

1.2 Comptes consolidés du Groupe Faiveley au 31 mars 2011

1.2.1 Bilan consolidé

ACTIF (en milliers d' euros)	Notes	31 mars 2011			31 mars 2010	31 mars 2009	31 mars 2009
		Brut	amortissements et provisions	Net IFRS	Net IFRS	Net Retraité ^(*)	Net IFRS
Capital souscrit non appelé (I)							
Ecart d'acquisition	1	562 028		562 028	540 013	536 988	535 871
Immobilisations incorporelles							
Autres immobilisations incorporelles	2 & 4	71 893	26 962	44 931	52 953	48 966	48 966
Immobilisations corporelles	3 & 4						
Terrains		5 545	234	5 311	5 350	5 331	5 331
Constructions		75 361	51 002	24 359	27 547	30 493	30 493
Installations techniques		133 625	109 959	23 666	22 490	22 553	22 553
Autres immobilisations corporelles		43 386	33 216	10 170	10 873	10 503	10 503
Actifs financiers non courants	5						
Titres de participation des sociétés non consolidées		922	677	245	230	211	211
Titres des sociétés mises en équivalence		-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations financières à long terme		5 476	776	4 700	4 147	7 066	7 494
Actifs d'impôts différés	6	29 848		29 848	31 591	28 909	28 845
TOTAL ACTIF NON COURANT (II)		928 084	222 826	705 258	695 194	691 020	690 267
Stocks et en-cours	7	149 210	15 328	133 882	134 286	135 821	136 092
Avances et acomptes versés sur commandes		5 187		5 187	5 740	8 185	8 185
Clients et comptes rattachés	9.1	188 605	4 881	183 724	164 585	149 548	149 548
Autres créances d'exploitation	9.2	89 008		89 008	79 176	61 243	61 243
Autres créances	9.3	2 250	123	2 127	1 586	1 343	1 343
Actifs d'impôt exigible		6 999		6 999	6 811	5 938	5 938
Actifs financiers courants	10	12 618		12 618	7 370	3 213	3 213
Investissements à court terme	11	44 928	3	44 925	40 944	26 790	26 790
Disponibilités	11	153 457		153 457	155 761	137 287	137 287
Actifs des activités abandonnées/destinées à être vendues		-		-		-	-
TOTAL ACTIF COURANT (III)		652 262	20 335	631 927	596 259	529 368	529 639
TOTAL GENERAL (I + II + III)		1 580 346	243 161	1 337 185	1 291 453	1 220 388	1 219 906

(*) Retraité suite à l'ajustement de l'écart d'acquisition Elcon National dans l'année d'affectation

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

PASSIF	Notes	31 mars 2011 IFRS	31 mars 2010 IFRS	31 mars 2009 Retraité ^(*)	31 mars 2009 IFRS
(en milliers d' euros)					
CAPITAUX PROPRES					
Capital social		13 942	14 121	14 073	14 073
Primes		74 683	88 739	86 955	86 955
Ecart de conversion		(3 396)	(14 417)	(36 034)	(36 034)
Réserves consolidées		266 715	208 411	173 595	173 595
Résultat de l'exercice		75 683	71 119	51 483	51 483
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE		427 627	367 973	290 072	290 072
INTERETS DES MINORITAIRES					
Part dans les réserves		20 914	5 437	5 349	5 349
Part dans le résultat		4 734	3 256	1 500	1 500
TOTAL INTERETS DES MINORITAIRES		25 648	8 693	6 849	6 849
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (I)	13	453 275	376 666	296 921	296 921
Provisions pour risques et charges non courantes	14.1 & 14.2	35 529	38 812	42 423	42 423
Passifs d'impôts différés	6	17 508	23 466	20 125	19 745
Emprunts et dettes financières à long terme	15	318 516	369 422	419 984	419 982
TOTAL PASSIF NON COURANT (II)		371 553	431 700	482 532	482 150
Provisions pour risques et charges courantes	14.3	72 138	70 941	62 787	62 882
Emprunts et dettes financières à court terme	15	75 236	73 266	59 421	59 421
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		112 934	100 513	77 863	77 863
Dettes d'exploitation	17.1	227 108	210 354	213 928	213 733
Passifs d'impôt exigible		14 689	13 929	14 625	14 625
Autres dettes	17.2	10 252	14 084	12 311	12 311
Passifs des activités abandonnées/destinées à être vendues			-	-	-
TOTAL PASSIF COURANT (III)		512 357	483 087	440 935	440 835
TOTAL GENERAL (I + II + III)		1 337 185	1 291 453	1 220 388	1 219 906

