

FAIVELEY TRANSPORT ANNONCE DES RESULTATS 2016 EN LIGNE AVEC SES ATTENTES

Gennevilliers, le 16 février 2017

Le 16 février 2017, le Conseil de Surveillance de Faiveley Transport a examiné les comptes de l'année fiscale 2016, tels qu'arrêtés par le Directoire. Pour rappel, l'année fiscale 2016 est une année raccourcie sur une durée de 9 mois d'avril à décembre, en raison de la modification de la date de clôture de l'exercice social au 31 décembre.

<i>(en millions d'euros)</i>	2016 9 mois (avril-décembre)	Pro Forma 2016 12 mois (janvier-décembre)	2015/16 12 mois (avril-mars)	% variation PF 2016 vs. 2015/16
Carnet de commandes	1 831,2		1 847,2	
Chiffre d'affaires	802,8	1 105,8	1 105,2	+0.1%
Résultat opérationnel Groupe ajusté ^(a)	75,8	118,7	108,5	+9.4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,4%</i>	<i>10.7%</i>	<i>9.8%</i>	
Résultat net part du Groupe	(32,4)	(10,3)	51,3	
Flux de trésorerie disponible ^(b)	(8,2)		38,5	

(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, des pertes de valeur et des coûts liés au projet de rapprochement avec Wabtec.

(b) 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.

Stéphane Rambaud-Measson, Président du Directoire et Directeur Général de Faiveley Transport, a déclaré :

"L'année fiscale 2016 a été marquée par la réalisation du rapprochement entre Faiveley Transport et Wabtec, avec le changement de contrôle de la famille Faiveley à Wabtec intervenu le 30 novembre.

Les résultats publiés pour l'année fiscale sont en ligne avec nos attentes et reflètent les progrès significatifs réalisés dans la mise en œuvre de notre plan stratégique Creating Value 2018, et ceci malgré des conditions de marché défavorables sur le marché du fret américain."

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

Le 30 novembre 2016, Wabtec Corporation a acquis la majorité du capital de Faiveley Transport, avec l'achat de la participation de la famille Faiveley, représentant environ 51% du total des actions de la société. Ce rapprochement stratégique entre Wabtec et Faiveley Transport donne naissance à l'un des leaders mondiaux des équipements ferroviaires, avec un chiffre d'affaires d'environ 4,2 milliards de dollars et une présence mondiale sur tous les marchés clés du transit passagers et du fret.

Wabtec a lancé une offre publique obligatoire portant sur l'ensemble des actions Faiveley Transport restantes, ouverte le 27 décembre. Au travers de l'offre publique obligatoire, les actionnaires minoritaires de la société se sont vus offrir dans le cadre d'une offre alternative le choix entre une offre en numéraire sur la base d'une valeur de 100 euros par action et une offre d'échange leur permettant de recevoir 15 actions ordinaires Wabtec pour 13 actions Faiveley Transport, soit les mêmes conditions financières que celles offertes à la famille Faiveley.

Comme cela a été communiqué par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 3 février 2017, Wabtec a finalisé cette offre avec succès et détient 78,2% du capital de Faiveley Transport à l'issue de l'offre. L'offre publique est réouverte du 14 février au 6 mars.

CARNET DE COMMANDES

Au 31 décembre 2016, le carnet de commandes du Groupe atteint 1 831,2 millions d'euros, soit une croissance de 2,7% par rapport au 31 décembre 2015, incluant une croissance organique de 2,9%.

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

Pour la zone Europe :

- Une commande complémentaire de systèmes de freins, coupleurs et systèmes de chauffage, ventilation, climatisation pour les trains à double niveau de type M7 construits par Alstom Transport en consortium avec Bombardier, pour l'opérateur SNCB en Belgique ;
- Une commande additionnelle de systèmes de freins et de portes d'accès pour les trains régionaux Regio2N construits par Bombardier Transport pour la région Normandie.

