résultat par action</i>	1,78	1,84
<i>Résultat dilué par action</i>	1,78	1,84

(1) A la clôture de l'exercice 2012/2013, 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 30 septembre 2012 a été retraitée en conséquence (5,8 M€).

(2) Hors auto-contrôle.

Le calcul du résultat net par action tient compte de la déduction du total des actions propres détenues par Faiveley Transport, soit un total de 357 565 au 30 septembre 2013, de 423 747 au 30 septembre 2012 et de 382 050 au 31 mars 2013.

BILAN CONSOLIDE ACTIF au 30 septembre 2013

ACTIF (en milliers d'euros)	30 septembre 2013 Net	31 mars 2013 * Net
Capital souscrit non appelé (I)		
Ecarts d'acquisition	666 111	651 235
Immobilisations incorporelles		
Autres immobilisations incorporelles	49 383	42 953
Immobilisations corporelles		
Terrains	5 786	5 880
Constructions	22 315	24 558
Installations techniques	30 033	28 559
Autres immobilisations corporelles	10 712	12 459
Actifs financiers non courants		
Titres de participation des sociétés non consolidées	253	253
Titres des sociétés mises en équivalence	-	-
Autres immobilisations financières à long terme	4 864	5 598
Actifs d'impôts différés	44 966	46 808
TOTAL ACTIF NON COURANT (II)	834 423	818 303
Stocks et en-cours	162 169	144 453
Travaux en-cours sur projets	102 447	98 524
Avances et acomptes versés sur commandes	3 630	3 893
Clients et comptes rattachés	171 847	184 193
Autres actifs courants	25 847	34 877
Actifs d'impôt exigibles	10 559	7 427
Actifs financiers courants	9 178	9 348
Investissements à court terme	29 499	22 035
Disponibilités	120 215	152 923
TOTAL ACTIF COURANT (III)	635 391	657 673
TOTAL GENERAL (I + II + III)	1 469 814	1 475 976

* Les données publiées au titre de l'exercice 2012/2013 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective d'IAS 19 révisée "Avantages au personnel"

BILAN CONSOLIDE PASSIF au 30 septembre 2013

PASSIF (en milliers d'euros)	30 septembre 2013	31 mars 2013 *
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	14 256	14 232
Primes	89 444	88 633
Ecart de conversion	(7 194)	2 782
Réserves consolidées	404 781	357 247
Résultat de l'exercice	25 312	59 277
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	526 599	522 171
INTERETS DES MINORITAIRES		
Part dans les réserves	29 401	28 832
Part dans le résultat	775	3 957
TOTAL INTERETS DES MINORITAIRES	30 176	32 789
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (I)	556 775	554 960
Provisions pour risques et charges non courantes	39 820	39 900
Passifs d'impôts différés	31 076	28 271
Emprunts et dettes financières à long terme	329 164	314 841
TOTAL PASSIF NON COURANT (II)	400 060	383 012
Provisions pour risques et charges courantes	80 990	83 910
Emprunts et dettes financières à court terme	84 877	62 600
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	116 090	120 860
Dettes courantes	220 009	257 871
Passifs d'impôt exigibles	11 013	12 763
TOTAL PASSIF COURANT (III)	512 979	538 004
TOTAL GENERAL (I + II + III)	1 469 814	1 475 976

* Les données publiées au titre de l'exercice 2012/2013 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective d'IAS 19 révisée "Avantages au personnel"

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DU 1^{ER} SEMESTRE 2013/2014

	1er semestre 2013/2014	1er semestre 2012/2013
(en milliers d'euros)		
Variation de la trésorerie d'exploitation		
Résultat net part du Groupe	25 312	26 139
Intérêts minoritaires dans le résultat	962	2 256
Ajustements permettant de passer du résultat à la variation de la trésorerie nette d'exploitation :		
- Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	8 531	8 125
- Charges relatives à des paiements fondés sur des actions	1 438	1 446
- Impairment des actifs (y compris écart d'acquisition)	-	-
- Variation des provisions	(3 614)	(3 349)
- Impôts différés	2 957	5 656
- (Plus) moins-values nettes sur cessions d'actifs	5	108
- Subventions versées au résultat	(160)	(202)
- Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
- Profit de dilution	-	-
Capacité d'autofinancement	35 431	40 179
Variation du besoin en fonds de roulement	(50 882)	(59 009)
Diminution (+) augmentation (-) des stocks	(21 195)	(20 878)
Diminution (+) augmentation (-) des créances	13 926	(8 643)
Augmentation (+) diminution (-) des dettes et charges à payer	(38 062)	(29 222)
Augmentation (+) diminution (-) de l'impôt	(5 550)	(266)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	(15 451)	(18 830)
Opérations d'investissement		
Décaissements/acquisitions immobilisations incorporelles	(3 557)	(2 965)
Décaissements/acquisitions immobilisations corporelles	(5 556)	(5 694)
Subventions d'investissements encaissées	0	0
Encaissements/cessions immobilisations corporelles et incorporelles	55	0
Décaissements/acquisitions immobilisations financières	(174)	(383)
Encaissements/cessions immobilisations financières	1 426	1 078
Flux de trésorerie disponible⁽¹⁾	(23 257)	(26 794)
Trésorerie nette provenant des acquisitions de filiales	(27 410)	0
Trésorerie nette provenant des cessions de filiales	0	0
Flux de trésorerie provenant de l'investissement	(27 410)	0
Augmentation de capital ou apports	0	0
Variation d'actions propres	835	116
Variation des primes d'émission et de fusion	0	0
Autres variations des capitaux propres (cash flow hedge)	1 006	(922)
Dividendes versés aux actionnaires de la maison mère	(13 542)	(12 062)
Dividendes versés aux minoritaires	(1 997)	(132)
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	62 573	94 166
Remboursement d'emprunts	(21 423)	(118 030)
Flux de trésorerie provenant du financement	27 452	(36 864)
Incidence de la variation des taux de change	2 703	(237)
Incidence de la variation des quasi-disponibilités	(4 440)	2 613
Augmentation (+) diminution (-) nette de la trésorerie globale	(24 954)	(61 282)
Trésorerie au début de l'exercice	165 913	206 823
Trésorerie à la fin de l'exercice	140 959	145 541

(1) Le flux de trésorerie disponible est défini comme le flux de trésorerie provenant de l'exploitation plus le flux de trésorerie provenant de l'investissement, hors trésorerie nette provenant des acquisitions/cessions de filiales