(*) Retraité suite à l'ajustement de l'écart d'acquisition Ellcon National dans l'année d'affectation

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

1.2.2 Compte de résultat consolidé

(en milliers d' euros)	Notes	31 mars 2011 IFRS	31 mars 2010 IFRS	31 mars 2009 IFRS
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES	20	913 872	875 948	852 024
Coût des ventes	21	(652 404)	(628 917)	(609 733)
MARGE BRUTE		261 468	247 031	242 291
Frais administratifs		(65 564)	(68 758)	(73 938)
Frais commerciaux		(50 236)	(46 107)	(38 451)
Frais de recherche et développement		(11 638)	(11 425)	(12 864)
Autres revenus	22	5 026	7 684	2 595
Autres charges	22	(9 274)	(9 574)	(5 135)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		129 782	118 851	114 498
Coût de restructuration		(2 641)	(288)	(455)
Gain/(Perte) sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	23	(475)	(316)	(256)
Autres revenus (charges) non opérationnels				
RESULTAT D'EXPLOITATION		126 666	118 247	113 787
<i>Amortissements inclus dans le résultat d'exploitation</i>	4	15 503	15 976	15 364
Résultat d'exploitation + dotations aux amortissements		142 169	134 223	129 151
Coût de l'endettement financier net		(13 425)	(13 956)	(17 685)
Autres produits financiers			34 396	42 181
Autres charges financières			(35 978)	(38 941)
RESULTAT FINANCIER	24	(13 425)	(15 538)	(14 445)
RESULTAT COURANT		113 241	102 709	99 342
Impôts sur les résultats	25	(32 096)	(27 852)	(28 095)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		81 145	74 857	71 247
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence		-	-	-
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		81 145	74 857	71 247
Résultat des activités abandonnées	26			
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		81 145	74 857	71 247
Intérêts minoritaires		5 462	3 738	19 764
Résultat net part du groupe		75 683	71 119	51 483
Nombre d'actions		13 941 934	14 120 822	12 667 172
Résultat net par action en euro :				
<i>Résultat par action</i>		5,43	5,04	4,06
<i>Résultat dilué par action</i>		5,43	5,04	4,06
Résultat net par action en euro - Activités poursuivies :				
<i>Résultat par action</i>		5,43	5,04	4,06
<i>Résultat dilué par action</i>		5,43	5,04	4,06
Résultat net par action en euro - Activités cédées ou en cours de cession				
<i>Résultat par action</i>		0,00	0,00	0,00
<i>Résultat dilué par action</i>		0,00	0,00	0,00

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 462 777 au 31 mars 2011, 283 889 au 31 mars 2010 et 331 195 actions au 31 mars 2009

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

1.2.3 Etat du résultat global

(en milliers Euros)	Exercice 2010/2011	Exercice 2009/2010	Exercice 2008/2009
Résultat net de la période	81 145	74 857	71 247
Ecarts de conversion	9 751	21 865	(20 957)
Actifs financiers disponibles à la vente			
Gains (pertes) sur instruments financiers de couverture	4 106	(3 232)	(1 256)
Ecarts actuariels			
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux			
Variation de la réserve de réévaluation des immobilisations			
Autres ajustements	1 218	599	645
Impôt sur les autres éléments du Résultat global			
Autres éléments du résultat global, après impôt	15 075	19 232	(21 568)
Résultat global total	96 220	94 089	49 679
Dont :			
- part du Groupe	91 775	90 115	37 359
- part des minoritaires	4 445	3 974	12 320

