

## Comptes consolidés du Groupe Faiveley au 31 mars 2009

### Bilan consolidé

ACTIF (en milliers d' euros)	31 mars 2009			31 mars 2008	31 mars 2007
	Brut	amortissements et provisions	Net IFRS	Net IFRS	Net IFRS
<b>Capital souscrit non appelé (I)</b>					
<b>Ecart d'acquisition</b>	535 871		535 871	241 369	242 576
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Autres immobilisations incorporelles	70 792	21 826	48 966	27 807	27 996
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains	5 556	225	5 331	4 859	4 889
Constructions	76 213	45 720	30 493	19 222	21 248
Installations techniques	120 102	97 549	22 553	15 475	15 868
Autres immobilisations corporelles	39 591	29 088	10 503	14 428	9 464
<b>Actifs financiers non courants</b>					
Titres de participation des sociétés non consolidées	763	552	211	272	189
Titres des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-
Autres immobilisations financières à long terme	8 112	618	7 494	4 174	9 596
<b>Actifs d'impôts différés</b>	28 845		28 845	19 496	19 939
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT (II)</b>	<b>885 845</b>	<b>195 578</b>	<b>690 267</b>	<b>347 102</b>	<b>351 765</b>
Stocks et en-cours	150 264	14 172	136 092	118 316	97 961
Avances et acomptes versés sur commandes	8 185		8 185	2 075	2 114
Clients et comptes rattachés	153 046	3 498	149 548	149 657	151 232
Autres créances d'exploitation	61 243		61 243	50 524	30 682
Autres créances	1 366	23	1 343	1 577	3 545
Actifs d'impôt exigible	5 938		5 938	5 733	8 430
Actifs financiers courants	3 213		3 213	2 296	3 240
Investissements à court terme	26 792	2	26 790	6 186	8 884
Disponibilités	137 287		137 287	108 248	93 497
Actifs des activités abandonnées/destinées à être vendues	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIF COURANT (III)</b>	<b>547 334</b>	<b>17 695</b>	<b>529 639</b>	<b>444 612</b>	<b>399 584</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>1 433 179</b>	<b>213 273</b>	<b>1 219 906</b>	<b>791 714</b>	<b>751 349</b>

<b>PASSIF</b>	<b>31 mars 2009 IFRS</b>	<b>31 mars 2008 IFRS</b>	<b>31 mars 2007 IFRS</b>
(en milliers d' euros)			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	14 073	12 191	12 180
Primes	86 955	2 802	7 966
Ecart de conversion	(36 034)	(8 117)	(5 109)
Réserves consolidées	173 595	126 708	101 311
Résultat de l'exercice	51 483	36 316	29 215
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE</b>	<b>290 072</b>	<b>169 900</b>	<b>145 563</b>
<b>INTERETS DES MINORITAIRES</b>			
Part dans les réserves	5 349	95 545	78 991
Part dans le résultat	1 500	21 312	18 869
<b>TOTAL INTERETS DES MINORITAIRES</b>	<b>6 849</b>	<b>116 857</b>	<b>97 860</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE (I)</b>	<b>296 921</b>	<b>286 757</b>	<b>243 423</b>
Provisions pour risques et charges non courantes	42 423	46 981	50 264
Passifs d'impôts différés	19 745	15 235	13 010
Emprunts et dettes financières à long terme	419 982	45 273	100 623
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT (II)</b>	<b>482 150</b>	<b>107 489</b>	<b>163 897</b>
<b>DETTES</b>			
Provisions pour risques et charges courantes	62 882	56 060	62 028
Emprunts et dettes financières à court terme	59 421	64 415	42 975
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	77 863	68 776	56 351
Dettes d'exploitation	213 733	183 857	160 347
Passifs d'impôt exigible	14 625	19 224	18 952
Autres dettes	12 311	5 136	3 376
Passifs des activités abandonnées/destinées à être vendues	-	-	-
<b>TOTAL (III)</b>	<b>440 835</b>	<b>397 468</b>	<b>344 029</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>1 219 906</b>	<b>791 714</b>	<b>751 349</b>

