



FAIVELEY TRANSPORT ANNONCE SES RESULTATS SEMESTRIELS 2015/16 :

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES : + 9,5%

RESULTAT OPERATIONNEL GROUPE AJUSTE ^(a) EN HAUSSE DE 9,5%

FLUX DE TRESORERIE DISPONIBLE EN FORTE PROGRESSION

REVISION A LA HAUSSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DU RESULTAT OPERATIONNEL GROUPE ANNUELS ATTENDUS

Gennevilliers, le 26 novembre 2015

Les comptes du premier semestre 2015/16 ont été arrêtés par le Directoire et approuvés par le Conseil de Surveillance, le 26 novembre 2015.

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2015/16	1 ^{er} semestre 2014/15	Variation
Carnet de commandes au 30 septembre	1 814,7	1 694,5	+7,1%
Chiffre d'affaires	532,8	486,7	+9,5%
Résultat opérationnel Groupe ajusté ^{(a)(b)}	51,8	47,3	+9,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,7%	9,7%	
Résultat net part du Groupe	23,2	26,7	(13,4)%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	4,3%	5,5%	
Flux de trésorerie disponible ^(b)	34,2	16,8	+104%

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

(b) 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 au premier semestre sont en progression sur tous les paramètres clés : croissance du carnet de commande, forte croissance du chiffre d'affaires, amélioration du résultat opérationnel et de la génération de trésorerie. Ces résultats traduisent la dynamique positive du Groupe, en ligne avec son plan stratégique *Creating Value 2018*.

Le niveau élevé de prise de commandes reflète la confiance de nos clients constructeurs dans la capacité du Groupe à les accompagner sur leurs projets, ainsi que le dynamisme de la division Services.

Compte tenu du dynamisme du marché américain et des niveaux élevés de livraison des grands projets en Europe, le Groupe révisé à la hausse son objectif de chiffre d'affaires pour l'exercice 2015/16 et son objectif de résultat opérationnel Groupe avant restructurations et avant coûts liés à la transaction avec Wabtec.

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 envisagé initialement.»

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 a été engagé auprès de la Commission Européenne, avec notamment la remise d'un dossier de pré-notification le 28 octobre. Enfin, concernant les Etats-Unis, le *Department of Justice* a ouvert le 30 octobre une procédure d'information complémentaire sur le projet d'acquisition.

Dans ce contexte, l'acquisition par Wabtec du bloc de contrôle auprès de la famille Faiveley n'est pas attendue avant le deuxième 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.

CROISSANCE DU CARNET DE COMMANDES

Au 30 septembre 2015, le carnet de commandes du Groupe affiche une croissance de 7,1 % (dont 4,5 % de croissance organique) par rapport au 30 septembre 2014, et atteint 1 814,7 millions d'euros.

Le Groupe a remporté des commandes significatives sur la période avec notamment, au second trimestre :

Pour la zone Europe :

- les systèmes de freins pour 82 trains passagers électriques (EMU) Desiro HC Rhin-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 ;
- les systèmes de chauffage, ventilation et climatisation (HVAC) des nouveaux trains suisses à grande vitesse EuroCity EC250 construits par Stadler Rail ;
- la fourniture des portes palières des quatre nouvelles stations visant à prolonger la ligne 14 du métro parisien pour la RATP ;
- une commande additionnelle de systèmes de chauffage, ventilation et climatisation (HVAC) pour 30 trains régionaux en Suède construits par Alstom Transport ;

Pour la zone Amériques :

- les systèmes de chauffage, ventilation et climatisation (HVAC) pour les 284 voitures des lignes Orange et Rouge du métro de Boston (MBTA) construites par CRRC.

