

3.3 Comptes consolidés du Groupe Faiveley au 31 mars 2008

3.3.1 Bilan consolidé

ACTIF (en milliers d' euros)	Notes	31 mars 2008			31 mars 2007	31 mars 2007	31 mars 2006
		Brut	amortissements et provisions	Net IFRS	Retraité ^(*) Net IFRS	Publié Net IFRS	Net IFRS
Capital souscrit non appelé (I)							
Ecart d'acquisition	1	241 369		241 369	242 029	242 576	241 537
Immobilisations incorporelles							
Autres immobilisations incorporelles	2 & 4	45 681	17 874	27 807	27 996	27 996	26 909
Immobilisations corporelles	3 & 4						
Terrains		5 079	220	4 859	4 889	4 889	4 799
Constructions		62 346	43 124	19 222	21 248	21 248	20 670
Installations techniques		100 775	85 300	15 475	15 868	15 868	14 953
Autres immobilisations corporelles		40 575	26 147	14 428	9 464	9 464	9 713
Actifs financiers non courants	5						
Titres de participation des sociétés non consolidées		915	643	272	189	189	224
Titres des sociétés mises en équivalence		-	-	-	-	-	1 791
Autres immobilisations financières à long terme		5 028	854	4 174	9 596	9 596	9 286
Actifs d'impôts différés	6	19 496		19 496	19 879	19 939	18 909
TOTAL ACTIF NON COURANT (II)		521 264	174 162	347 102	351 158	351 765	348 791
Stocks et en-cours	7	131 800	13 484	118 316	97 961	97 961	92 175
Avances et acomptes versés sur commandes		2 075		2 075	2 114	2 114	1 584
Clients et comptes rattachés	9.1	153 291	3 634	149 657	151 232	151 232	136 118
Autres créances d'exploitation	9.2	50 524		50 524	30 682	30 682	27 545
Autres créances	9.3	1 607	30	1 577	3 545	3 545	2 026
Actifs d'impôt exigible		5 733		5 733	8 430	8 430	3 959
Actifs financiers courants	10	2 296		2 296	3 240	3 240	2 110
Investissements à court terme	11	6 709	523	6 186	8 884	8 884	37 315
Disponibilités	11	108 248		108 248	93 497	93 497	122 693
Actifs des activités abandonnées/destinées à être vendues		-	-	-	675	-	-
TOTAL ACTIF COURANT (III)		462 283	17 671	444 612	400 259	399 584	425 525
TOTAL GENERAL (I + II + III)		983 547	191 833	791 714	751 417	751 349	774 316

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

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

PASSIF	Notes	31 mars 2008	31 mars 2007	31 mars 2007	31 mars 2006
(en milliers d' euros)		IFRS	Retraité ^(*)	Publié	IFRS
			IFRS	IFRS	
CAPITAUX PROPRES					
Capital social		12 191	12 180	12 180	12 180
Primes		2 802	7 966	7 966	7 867
Ecart de conversion		(8 117)	(5 109)	(5 109)	(387)
Réserves consolidées		126 708	101 311	101 311	84 252
Résultat de l'exercice		36 316	29 215	29 215	17 640
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE		169 900	145 563	145 563	121 552
INTERETS DES MINORITAIRES					
Part dans les réserves		95 545	78 991	78 991	62 103
Part dans le résultat		21 312	18 869	18 869	17 539
TOTAL INTERETS DES MINORITAIRES		116 857	97 860	97 860	79 642
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (I)	13	286 757	243 423	243 423	201 194
Provisions pour risques et charges non courantes	14.1 & 14.3	46 981	49 933	50 264	50 973
Passifs d'impôts différés	6	15 235	13 010	13 010	13 377
Emprunts et dettes financières à long terme	15	45 273	100 623	100 623	180 792
TOTAL PASSIF NON COURANT (II)		107 489	163 566	163 897	245 143
DETTES					
Provisions pour risques et charges courantes	14.3	56 060	62 178	62 028	63 470
Emprunts et dettes financières à court terme	15	64 415	42 975	42 975	50 473
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		68 776	56 351	56 351	49 501
Dettes d'exploitation	17.1	183 857	160 371	160 347	139 718
Passifs d'impôt exigible		19 224	19 177	18 952	21 671
Autres dettes	17.2	5 136	3 376	3 376	3 146
Passifs des activités abandonnées/destinées à être vendues		-	-	-	-
TOTAL (III)		397 468	344 428	344 029	327 979
TOTAL GENERAL (I + II + III)		791 714	751 417	751 349	774 316