## Compte de résultat consolidé

(en milliers d' euros)	31 mars 2009 IFRS	31 mars 2008 IFRS	31 mars 2007 IFRS
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES</b>	852 024	692 860	618 862
Coût des ventes	(609 733)	(494 787)	(438 253)
<b>MARGE BRUTE</b>	242 291	198 073	180 609
Frais administratifs	(73 938)	(60 401)	(56 371)
Frais commerciaux	(38 451)	(34 751)	(32 675)
Frais de recherche et développement	(12 864)	(13 022)	(11 854)
Autres revenus	2 595	4 425	4 702
Autres charges	(5 135)	(3 961)	(3 833)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	114 498	90 363	80 578
Coût de restructuration	(455)	(1 896)	(2 147)
Gain/(Perte) sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(256)	(53)	(45)
Autres revenus (charges) non opérationnels			345
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>113 787</b>	<b>88 414</b>	<b>78 731</b>
<i>Amortissements inclus dans le résultat d'exploitation</i>	<i>15 364</i>	<i>13 314</i>	<i>13 417</i>
<b>Résultat d'exploitation + dotations aux amortissements</b>	<b>129 151</b>	<b>101 728</b>	<b>92 148</b>
Coût de l'endettement financier net	(17 685)	(6 403)	(8 021)
Autres produits financiers	42 181	17 842	10 175
Autres charges financières	(38 941)	(16 501)	(12 564)
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(14 445)</b>	<b>(5 062)</b>	<b>(10 410)</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>99 342</b>	<b>83 352</b>	<b>68 321</b>
Impôts sur les résultats	(28 095)	(25 724)	(20 841)
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>71 247</b>	<b>57 628</b>	<b>47 479</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	-	-	-
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>71 247</b>	<b>57 628</b>	<b>47 479</b>
Résultat des activités abandonnées			605
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>71 247</b>	<b>57 628</b>	<b>48 084</b>
Intérêts minoritaires	19 764	21 312	18 869
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>51 483</b>	<b>36 316</b>	<b>29 215</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice</b>	<b>12 667 172</b>	<b>12 191 670</b>	<b>12 529 585</b>
<b>Résultat net par action en euro :</b>			
<i>Résultat par action</i>	<i>4,06</i>	<i>2,98</i>	<i>2,33</i>
<i>Résultat dilué par action</i>	<i>4,06</i>	<i>2,98</i>	<i>2,33</i>
<b>Résultat net par action en euro - Activités poursuivies :</b>			
<i>Résultat par action</i>	<i>4,06</i>	<i>2,98</i>	<i>2,30</i>
<i>Résultat dilué par action</i>	<i>4,06</i>	<i>2,98</i>	<i>2,30</i>
<b>Résultat net par action en euro - Activités cédées ou en cours de cession</b>			
<i>Résultat par action</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,03</i>
<i>Résultat dilué par action</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,03</i>

Au 31 mars 2009 et 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 331 195 actions au 31 mars 2009 et 337 915 actions au 31 mars 2008. Au 31 mars 2007, 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.