1.2.4 Tableaux des flux de trésorerie consolidés

FLUX DE TRESORERIE (en milliers d'euros)	Notes	31 mars 2011 IFRS	31 mars 2010 IFRS	31 mars 2009 IFRS
Variation de la trésorerie d'exploitation				
Résultat net part du Groupe		75 683	71 119	51 483
Intérêts minoritaires dans le résultat		5 462	3 738	19 764
Ajustements permettant de passer du résultat à la variation de la trésorerie nette d'exploitation :				
- Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles		15 504	15 976	15 359
- Impairment des actifs (y compris écart d'acquisition)		-	-	5
- Variation des provisions		38	7 106	(7 406)
- Impôts différés		937	1 273	(1 565)
- (Plus) moins-values nettes sur cessions d'actifs		475	335	256
- Subventions versées au résultat		(338)	(233)	(112)
- Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		-	-	-
- Profit de dilution		-	-	-
Capacité d'autofinancement		97 761	99 314	77 784
Variation du besoin en fonds de roulement	12	(4 106)	(9 160)	28 757
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		93 655	90 154	106 541
Opérations d'investissement				
Décassements/acquisitions immobilisations incorporelles		(7 671)	(7 732)	(6 397)
Décassements/acquisitions immobilisations corporelles		(10 233)	(9 269)	(9 741)
Subventions d'investissements encaissées		-	-	-
Encaissements/cessions immobilisations corporelles et incorporelles		155	163	275
Décassements/acquisitions immobilisations financières		(1 849)	(741)	(1 073)
Encaissements/cessions immobilisations financières		665	520	1 291
Trésorerie nette provenant des acquisitions de filiales		(5 001)	0	(457 607)
Trésorerie nette provenant des cessions de filiales		0	0	0
Flux de trésorerie provenant de l'investissement		(23 934)	(17 059)	(473 252)
Augmentation de capital ou apports		0	-	1 875
Variation d'actions propres		(14 235)	1 833	(43)
Variation des primes d'émission et de fusion		0	-	85 244
Autres variations des capitaux propres (cash flow hedge)		5 527	(2 230)	(1 257)
Dividendes versés aux actionnaires de la maison mère		(17 024)	(14 069)	(4 269)
Dividendes versés aux minoritaires		0	-	(590)
Encaissements provenant de nouveaux emprunts		1 705	1 081	392 926
Remboursement d'emprunts		(55 584)	(30 146)	(46 980)
Flux de trésorerie provenant du financement		(79 611)	(43 531)	426 906
Incidence de la variation des taux de change		13 358	17 033	(30 961)
Incidence de la variation des quasi-disponibilités		(2 483)	(51)	4 256
Augmentation (+) diminution (-) nette de la trésorerie globale		985	46 546	33 490
Trésorerie au début de l'exercice		191 726	145 180	111 690
Trésorerie à la fin de l'exercice	11	192 711	191 726	145 180

1.2.5 Variation des Capitaux propres consolidés

(en milliers Euros)	Capital	Primes	Réserves	Ecart de Conversion	Résultat de l'exercice	Total Groupe	Intérêts Minoritaires	TOTAL
Situation au 31 mars 2008	12 191	2 802	126 708	(8 117)	36 316	169 900	116 857	286 757
Affectation du résultat 2007/2008			36 316		(36 316)	0		0
Dividendes distribués		(2 060)	(2 209)			(4 269)	(590)	(4 859)
Emission d'actions (stock options)	7	186				193		193
Actions Propres		(229)				(229)		(229)
Changement de périmètre	1 875	86 256	13 978	(14 991)		87 118	(121 739)	(34 621)
<i>Résultat de l'exercice</i>					51 483	51 483	19 764	71 247
<i>Autres éléments du résultat global</i>			(1 198)	(12 926)		(14 124)	(7 444)	(21 568)
Total des produits et charges comptabilisés	0	0	(1 198)	(12 926)	51 483	37 359	12 320	49 679
Situation au 31 mars 2009	14 073	86 955	173 595	(36 034)	51 483	290 072	6 849	296 921
Affectation du résultat 2008/2009			51 483		(51 483)	0		0
Dividendes distribués			(14 069)			(14 069)		(14 069)
Emission d'actions (stock options)	63	1 770				1 833		1 833
Actions Propres	(15)	14				(1)		(1)
Changement de périmètre			23			23	(2 130)	(2 107)
<i>Résultat de l'exercice</i>					71 119	71 119	3 738	74 857
<i>Autres éléments du résultat global</i>			(2 621)	21 617		18 996	236	19 232
Total des produits et charges comptabilisés	0	0	(2 621)	21 617	71 119	90 115	3 974	94 089
Situation au 31 mars 2010	14 121	88 739	208 411	(14 417)	71 119	367 973	8 693	376 666
Affectation du résultat 2009/2010			71 119		(71 119)	0		0
Dividendes distribués			(16 899)			(16 899)	(125)	(17 024)
Emission d'actions (stock options)	118	3 542				3 660		3 660
Actions Propres	(297)	(17 598)				(17 895)		(17 895)
Changement de périmètre			(987)			(987)	12 635	11 648
<i>Résultat de l'exercice</i>					75 683	75 683	5 462	81 145
<i>Autres éléments du résultat global</i>			5 071	11 021		16 092	(1 017)	15 075
Total des produits et charges comptabilisés	0	0	5 071	11 021	75 683	91 775	4 445	96 220
Situation au 31 mars 2011	13 942	74 683	266 715	(3 396)	75 683	427 627	25 648	453 275

Au 31 mars 2011, Faiveley Transport détient 462 777 de ses propres actions, soit 3,21 % du capital social