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

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

3.3.2 Compte de résultat consolidé

(en milliers d' euros)	Notes	31 mars 2008 IFRS	31 mars 2007 IFRS	31 mars 2006 IFRS
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES	20	692 860	618 862	568 896
Coût des ventes		(494 787)	(438 253)	(414 505)
MARGE BRUTE		198 073	180 609	154 391
Frais administratifs		(60 401)	(56 371)	(49 475)
Frais commerciaux		(34 751)	(32 675)	(30 429)
Frais de recherche et développement		(13 022)	(11 854)	(11 296)
Autres revenus	21	4 425	4 702	7 348
Autres charges	21	(3 961)	(3 833)	(3 246)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		90 363	80 578	67 293
Coût de restructuration		(1 896)	(2 147)	(2 078)
Gain/(Perte) sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	22	(53)	(45)	3 222
Autres revenus (charges) non opérationnels			345	
Plus-value de dilution et cession de titres consolidés				
RESULTAT D'EXPLOITATION		88 414	78 731	68 437
<i>Amortissements inclus dans le résultat d'exploitation</i>	4	13 314	13 417	13 702
Résultat d'exploitation + dotations aux amortissements		101 728	92 148	82 139
Coût de l'endettement financier net		(6 403)	(8 021)	(11 397)
Autres produits financiers		17 842	10 175	7 405
Autres charges financières		(16 501)	(12 564)	(6 398)
RESULTAT FINANCIER	23	(5 062)	(10 410)	(10 390)
RESULTAT COURANT		83 352	68 321	58 047
Impôts sur les résultats	24	(25 724)	(20 841)	(18 510)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		57 628	47 480	39 537
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence		-	-	362
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		57 628	47 480	39 899
Résultat des activités abandonnées	25		605	(4 720)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		57 628	48 085	35 179
Intérêts minoritaires		21 312	18 869	17 539
Résultat net part du groupe		36 316	29 216	17 640
Nombre d'actions		12 191 670	12 529 585	12 529 585
Résultat net par action en euro :				
<i>Résultat par action</i>		2,98	2,33	1,41
<i>Résultat dilué par action (1)</i>		2,98	2,33	1,41
Résultat net par action en euro - Activités poursuivies :				
<i>Résultat par action</i>		2,98	2,30	1,91
<i>Résultat dilué par action (1)</i>		2,98	2,30	1,91
Résultat net par action en euro - Activités cédées ou en cours de cession				
<i>Résultat par action</i>		0,00	0,03	-0,46
<i>Résultat dilué par action (1)</i>		0,00	0,03	-0,46

(1) Faiveley SA n'a pas mis en place d'instruments dilutifs sur son capital.

Au 31 mars 2008, le calcul du résultat net par action tient compte de la déduction du total des actions propres détenues par Faiveley S.A., soit un total de 337 915 actions. Au 31 mars 2007 et 31 mars 2006, le calcul du résultat net par action ne tenait pas compte de cette déduction. Si ce calcul avait été appréhendé de la même manière, le résultat net par action se serait élevé à 2,40 euros en mars 2007 et à 1,45 euros en mars 2006.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