Pour la zone Amériques :

- Les portes d'accès pour 28 trains à grande vitesse construits par Alstom pour Amtrak aux Etats-Unis ;
- Les portes d'accès pour 120 voitures de métro construites par Alstom pour le métro de Lima.

Pour la zone Asie-Pacifique :

- Les coupleurs, les systèmes de climatisation et les pantographes pour la flotte de 800 locomotives électriques de fret qui seront construites par Alstom pour Indian Railways, à Madhepura en Inde ;
- Les portes d'accès pour la ligne 17 et la ligne 10 du métro de Shanghai, dont les métros sont construits par une filiale de CRRC.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Sur les 9 mois de l'année fiscale 2016, Faiveley Transport a réalisé un chiffre d'affaires de 802,8 millions d'euros, stable par rapport à la même période de 9 mois de 2015. Cette évolution du chiffre d'affaires se décompose en une croissance organique de 5,4 %, des effets de change défavorables de -1,6% et un effet de périmètre de -3,7% lié à la cession de la joint-venture ARF, cette filiale ayant été impactée par le ralentissement du marché américain du fret.

Le chiffre d'affaires atteint 1 105,8 millions d'euros sur les 12 mois calendaires 2016, stable par rapport à l'année fiscale 2015/16.

<i>en millions d'euros</i>	2016 9 mois (avril-décembre)	Pro Forma 2016 12 mois (janvier-décembre)	2015/16 12 mois (avril-mars)	% variation PF 2016 vs. 2015/16
Europe	464,3	649,8	634,9	+2,3%
Asie/Pacifique	189,2	255,0	246,0	+3,7%
Amériques	132,9	182,4	215,9	-15,5%
Reste du monde	16,5	18,6	8,4	+122,9%
TOTAL	802,8	1 105,8	1 105,2	+0,1%
Première Monte	458,8	623,5	610,7	+2,1%
Services	344,0	482,3	494,5	-2,5%
TOTAL	802,8	1 105,8	1 105,2	+0,1%

A taux de change et périmètre constants sur les 9 mois de l'année fiscale 2016 :

- L'Europe (58% du chiffre d'affaires) est en croissance organique de 4,8%, grâce à un niveau élevé de livraisons de projets en Allemagne et au dynamisme des services en Italie ;
- La zone Asie-Pacifique (24% du chiffre d'affaires) a réalisé une croissance organique de 8,5%, grâce à la très forte croissance en Inde ;
- La zone Amériques (17% du chiffre d'affaires) a enregistré une baisse organique de 5,8% expliquée principalement par le fort ralentissement du marché du fret nord-américain. Cette baisse organique n'inclut pas la contribution de la joint-venture ARF qui a été cédée le 1^{er} décembre.

La Division Services a réalisé une croissance organique de 1,1% sur les 9 mois de l'exercice 2016, principalement grâce aux marchés européens qui ont compensé la baisse du fret aux Etats-Unis.

Les Divisions de Première Monte enregistrent un chiffre d'affaires en progression de 9,3% à taux de change et périmètre constants sur les 9 mois de l'exercice 2016, tirées par l'Europe du Nord (Allemagne, Royaume-Uni et Belgique) et l'Inde.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL GROUPE

Le résultat opérationnel Groupe ajusté (incluant la quote-part de résultat net dans les co-entreprises) s'élève à 75,8 millions d'euros (9,4% du chiffre d'affaires) sur les 9 mois de l'exercice 2016. A titre de rappel, le résultat opérationnel groupe ajusté est retraité des coûts de restructuration, des pertes de valeur sur actifs et des coûts liés à la transaction avec Wabtec.

Le résultat opérationnel Groupe ajusté pro forma sur les 12 mois de l'année calendaire 2016 atteint 118,7 millions d'euros (10,7% du chiffre d'affaires), soit une augmentation de 9,4% par rapport à l'exercice fiscal 2015/16. La croissance du résultat opérationnel Groupe ajusté et l'amélioration de la marge opérationnelle sont le résultat de la mise en œuvre des initiatives du plan stratégique *Creating Value 2018* de Faiveley Transport.

