

FAIVELEY TRANSPORT : RESULTATS ANNUELS 2011/12

Gennevilliers, le 7 juin 2012,

Normes IFRS, en millions d'euros	31/03/2012	31/03/2011	△%
Chiffre d'affaires	900,5	913,9	-1,5%
Résultat opérationnel courant *	94,7	129,8	-27,0%
Résultat opérationnel	93,3	126,7	-26,4%
Marge opérationnelle (% CA)	10,4%	13,9%	
Résultat net part du groupe	47,4	75,7	-37,3%
Marge nette (% CA)	5,3%	8,3%	
Bénéfice par action (en euros) **	3,38	5,43	-37,6%

(*) Hors coûts de restructuration et résultat sur cessions d'actifs

(**) Après neutralisation des actions en autocontrôle

UN CHIFFRE D'AFFAIRES ANNUEL DE 900,5 M€

Sur l'exercice 2011/2012, Faiveley Transport a réalisé un chiffre d'affaires de 900,5 M€, en retrait de -1,5% par rapport à l'exercice précédent, dont -2,3% à périmètre et taux de change constants. Sur l'année, les effets de change ont été légèrement défavorables pour 0,6% et les acquisitions ont apporté une contribution positive de 1,5%.

Cette variation du chiffre d'affaires reflète des évolutions contrastées par zone : une forte croissance organique en Amérique (+27%), un léger retrait d'activité en Europe (-3%) et une baisse en Asie-Pacifique (-9%).

Le groupe a enregistré une croissance soutenue de son activité de Services (+6%), fruit de sa politique de développement des services d'ingénierie de maintenance de trains en opération et de la croissance de sa base installée.

UN CARNET DE COMMANDES RECORD DE 1 690 M€

Grâce à une année exceptionnelle en termes de prises de commandes, le carnet de commandes atteint un nouveau record à 1 690 M€ au 31 mars 2012, soit une progression de +16,3% par rapport à fin mars 2011. Faiveley Transport a notamment remporté un contrat historique auprès de Siemens et Bombardier, portant sur la fourniture de freins, de portes embarquées et de systèmes de climatisation pour les 130 premiers trains à grande vitesse allemands ICx, pour un total de plus de 210 M€. En plus de ce contrat majeur, le Groupe a continué d'enregistrer de nouvelles commandes sur l'ensemble de ses zones d'activité et sur d'importantes plateformes : métro de Moscou (climatisation), métro de Chennai (freins, coupleurs, portes embarquées), trains régionaux allemands ET430 (portes embarquées), trains régionaux suisses (climatisation).

RESULTATS DU GROUPE : MAITRISE DES FRAIS DE STRUCTURE, BONNE GENERATION DE TRESORERIE ET STRUCTURE DE BILAN TRES SOLIDE

La marge brute sur l'exercice est en baisse de 2,6 points de marge à 233,8 M€, soit 26,0% du chiffre d'affaires contre 28,6% au cours l'exercice précédent. Comme annoncé précédemment, cette baisse est majoritairement liée aux problèmes d'exécution rencontrés dans l'unité de portes palières en Chine. Ces difficultés ont conduit à une révision significative des marges sur une série de contrats de portes palières gérés en Chine. Le Groupe a rapidement pris des mesures drastiques de réorganisation et de restructuration pour redresser cette situation. Hormis ce problème spécifique de portes palières en Chine, la marge brute du groupe aurait baissé de -0,3 point de marge, conséquence de la baisse de volume en Chine et en Espagne et d'un mix projets moins favorable.

Les programmes de réduction des coûts de structure ont permis de maintenir le montant des frais généraux et administratifs (+0,6% à périmètre comparable). Les frais commerciaux sont en légère hausse (+2,5% à périmètre comparable) en raison de la forte activité d'appels d'offre sur l'exercice, et de la poursuite du renforcement des équipes dans les régions stratégiques de développement.