Pour la zone Asie-Pacifique :

- les systèmes de freins pour 138 voitures des lignes 4, 5 et 6 du métro de Riyad construites par Alstom Transport ;
- les systèmes de portes d'accès pour 228 voitures de la ligne 13 du métro de Shanghai construites par CRRC (Puzhen) ;
- les systèmes de portes d'accès pour 162 voitures du métro de Delhi construites par Bombardier Transport.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Au cours du premier semestre 2015/16, Faiveley Transport a réalisé un chiffre d'affaires de 532,8 millions d'euros, en progression de 9,5 % par rapport au premier semestre 2014/15 dont une croissance organique de +2,5 %. Les effets de change ont eu un impact favorable de 7,0 %.

<i>en millions d'euros</i>	2015/16	2014/15	Croissance organique	Croissance totale
Europe	297,4	303,2	-3,6%	-1,9%
Asie/Pacifique	120,6	100,5	+7,4%	+19,9%
Amériques	111,3	76,8	+23,7%	+45,0%
Reste du monde	3,5	6,2	-44,6%	-43,9%
TOTAL 1^{er} semestre (S1)	532,8	486,7	+2,5%	+9,5%
Première Monte	296,5	293,2	-5,2%	+1,2%
Services	236,3	193,5	+14,1%	+22,1%
TOTAL 1^{er} semestre (S1)	532,8	486,7	+2,5%	+9,5%

Sur le semestre, à taux de change et périmètre constants :

- l'Europe (56 % du chiffre d'affaires) est en retrait de 3,6%, avec la fin des livraisons de grands projets tels que les trains régionaux allemands BR430, le metro de Munich ou le RER de Bruxelles, cette baisse n'étant pas entièrement compensée par les livraisons des autres projets majeurs en cours comme Régiolis et Regio2N en France, Zefiro en Italie ou Thameslink au Royaume-Uni, et par le dynamisme des Services ;
- la zone Asie-Pacifique (23 % du chiffre d'affaires) est en progression organique de 7,4%, grâce principalement au fort niveau de livraisons en Chine, en Inde, en Australie ;
- la zone Amériques (21 % du chiffre d'affaires) affiche une croissance organique de 23,7% grâce notamment au niveau élevé de l'activité fret aux Etats-Unis (dans un marché du fret qui atteint ses niveaux record à plus de 80 000 wagons en rythme annualisé), aux livraisons de grands projets au Canada (tramway Toronto et métro Montréal) et au fort niveau d'activité de la division Services.

La Division Services est en croissance organique de 14,1 % sur le semestre, principalement tirée par les performances en Italie, au Royaume-Uni, en Amérique du Nord, en Chine et en Australie.

Les Divisions de Première Monte enregistrent un chiffre d'affaires en retrait de 5,2 % à taux de change et périmètre constants sur le semestre, lié aux plannings de livraison des projets.

RESULTAT OPERATIONNEL GROUPE

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

- 9,5 millions d'euros de coûts de transaction liés au projet de rapprochement avec Wabtec Corporation ; et
- 1,3 million d'euros de coûts de restructuration.

Retraité de ces éléments, le résultat opérationnel Groupe ajusté (incluant la quote-part de résultat net dans les co-entreprises) s'élève à 51,8 millions d'euros (9,7% du chiffre d'affaires) au 30 septembre 2015, contre 47,3 millions d'euros (9,7% du chiffre d'affaires) lors du premier semestre 2014/15, en progression de 9,5%.

La marge brute s'élève à 131,7 millions d'euros (24,7 % du chiffre d'affaires), contre 116,2 millions d'euros au cours du premier semestre 2014/15 (23,9% du chiffre d'affaires). Cette progression du taux de marge brute est principalement liée à l'amélioration de l'exécution des projets, ainsi qu'à un mix produits favorable grâce à la forte croissance de l'activité Services.

Les frais commerciaux, généraux et administratifs ont progressé de 18% principalement en raison des effets de change (environ 6%) 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 40,9 M€ pour les six premiers mois de l'exercice 2015/16, en baisse de 12% 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 4,5 millions d'euros, contre 7,7 millions d'euros au premier semestre 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 11,1 millions d'euros, contre 13,5 millions d'euros au 30 septembre 2014. La diminution du taux effectif d'imposition (33,7% contre 38,0% au premier semestre 2014) provient principalement d'un mix pays favorable.