**Tableaux des flux de trésorerie consolidés**

<b>FLUX DE TRESORERIE</b> (en milliers d'euros)	<b>31 mars 2009</b> <b>IFRS</b>	<b>31 mars 2008</b> <b>IFRS</b>	<b>31 mars 2007</b> <b>IFRS</b>
<b>Variation de la trésorerie d'exploitation</b>			
Résultat net part du Groupe	51 483	36 316	29 215
Intérêts minoritaires dans le résultat	19 764	21 312	18 869
Ajustements permettant de passer du résultat à la variation de la trésorerie nette d'exploitation :			
- Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	15 359	13 314	13 250
- Impairment des actifs (y compris écart d'acquisition)	5	-	167
- Variation des provisions	(7 406)	(12 044)	(7 614)
- Impôts différés	(1 565)	5 364	4 554
- (Plus) moins-values nettes sur cessions d'actifs	256	129	562
- Subventions versées au résultat	(112)	(65)	-
- Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-
- Profit de dilution	-	-	-
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>77 784</b>	<b>64 326</b>	<b>59 003</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>28 757</b>	<b>8 098</b>	<b>711</b>
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>106 541</b>	<b>72 424</b>	<b>59 714</b>
<b>Opérations d'investissement</b>			
Décassements/acquisitions immobilisations incorporelles	(6 397)	(3 049)	(3 478)
Décassements/acquisitions immobilisations corporelles	(9 741)	(13 028)	(13 734)
Subventions d'investissements encaissées	-	-	-
Encaissements/cessions immobilisations corporelles et incorporelles	275	228	472
Décassements/acquisitions immobilisations financières	(1 073)	(1 554)	(1 124)
Encaissements/cessions immobilisations financières	1 291	7 310	601
Trésorerie nette provenant des acquisitions de filiales	(457 607)	(2 755)	(8 032)
Trésorerie nette provenant des cessions de filiales	0	675	1 125
<b>Flux de trésorerie provenant de l'investissement</b>	<b>(473 252)</b>	<b>(12 173)</b>	<b>(24 170)</b>
Augmentation de capital ou apports	1 875		
Variation d'actions propres	(43)	355	99
Variation des primes d'émission et de fusion	85 244		
Autres variations des capitaux propres (cash flow hedge)	(1 257)		
Dividendes versés aux actionnaires de la maison mère	(4 269)	(9 744)	(6 091)
Dividendes versés aux minoritaires	(590)	(519)	(855)
Encaissements provenant de nouveaux emprunts	392 926	4 458	4 034
Remboursement d'emprunts	(46 980)	(34 490)	(90 978)
<b>Flux de trésorerie provenant du financement</b>	<b>426 906</b>	<b>(39 940)</b>	<b>(93 791)</b>
Incidence de la variation des taux de change	(30 961)	(4 239)	2 012
Incidence de la variation des quasi-disponibilités	4 256	(1 522)	1 195
<b>Augmentation (+) diminution (-) nette de la trésorerie globale</b>	<b>33 490</b>	<b>14 550</b>	<b>(55 040)</b>
Trésorerie au début de l'exercice	111 690	97 140	152 180
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>145 180</b>	<b>111 690</b>	<b>97 140</b>

## Variation des Capitaux propres consolidés

(en milliers Euros)	Capital	Primes	Réserves	Ecarts de Conversion	Résultat de l'exercice	Total Groupe	Intérêts Minoritaires	TOTAL
<b>Situation au 31 mars 2006</b>	<b>12 180</b>	<b>7 867</b>	<b>84 252</b>	<b>(387)</b>	<b>17 640</b>	<b>121 552</b>	<b>79 642</b>	<b>201 194</b>
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
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 861</b>	<b>(1 073)</b>	<b>29 215</b>	<b>30 003</b>	<b>19 109</b>	<b>49 112</b>
<b>Situation au 31 mars 2007</b>	<b>12 180</b>	<b>7 966</b>	<b>101 311</b>	<b>(5 109)</b>	<b>29 215</b>	<b>145 563</b>	<b>97 860</b>	<b>243 423</b>
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
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>520</b>	<b>(3 008)</b>	<b>36 316</b>	<b>33 828</b>	<b>19 457</b>	<b>53 285</b>
<b>Situation au 31 mars 2008</b>	<b>12 191</b>	<b>2 802</b>	<b>126 708</b>	<b>(8 117)</b>	<b>36 316</b>	<b>169 900</b>	<b>116 857</b>	<b>286 757</b>
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 <sup>(1)</sup>	(14 991)	-	87 118	(121 739)	(34 621)
<i>Résultat de l'exercice</i>	-	-	-	-	51 483	51 483	19 764	71 247
<i>Variation des écarts de conversion</i>	-	-	-	(12 926)	-	(12 926)	(8 031)	(20 957)
<i>Autres variations</i>	-	-	(1 198)	-	-	(1 198)	587	(611)
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1 198)</b>	<b>(12 926)</b>	<b>51 483</b>	<b>37 359</b>	<b>12 320</b>	<b>49 679</b>
<b>Situation au 31 mars 2009</b>	<b>14 073</b>	<b>86 955</b>	<b>173 595</b>	<b>(36 034)</b>	<b>51 483</b>	<b>290 072</b>	<b>6 849</b>	<b>296 921</b>

(1) Le montant de 13 978 K€ reprend la correction IFRS de la prime d'émission (- 1 013 K€) et les écarts de conversion liés au changement de périmètre (14 991 K€).

Au 31 mars 2009, Faiveley S.A. détient 331 195 de ses propres actions, soit 2,3 % du capital social