Le résultat opérationnel s'établit à 93,3 M€ en diminution de 3,5 points de marge par rapport à l'exercice précédent, avec une marge opérationnelle de 10,4% contre 13,9% en 2010/2011. Le recul du taux de marge opérationnelle s'explique principalement par les révisions de marge sur des projets de portes palières gérés en Chine.

Le taux d'impôt effectif est en hausse à 34,5% (vs. 28,3% en 2010/11) en raison de la baisse des résultats dans des pays à plus faible taux (Chine) et de la hausse des impôts en France.

Le résultat net part du groupe est de 47,4 M€, soit 5,3% de marge nette, en baisse de 3 points de marge par rapport à l'exercice précédent. Après prise en compte des actions en autocontrôle, le bénéfice net par action atteint 3,38€.

La génération de trésorerie reste satisfaisante avec un flux de trésorerie disponible de 48,6 M€ sur l'exercice, avant acquisitions. En particulier, la bonne gestion opérationnelle du besoin en fonds de roulement (stocks, clients, avances) a permis de compenser les dépenses en ingénierie et en gestion de projet liées aux nouvelles plateformes gagnées depuis deux ans (hausse des encours projets de 25 M€).

L'endettement net au 31 mars 2012 s'élève à 196 M€ en tenant compte des actions en auto-contrôle. Hors acquisition de Graham-White, la génération de trésorerie a permis de réduire la dette financière nette de 28 M€ par rapport à l'exercice précédent. La structure du bilan reste donc très solide, avec un ratio de dette nette sur EBITDA de 1,8x. Le Groupe a réalisé avec succès deux opérations de financement au cours des douze derniers mois, un avenant important à son crédit syndiqué et un placement privé aux Etats-Unis, qui ont permis d'allonger de 2 ans la maturité moyenne de la dette, de diversifier et de renforcer les moyens de financement du groupe dans des conditions très compétitives.

UNE ACQUISITION STRATEGIQUE AUX ETATS-UNIS

Faiveley Transport a acquis le 3 février 2012 la société américaine Graham-White, leader mondial dans la technologie de séchage d'air comprimé pour les systèmes de freins ferroviaires et un des principaux fournisseurs de composants de freinage sur le marché américain des locomotives et du transit ferroviaire. Graham-White réalise un chiffre d'affaires annuel de plus de 70 millions de dollars, avec une

part importante provenant du service après-vente et de la remise à neuf d'équipements. Cette opération permet de renforcer l'implantation de Faiveley Transport sur le marché américain, notamment sur le marché des locomotives et du service client.

DIVIDENDE : PROPOSITION DU MAINTIEN DU TAUX DE DISTRIBUTION

Avec l'objectif de maintenir un taux de distribution sur la durée entre 20% et 25% des bénéfices, le directoire proposera à l'Assemblée générale, qui se tiendra le 14 septembre 2012, la distribution d'un dividende de 0,85 € par action.

PERSPECTIVES 2012/13 : RETOUR A LA CROISSANCE ORGANIQUE ET AMELIORATION DE LA RENTABILITE

Le marché de l'équipement ferroviaire mondial continue de bénéficier de tendances de fond très favorables, avec notamment l'urbanisation croissante, le développement durable des moyens de transport et le renouvellement de flottes vieillissantes dans les pays occidentaux. Ces moteurs de croissance se traduisent par le lancement de nombreux programmes en Europe (trains régionaux en Allemagne et en Italie, programmes Thameslink, IEP et Crossrail en Angleterre, investissements métros et grande vitesse en France) et la montée en puissance de nouvelles zones géographiques comme la Russie, l'Inde ou l'Afrique du Sud. En Chine, le ministère des transports devrait initier le redémarrage de ses commandes de locomotives et de grande vitesse au cours de l'exercice, tandis que le marché des métros reste très soutenu. Aux Etats-Unis, le marché du fret ferroviaire, qui a fortement rebondi l'année passée, devrait poursuivre sa croissance, et le marché des locomotives accélérer sa croissance sur les prochaines années, tirée par les nouvelles exigences réglementaires.