Le résultat net part du Groupe atteint 23,2 millions d'euros, en diminution de 13% par rapport au premier semestre 2014/15, cette baisse étant uniquement liée aux coûts non récurrents liés à la transaction avec Wabtec. Retraité de ces coûts liés à la transaction, le résultat net part du Groupe serait en hausse de 10%.

Le bénéfice net par action s'élève à 1,61 euro au 30 septembre 2015, en baisse de 14% (1,87 euro au 30 septembre 2014).

FLUX DE TRESORERIE ET SITUATION FINANCIERE

La capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts s'établit à 51,9 millions d'euros, en baisse de 4 % par rapport au premier semestre 2014/15 (53,9 millions d'euros).

Au 30 septembre 2015, le besoin en fonds de roulement (BFR) après cessions de créances s'élève à 94,3 millions d'euros, en diminution de 10,7 millions d'euros par rapport au 31 mars 2015. Cette évolution intègre une forte baisse des créances clients et une augmentation des stocks liée à l'activité, ainsi qu'une baisse des cessions de créances, habituelle au premier semestre, de 10 millions d'euros et des effets de change favorables de 6 millions d'euros.

Le montant des investissements nets (CAPEX) atteint 15,8 millions d'euros, en nette augmentation par rapport au premier semestre de l'exercice précédent (9,9 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 34,2 millions d'euros, en nette amélioration par rapport au premier semestre 2014/15 (flux de trésorerie disponible de 16,8 millions d'euros).

L'endettement financier net du Groupe atteint 152,4 millions d'euros au 30 septembre 2015, en baisse de 32 millions d'euros par rapport au 31 mars 2015. Cette évolution est principalement la conséquence du flux de trésorerie disponible généré sur le semestre.

PERSPECTIVES 2015/16

Compte tenu du dynamisme des marchés où il opère et de la mise en œuvre de son plan stratégique pour les trois prochaines années, le Groupe, pour l'exercice 2015/16 :

- Révise à la hausse son objectif de chiffre d'affaires qu'il annonce désormais compris entre 1080 et 1120 millions d'euros, soit une croissance comprise entre 3 % et 7 % par rapport à l'exercice 2014/15, - à comparer à un chiffre d'affaires précédemment anticipé entre 1 050 et 1 080 millions d'euros ;
- Révise à la hausse son objectif de résultat opérationnel Groupe avant coûts de restructuration et avant coûts liés à la transaction Wabtec, avec un niveau visé entre 105 et 110 millions d'euros qui représente une croissance de 8 % à 13 % par rapport au niveau de l'exercice 2014/15, à comparer à l'objectif précédent de 102 à 107 millions d'euros.

Présentation Analystes/Investisseurs :

La présentation analystes/investisseurs se déroulera en langue anglaise, le jeudi 26 novembre 2015 à 18h00 via un audio webcast retransmis en direct et en différé sur le site internet du Groupe :

<http://www.faiveleytransport.com/fr>.

Rapport Financier semestriel au 30 septembre 2015:

La version française du Rapport Financier Semestriel au 30 septembre 2015 est déposée aujourd'hui auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et peut être consultée sur le site internet du Groupe Faiveley Transport à l'adresse suivante :

www.faiveleytransport.com/fr/finance/informations-reglementees

Agenda Financier :

28 janvier 2016 (après Bourse), Information financière du 3^{ème} trimestre 2015/16

26 mai 2016 (avant Bourse), Résultats annuels 2015/16

A propos de Faiveley Transport :

Faiveley Transport est un fournisseur mondial de systèmes intégrés d'équipements ferroviaires à haute valeur ajoutée. Avec plus de 5 700 employés dans 24 pays, Faiveley Transport a réalisé un chiffre d'affaires de 1 048,4 millions d'euros au cours de l'exercice 2014/15. 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.
Compartment B, 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
Domitille Vielle
Charlotte Rougeron