Des charges non-récurrentes significatives ont été enregistrées sur l'exercice 2016, ayant pour conséquence un résultat opérationnel en perte de 14,3 millions d'euros, dont principalement :

- 20,5 millions d'euros de coûts de transaction liés au rapprochement avec Wabtec; et
- 62,8 millions d'euros de pertes de valeurs sur les actifs destinés à être cédés dans le cadre de la transaction avec Wabtec ; ces cessions d'actifs, principalement la joint-venture avec Amsted Rail aux Etats-Unis et la filiale de garnitures de freins Faiveley Transport Gennevilliers en Europe, sont des cessions imposées par les autorités de la concurrence.

RESULTAT NET

Les charges financières s'élèvent à 20,0 millions d'euros, incluant des charges exceptionnelles de 11,3 millions d'euros liées au refinancement de la dette de Faiveley Transport. Suite au changement de contrôle, Faiveley Transport a remboursé en décembre 2016 l'intégralité de son crédit syndiqué bancaire et de son placement privé USPP et a remboursé 36 millions d'euros de son placement privé Schuldschein (94 millions d'euros restants). Ces remboursements ont été financés par deux prêts à moyen terme de Wabtec.

La charge d'impôt est de 11,8 millions d'euros, avec un taux effectif d'imposition de 41,5% avant pertes de valeurs sur actifs.

Le résultat net part du Groupe s'affiche en perte de 32,4 millions d'euros. Retraité des pertes de valeurs sur les actifs destinés à être cédés et des coûts liés à la transaction avec Wabtec, le résultat net part du Groupe serait de 43,8 millions d'euros.

FLUX DE TRESORERIE ET SITUATION FINANCIERE

Le montant des investissements nets (CAPEX) atteint 24,0 millions d'euros sur l'année fiscale, ce qui représente comme prévu un niveau élevé en raison de la mise en œuvre du plan stratégique *Creating Value 2018*.

En excluant 15,4 millions d'euros de paiements liés aux coûts de la transaction avec Wabtec, le flux de trésorerie disponible s'élève à 7,2 millions d'euros pour l'année fiscale. En incluant ces éléments, le flux de trésorerie disponible est négatif à hauteur de 8,2 millions d'euros.

L'endettement financier net du Groupe s'élève à 199,9 millions d'euros au 31 décembre 2016, en comparaison de 154,5 millions d'euros au 31 mars 2016. Cette augmentation de la dette nette s'explique par les coûts de transaction avec Wabtec, le paiement des dividendes et les impacts de change.

A propos de Faiveley Transport :

Faiveley Transport est un fournisseur mondial de systèmes intégrés d'équipements ferroviaires à haute valeur ajoutée. Avec plus de 6 000 employés dans 24 pays, Faiveley Transport a réalisé un chiffre d'affaires de 1 105 millions d'euros au cours de l'exercice 2015/16. 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 (systèmes de climatisation, captage de courant et 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.
Compartiment 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.

L'offre publique a été soumise à l'examen et au visa de l'Autorité des marchés financiers. Wabtec et Faiveley Transport ont établi et diffusé respectivement une note d'information et une note en réponse qui sont disponibles sur leurs sites Internet respectifs et sur celui de l'Autorité des marchés financiers.