Dans ce contexte, et compte tenu de son carnet de commandes record, Faiveley Transport anticipe un retour à la croissance organique sur l'exercice 2012/13 et une amélioration de sa rentabilité.

Annexe : Comptes consolidés 2011/12

Prochains événements :

24 juillet 2012	Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre 2012/13
14 septembre 2012	Assemblée Générale
25 octobre 2012	Chiffre d'affaires du 1 ^{er} semestre 2012/13

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 5400 collaborateurs dans 25 pays.

FAIVELEY Transport

Guillaume BOUHOURS	Directeur financier	+33 1 48 13 65 03	guillaume.bouhours@faiveleytransport.com
Maryline Berlin	Communication Financière	+33 1 48 13 65 76	maryline.berlin@faiveleytransport.com
Florent Alba	NewCap.	+33 1 44 71 98 55	falba@newcap.fr

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 2011/2012

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE 2011/2012

(en milliers d' euros)	31 mars 2012 IFRS	31 mars 2011 IFRS
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES	900 523	913 872
Coût des ventes	(666 722)	(652 404)
MARGE BRUTE	233 801	261 468
% Chiffre d'affaires	26,0%	28,6%
Frais administratifs	(66 607)	(65 564)
Frais commerciaux	(52 010)	(50 236)
Frais de recherche et développement	(11 111)	(11 638)
Autres revenus	6 295	5 026
Autres charges	(15 679)	(9 274)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	94 689	129 782
% Chiffre d'affaires	10,5%	14,2%
Coût de restructuration	(1 213)	(2 641)
Gain/(Perte) sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(204)	(475)
Autres revenus (charges) non opérationnels		
RESULTAT D'EXPLOITATION	93 272	126 666
% Chiffre d'affaires	10,4%	13,9%
<i>Amortissements inclus dans le résultat d'exploitation</i>	14 947	15 503
Résultat d'exploitation + dotations aux amortissements	108 219	142 169
Coût de l'endettement financier net	(10 700)	(10 778)
Autres produits financiers	14 330	25 395
Autres charges financières	(18 815)	(28 041)
RESULTAT FINANCIER	(15 185)	(13 425)
RESULTAT COURANT	78 087	113 241
Impôts sur les résultats	(26 912)	(32 096)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	51 175	81 145
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-	-
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	51 175	81 145
Résultat des activités abandonnées		
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	51 175	81 145
Intérêts minoritaires	3 747	5 462
Résultat net part du groupe	47 428	75 683
Nombre d'actions	14 012 090	13 941 934
Résultat net par action en euro :		
Résultat par action	3,38	5,43
Résultat dilué par action	3,38	5,43

BILAN CONSOLIDE ACTIF au 31 mars 2012

	31 mars 2012	31 mars 2011
ACTIF (en milliers d' euros)	Net IFRS	Net IFRS
Capital souscrit non appelé (I)		
Ecarts d'acquisition	648 981	562 028
Immobilisations incorporelles		
Autres immobilisations incorporelles	40 057	44 931
Immobilisations corporelles		
Terrains	5 848	5 311
Constructions	25 662	24 359
Installations techniques	27 436	23 666
Autres immobilisations corporelles	9 966	10 170
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	5 538	4 700
Actifs d'impôts différés	43 598	29 848
TOTAL ACTIF NON COURANT (II)	807 331	705 258
Stocks et en-cours	144 000	133 882
Travaux en-cours sur projets	91 048	70 145
Avances et acomptes versés sur commandes	3 811	5 187
Clients et comptes rattachés	179 402	183 724
Autres actifs courants	18 515	20 990
Actifs d'impôt exigible	11 048	6 999
Actifs financiers courants	9 328	12 618
Investissements à court terme	41 080	44 925
Disponibilités	169 166	153 457
TOTAL ACTIF COURANT (III)	667 398	631 927
TOTAL GENERAL (I + II + III)	1 474 729	1 337 185