Directeur Financier
Responsable de la communication financière
Responsable de la communication Groupe

guillaume.bouhours@faiveleytransport.com
domitille.vielle@faiveleytransport.com
charlotte.rougeron@faiveleytransport.com

**EXTRAITS DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES AU 30 SEPTEMBRE 2015 AUDITES ET APPROUVES
PAR LE CONSEIL DE SURVEILLANCE DU 26 NOVEMBRE 2015**

Les procédures d'examen limité sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport d'examen limité des Commissaires aux comptes a été émis.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2015/16	S1 2014/15
Chiffre d'affaires	532,8	486,7
Coût des ventes	(401,1)	(370,5)
Marge Brute	131,7	116,2
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	24,7%	23,9%
Frais administratifs	(47,1)	(40,4)
Frais commerciaux	(26,5)	(22,1)
Frais de recherche et développement	(8,6)	(7,4)
Autres charges et produits opérationnels	(10,7)	(2,2)
Résultat opérationnel courant	38,7	44,1
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	7,3%	9,1%
Coût de restructuration	(1,3)	(0,8)
Gain/ (perte) de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Résultat d'exploitation	37,4	43,3
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	7,0%	8,9%
Quote-part de résultat net des co-entreprises	3,5	3,3
Résultat d'exploitation après quote-part de résultat net des co-entreprises	40,9	46,5
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	7,7%	9,6%
Coût de l'endettement financier net	(5,1)	(5,6)
Autres produits et charges financiers	0,6	(2,1)
Résultat financier	(4,5)	(7,7)
Quote-part des autres sociétés mises en équivalence	-	-
Résultat avant impôts	36,4	38,9
Charge d'impôt	(11,1)	(13,5)
Résultat net, dont part :	25,3	25,3
<i>Revenant aux actionnaires de la Société</i>	23,2	26,7
<i>Revenant aux Intérêts minoritaires</i>	2,2	(1,4)
Résultat net par action (en euros):		
Résultat net ^(a)	1,61	1,87
Résultat net dilué ^(b)	1,59	1,83

(a) Le calcul du résultat net par action tient compte de la déduction du nombre moyen des actions propres détenues par Faiveley Transport soit 216 303 actions au 30 septembre 2015 et 296 233 actions au 30 septembre 2014.

(b) 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 164 503 actions au 30 septembre 2015 et 281 262 actions au 30 septembre 2014.

SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE
(en millions d'euros)

	Septembre 2015	Mars 2015
Ecart d'acquisition	690,7	697,1
Immobilisations incorporelles	60,3	58,3
Immobilisations corporelles	72,4	70,6
Titres de participation mises en équivalence	23,5	21,8
Impôts différés actifs	61,5	66,4
Autres actifs financiers non courants	3,1	3,3
Total actif non courant	911,6	917,6
Stocks et en-cours	174,9	167,7
Travaux en-cours sur projets	116,3	121,7
Avances et acomptes versés sur commandes	2,4	2,6
Clients et autres débiteurs	185,8	224,1
Autres actifs courants	26,3	24,7
Impôt sur le résultat – actif	11,8	17,8
Actifs financiers courants	27,0	42,8
Investissements à court terme	18,9	14,8
Disponibilités	235,7	222,0
Actifs destinés à la vente	7,0	7,1
Total actif courant	805,9	845,5
TOTAL ACTIF	1 717,5	1 763,0
Capital	14,6	14,6
Réserves et résultat consolidés	613,8	611,1
Capitaux propres revenant aux actionnaires de la société	628,4	625,7
Intérêts minoritaires	30,3	31,7
Total capitaux propres	658,7	657,4
Provisions pour risques et charges non courantes	41,8	48,1
Impôts différés passifs	49,8	50,9
Emprunts et dettes financières à long terme	391,2	396,5
Total passif non courant	482,8	495,4
Provisions pour risques et charges courantes	104,6	101,8
Emprunts et dettes financières à court terme	35,3	54,6
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	132,5	140,2
Dettes courantes	294,2	303,9
Impôt sur le résultat exigible	9,5	9,5
Total passif courant	576,1	610,1
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	1 717,5	1 763,0

TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2015/16	S1 2014/15
Résultat net part du Groupe	23,2	26,7
Intérêts minoritaires	2,2	(1,4)
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	9,0	8,6
Charges relatives à des paiements fondés sur des actions	1,2	0,9
Dépréciation des actifs (y compris écarts d'acquisition)	-	-
Variation des provisions	1,5	(1,4)
Pertes et gains non réalisés sur instruments dérivés et réévaluation des actifs et passifs monétaires	2,2	4,8
Autres produits et charges calculés	(0,1)	-
Plus/moins values nettes sur cessions d'actifs	0,1	-
Subventions versées au résultat	-	(0,1)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(3,5)	(3,3)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Profit de dilution	-	-
Coût de l'endettement financier net	5,1	5,6
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	11,1	13,5
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	51,9	53,9
Variation du besoin en fonds de roulement	4,3	(14,7)
Impôts versés	(2,7)	(8,6)
Intérêts financiers nets versés	(3,5)	(4,0)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	50,0	26,6
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(15,8)	(9,9)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	0,1
Subventions d'investissements encaissées	-	-
Acquisitions d'immobilisations financières	(0,2)	(0,2)
Cessions d'immobilisations financières	-	0,1
Flux de trésorerie disponible ^(a)	34,2	16,8
Décaissements / encaissements nets liés aux acquisitions/cession de filiales et de minoritaires	(1,3)	-
Flux net de trésorerie lié à l'investissement	(17,1)	(9,9)
Augmentation de capital	-	-
Variation d'actions propres	2,0	(0,2)
Variation des primes d'émission et de fusion	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la maison mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires	(1,8)	(0,2)
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	4,2	-
Remboursement des emprunts	(18,9)	(21,9)
Flux net de trésorerie lié au financement	(14,5)	(22,4)
Incidence de la variation des taux de change	(0,8)	(5,9)
Variation de la trésorerie nette	17,6	(11,5)
Trésorerie nette au début de la période	234,7	237,9
Trésorerie nette à la fin de la période	252,3	226,5

^(a) Indicateur non défini en IFRS, définition en annexe

CHIFFRE D'AFFAIRES DU SECOND TRIMESTRE 2015/16

<i>en millions d'euros</i>	2015/16	2014/15	Croissance organique	Croissance totale
Europe	147,8	150,9	-3,6%	-2,0%
Asie/Pacifique	65,0	55,1	+7,2%	+17,9%
Amériques	59,3	40,2	+28,5%	+47,6%
Reste du monde	1,4	3,8	-63,8%	-62,9%
TOTAL 2nd trimestre (T2)	273,5	249,9	+3,0%	+9,4%
Première Monte	151,7	148,7	-4,2%	+2,0%
Services	121,8	101,2	+4,0%	+20,3%
TOTAL 2nd trimestre (T2)	273,5	249,9	+3,0%	+9,4%

INDICATEURS FINANCIERS NON DEFINIS PAR LES IFRS
Résultat opérationnel Groupe ajusté

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

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2015/16	S1 2014/15
Résultat d'exploitation	37,4	43,3
Quote-part de résultat net des entités mises en équivalence	3,5	3,3
Résultat opérationnel Groupe	40,9	46,5
Coûts de restructuration	1,3	0,8
Coûts liés à la transaction avec Wabtec	9,5	-
Résultat opérationnel Groupe ajusté	51,8	47,3

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>	S1 2015/16	S1 2014/15
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	51,9	53,9
Impôts versés	(2,7)	(8,6)
Intérêts financiers nets versés	(3,5)	(4,0)
Variation du besoin en fonds de roulement	4,3	(14,7)
Investissements	(15,8)	(9,9)
Flux de trésorerie disponible	34,2	16,8