3.3.3 Tableaux des flux de trésorerie consolidés

FLUX DE TRESORERIE (en milliers Euros)	Notes	31 mars 2008 IFRS	31 mars 2007 IFRS	31 mars 2006 IFRS
Variation de la trésorerie d'exploitation				
Résultat net part du Groupe		36 316	29 215	17 640
Intérêts minoritaires dans le résultat		21 312	18 869	17 539
Ajustements permettant de passer du résultat à la variation de la trésorerie nette d'exploitation :				
- Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles		13 314	13 250	13 925
- Impairment des actifs (y compris écart d'acquisition)		-	167	
- Variation des provisions pour risques et charges		(12 044)	(7 614)	(5 236)
- Impôts différés		5 364	4 554	3 591
- (Plus) moins-values nettes sur cessions d'actifs		129	562	2 824
- Subventions versées au résultat		(65)		
- Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		-		(362)
- Profit de dilution		-		
Capacité d'autofinancement		64 326	59 003	49 921
Variation du besoin en fonds de roulement	12	8 098	711	29 729
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		72 424	59 714	79 650
Opérations d'investissement				
Décassements/acquisitions immobilisations incorporelles		(3 049)	(3 478)	(3 044)
Décassements/acquisitions immobilisations corporelles		(13 028)	(13 734)	(11 394)
Subventions d'investissements encaissées	-			
Encaissements/cessions immobilisations corporelles et incorporelles		228	472	9 802
Décassements/acquisitions immobilisations financières		(1 554)	(1 124)	(738)
Encaissements/cessions immobilisations financières		7 310	601	463
Trésorerie nette provenant des acquisitions de filiales		(2 755)	(8 032)	(10 253)
Trésorerie nette provenant des cessions de filiales		675	1 125	42 693
Flux de trésorerie provenant de l'investissement		(12 173)	(24 170)	27 529
Augmentation de capital ou apports				205
Acquisitions d'actions propres		355	99	(9 772)
Dividendes versés aux actionnaires de la maison mère		(9 744)	(6 091)	(2 974)
Dividendes versés aux minoritaires		(519)	(855)	(665)
Encaissements provenant de nouveaux emprunts		4 458	4 034	4 486
Remboursement d'emprunts		(34 490)	(90 978)	(30 087)
Flux de trésorerie provenant du financement		(39 940)	(93 791)	(38 807)
Incidence de la variation des taux de change		(4 239)	2 012	(3 123)
Incidence de la variation des quasi-disponibilités		(1 522)	1 195	260
Augmentation (+) diminution (-) nette de la trésorerie globale		14 550	(55 040)	65 509
Trésorerie au début de l'exercice		97 140	152 180	86 671
Trésorerie à la fin de l'exercice	11	111 690	97 140	152 180

3.3.4 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 2005	12 426	17 071	36 852	1 014	50 637	118 000	63 369	181 369
Affectation du résultat 2004/2005			50 637		(50 637)	0		0
Dividendes distribués			(2 974)			(2 974)	(665)	(3 639)
Emission d'actions (stock options)	90	115				205		205
Actions Propres	(336)	(9 319)				(9 655)		(9 655)
Changement de périmètre						0		0
<i>Résultat de l'exercice</i>					17 640	17 640	17 539	35 179
<i>Variation des écarts de conversion</i>			(806)	(1 401)		(2 207)	(913)	(3 120)
<i>Autres variations</i>			543			543	312	855
Total des produits et charges comptabilisés	0	0	(263)	(1 401)	17 640	15 976	16 938	32 914
Situation au 31 mars 2006	12 180	7 867	84 252	(387)	17 640	121 552	79 642	201 194
Affectation du résultat 2005/2006			17 640		(17 640)	0		0
Dividendes distribués			(6 091)			(6 091)	(891)	(6 982)
Emission d'actions (stock options)						0		0
Actions Propres		99				99		99
Changement de périmètre			3 649	(3 649)		0		0
<i>Résultat de l'exercice</i>					29 215	29 215	18 869	48 084
<i>Variation des écarts de conversion</i>			1 604	(1 073)		531	82	613
<i>Autres variations</i>			257			257	158	415
Total des produits et charges comptabilisés	0	0	1 861	(1 073)	29 215	30 003	19 109	49 112
Situation au 31 mars 2007	12 180	7 966	101 311	(5 109)	29 215	145 563	97 860	243 423
Affectation du résultat 2006/2007			29 215		(29 215)	0		0
Dividendes distribués		(5 509)	(4 235)			(9 744)	(519)	(10 263)
Emission d'actions (stock options)	11	345				356		356
Actions Propres						0		0
Changement de périmètre			(103)			(103)	59	(44)
<i>Résultat de l'exercice</i>					36 316	36 316	21 312	57 628
<i>Variation des écarts de conversion</i>			(84)	(3 008)		(3 092)	(2 083)	(5 175)
<i>Autres variations</i>			604			604	228	832
Total des produits et charges comptabilisés	0	0	520	(3 008)	36 316	33 828	19 457	53 285
Situation au 31 mars 2008	12 191	2 802	126 708	(8 117)	36 316	169 900	116 857	286 757

Au 31 mars 2008, Faiveley S.A. détient 337 915 de ses propres actions, soit 2,7 % du capital social