BILAN CONSOLIDE PASSIF au 31 mars 2012

PASSIF	31 mars 2012 IFRS	31 mars 2011 IFRS
(en milliers d' euros)		
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	14 187	13 942
Primes	86 488	74 683
Ecart de conversion	(198)	(3 396)
Réserves consolidées	326 238	266 715
Résultat de l'exercice	47 428	75 683
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	474 143	427 627
INTERETS DES MINORITAIRES		
Part dans les réserves	27 362	20 914
Part dans le résultat	3 640	4 734
TOTAL INTERETS DES MINORITAIRES	31 002	25 648
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (I)	505 145	453 275
Provisions pour risques et charges non courantes	36 213	35 529
Passifs d'impôts différés	22 090	17 508
Emprunts et dettes financières à long terme	352 865	318 516
TOTAL PASSIF NON COURANT (II)	411 168	371 553
Provisions pour risques et charges courantes	80 353	72 138
Emprunts et dettes financières à court terme	95 420	75 236
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	124 674	112 934
Dettes courantes	245 444	237 360
Passifs d'impôt exigible	12 525	14 689
TOTAL PASSIF COURANT (III)	558 416	512 357
TOTAL GENERAL (I + II + III)	1 474 729	1 337 185

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE 2011/2012

FLUX DE TRESORERIE (en milliers d'euros)	31 mars 2012 IFRS	31 mars 2011 IFRS
Variation de la trésorerie d'exploitation		
Résultat net part du Groupe	47 428	75 683
Intérêts minoritaires dans le résultat	3 747	5 462
Ajustements permettant de passer du résultat à la variation de la trésorerie nette d'exploitation :		
- Dotation aux amortissements	14 947	15 504
- Impairment des actifs (y compris écart d'acquisition)	-	-
- Variation des provisions	5 783	38
- Impôts différés	(2 849)	937
- (Plus) moins-values nettes sur cessions d'actifs	810	475
- Subventions versées au résultat	(526)	(338)
- Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
- Profit de dilution	-	-
Capacité d'autofinancement	69 340	97 761
Variation du besoin en fonds de roulement	(4 030)	(4 106)
Diminution (+) augmentation (-) des stocks	(1 417)	(5)
Diminution (+) augmentation (-) des créances	1 507	(27 309)
Augmentation (+) diminution (-) des dettes et charges à payer	2 431	23 019
Augmentation (+) diminution (-) de l'impôt	(6 551)	189
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	65 310	93 655
Opérations d'investissement		
Décassements/acquisitions immobilisations incorporelles	(7 007)	(7 671)
Décassements/acquisitions immobilisations corporelles	(10 102)	(10 233)
Subventions d'investissements encaissées	46	-
Encaissements/cessions immobilisations corporelles et incorporelles	189	155
Décassements/acquisitions immobilisations financières	(1 001)	(1 849)
Encaissements/cessions immobilisations financières	1 159	665
Trésorerie nette provenant des acquisitions de filiales	(77 608)	(5 001)
Trésorerie nette provenant des cessions de filiales	0	0
Flux de trésorerie provenant de l'investissement	(94 324)	(23 934)
Augmentation de capital ou apports	0	0
Variation d'actions propres	932	(14 235)
Variation des primes d'émission et de fusion	0	0
Autres variations des capitaux propres (cash flow hedge)	(104)	5 527
Dividendes versés aux actionnaires de la maison mère	(16 738)	(17 024)
Dividendes versés aux minoritaires	(1 356)	0
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	101 418	1 705
Remboursement d'emprunts	(43 711)	(55 584)
Flux de trésorerie provenant du financement	40 441	(79 611)
Incidence de la variation des taux de change	1 169	13 358
Incidence de la variation des quasi-disponibilités	1 516	(2 483)
Augmentation (+) diminution (-) nette de la trésorerie globale	14 112	985
Trésorerie au début de l'exercice	192 711	191 726
Trésorerie à la fin de l'exercice	206 823	192 711