Contacts :

Guillaume Bouhours
Charlotte Rougeron

Directeur Financier
Responsable de la communication Groupe

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

EXTRAITS DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES RESUMES AU 31 DECEMBRE 2016
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	2016 9 mois (avril-décembre)	2015/16 12 mois (avril-mars)
Chiffre d'affaires	802,8	1 105,2
Coût des ventes	(589,0)	(824,1)
Marge Brute	213,8	281,1
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	26,6%	25,4%
Frais administratifs	(80,5)	(102,5)
Frais commerciaux	(39,3)	(53,5)
Frais de recherche et développement	(12,5)	(18,4)
Autres charges et produits opérationnels	(28,7)	(21,2)
Résultat opérationnel courant	52,7	85,6
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	6,6%	7,7%
Coût de restructuration	(4,2)	(6,8)
Gain/ (perte) de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Résultat d'exploitation avant pertes de valeurs et charges non récurrentes	48,5	78,8
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	6,0%	7,1%
Pertes de valeurs et autres charges non récurrentes	(62,8)	-
Résultat d'exploitation	(14,3)	78,8
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-1,8%	7,1%
Quote-part de résultat net des co-entreprises	2,6	5,6
Résultat d'exploitation après quote-part de résultat net des co-entreprises	(11,7)	84,4
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-1,5%	7,6%
Coût de l'endettement financier net	(18,1)	(9,9)
Autres produits et charges financiers	(1,9)	2,7
Résultat financier	(20,0)	(7,2)
Résultat avant impôts	(31,7)	77,2
Charge d'impôt	(11,8)	(21,2)
Résultat net, dont part :	(43,6)	56,0
<i>Revenant aux actionnaires de la Société</i>	<i>(32,4)</i>	<i>51,3</i>
<i>Revenant aux Intérêts minoritaires</i>	<i>(11,2)</i>	<i>4,7</i>
Résultat net par action (en euros):		
Résultat net	(2,22)	3,56
Résultat net dilué	(2,22)	3,50

SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

(en millions d'euros)

	Decembre 2016	Mars 2016
Ecarts d'acquisition	653,2	688,6
Immobilisations incorporelles	55,7	63,6
Immobilisations corporelles	84,6	77,7
Titres de participation mises en équivalence	16,4	20,7
Impôts différés actifs	65,9	62,3
Autres actifs financiers non courants	2,7	2,9
Total actif non courant	878,3	915,7
Stocks et en-cours	174,0	161,2
Travaux en-cours sur projets	136,9	123,4
Avances et acomptes versés sur commandes	7,4	2,3
Clients et autres débiteurs	220,3	215,8
Autres actifs courants	57,5	37,9
Impôt sur le résultat – actif	14,7	18,0
Actifs financiers courants	23,1	33,9
Investissements à court terme	16,8	15,0
Disponibilités	171,7	221,0
Actifs destinés à la vente	3,9	7,5
Total actif courant	826,2	836,2
TOTAL ACTIF	1 704,5	1 751,9
Capital	14,8	14,6
Réserves et résultat consolidés	600,0	642,1
Capitaux propres revenant aux actionnaires de la société	614,7	656,8
Intérêts minoritaires	8,4	32,1
Total capitaux propres	623,1	688,9
Provisions pour risques et charges non courantes	46,5	43,1
Impôts différés passifs	51,7	51,1
Emprunts et dettes financières à long terme	337,3	360,9
Total passif non courant	435,5	455,2
Provisions pour risques et charges courantes	109,6	112,4
Emprunts et dettes financières à court terme	75,9	57,7
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	131,2	158,7
Dettes courantes	309,8	269,6
Impôt sur le résultat exigible	8,8	9,5
Passifs relatifs aux actifs destinés à être cédés	10,5	-
Total passif courant	645,9	607,9
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	1 704,5	1 751,9

TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

Communiqué du 16 Février 2017

<i>(en millions d'euros)</i>	2016 9 mois (avril-décembre)	2015/16 12 mois (avril-mars)
Résultat net part du Groupe	(32,4)	51,3
Intérêts minoritaires	(11,2)	4,7
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	15,4	19,7
Charges relatives à des paiements fondés sur des actions	8,7	7,6
Pertes de valeurs et autres charges non récurrentes	62,8	-
Variation des provisions	(4,3)	15,1
Pertes et gains non réalisés sur instruments dérivés et réévaluation des actifs et passifs monétaires	5,3	0,4
Autres produits et charges calculés	(0,1)	-
Plus/moins values nettes sur cessions d'actifs	0,4	0,1
Subventions versées au résultat	-	-
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(2,6)	(5,6)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	1,2	2,5
Profit de dilution	-	-
Coût de l'endettement financier net	18,1	9,9
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	11,8	21,2
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	73,3	126,8
Variation du besoin en fonds de roulement	(32,7)	(26,6)
Impôts versés	(10,6)	(14,7)
Intérêts financiers nets versés	(14,1)	(8,9)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	15,9	76,6
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(27,8)	(36,0)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1,2	0,1
Subventions d'investissements encaissées	-	-
Acquisitions d'immobilisations financières	(0,2)	(2,9)
Cessions d'immobilisations financières	2,7	0,7
Flux de trésorerie disponible ^(a)	(8,2)	38,5
Décaissements / encaissements nets liés aux acquisitions/cession de filiales et de minoritaires	(0,2)	(1,3)
Flux net de trésorerie lié à l'investissement	(24,3)	(39,4)
Augmentation de capital	1,6	-
Variation d'actions propres	-	3,0
Primes (versées) reçues sur les instruments de couverture	6,1	-
Dividendes versés aux actionnaires de la maison mère	(14,7)	(13,0)
Dividendes versés aux minoritaires	(5,9)	(1,8)
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	298,0	8,3
Remboursement des emprunts	(309,2)	(34,0)
Flux net de trésorerie lié au financement	(24,0)	(37,4)
Incidence de la variation des taux de change	(13,7)	(0,6)
Variation de la trésorerie nette	(46,2)	(0,8)
<i>Dont trésorerie transférée vers les actifs destinés à la vente</i>	<i>0,4</i>	<i>-</i>
Trésorerie nette au début de la période	233,9	234,7
Trésorerie nette à la fin de la période	187,8	233,9

^(a) **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.

CHIFFRE D'AFFAIRES DU TROISIEME TRIMESTRE 2016

<i>(en millions d'euros)</i>	T3 2016	T3 2015/16	Croissance Organique	Croissance Totale
Europe	157,0	152,0	+4,9%	+3,3%
Asie/Pacifique	75,0	59,6	+28,1%	+25,9%
Amériques	43,4	55,1	+0,6%	-21,2%
Reste du monde	6,9	2,7	+190,5%	+158,8%
TOTAL 3ème trimestre	282,3	269,4	+11,6%	+4,8%
Première Monte	160,5	149,5	+15,8%	+7,4%
Services	121,8	119,9	+6,6%	+1,5%
TOTAL 3ème trimestre	282,3	269,4	+11,6%	+4,8%

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, des pertes de valeur et autres charges non récurrentes, et des coûts de transaction liés au rapprochement avec Wabtec.

<i>(en millions d'euros)</i>	2016 9 mois (avril-décembre)	Pro Forma 2016 12 mois (janvier-décembre)	2015/16 12 mois (avril-mars)
Résultat d'exploitation	(14,3)	18,2	78,8
Quote-part de résultat net des entités mises en équivalence	2,6	3,6	5,6
Résultat opérationnel Groupe	(11,7)	21,8	84,4
Coûts de restructuration	4,2	9,7	6,8
Pertes de valeur et autres charges non récurrentes	62,8	62,8	-
Coûts liés à la transaction avec Wabtec	20,5	24,4	17,3
Résultat opérationnel Groupe ajusté	75,8	118,7	108,5

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>	2016 9 mois (avril-décembre)	2015/16 12 mois (avril-mars)
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	73,3	126,8
Impôts versés	(10,6)	(26,6)
Intérêts financiers nets versés	(14,1)	(14,7)
Variation du besoin en fonds de roulement	(32,7)	(8,9)
Investissements	(24,0)	(38,1)
Flux de trésorerie disponible	(8,2)	38,5