

Le 5 novembre 2014

## **Alstom : niveau record de commandes et amélioration de la profitabilité au premier semestre 2014/15, Etapas clés franchies dans le projet avec General Electric**

Dans le contexte du projet entre Alstom et General Electric, et conformément à la norme IFRS 5, les activités Thermal Power, Renewable Power et Grid ainsi que certains coûts de structure ont été classés en activités en cours de cession. Ces activités ne sont donc pas incluses dans les commandes reçues, le chiffre d'affaires, le résultat opérationnel et sont enregistrées sous la rubrique « Résultat net – Activités en cours de cession ».

Entre le 1<sup>er</sup> avril et le 30 septembre 2014, Alstom a enregistré 6,4 milliards d'euros de commandes, représentant plus du double des commandes du premier semestre de l'année dernière. Le ratio de commandes reçues sur chiffre d'affaires, à 2,1, a notamment bénéficié d'un contrat de 4 milliards d'euros en Afrique du Sud. Sur la même période, le chiffre d'affaires a progressé de 13 % à structure et taux de change constants, s'élevant à 3,1 milliards d'euros. La marge opérationnelle, après coûts de structure, s'est améliorée de 30 points de base, grâce à la croissance du chiffre d'affaires, la mise en place progressive du plan de performance d2e, et ce malgré les coûts de développement associés aux nouvelles plateformes.

Le résultat net du Groupe (activités poursuivies et en cours de cession) a atteint 255 millions d'euros et le cash-flow libre du Groupe, à (1 376) millions d'euros, a été principalement affecté par l'évolution défavorable du besoin en fonds de roulement.

Le projet entre Alstom et General Electric est sur la bonne voie ; les consultations des instances représentatives du personnel sont achevées, le contrat de cession et les autres accords ont été signés et l'autorisation au titre du décret relatif aux investissements étrangers en France a été obtenue. Dès lors, l'Assemblée Générale des actionnaires d'Alstom, au cours de laquelle l'accord sur la transaction sera soumis au vote, est planifiée pour le 19 décembre 2014.

## Chiffres clés

<b>(en millions d'euros)</b>	<b>30 septembre 2013 *</b>	<b>30 septembre 2014</b>	<i>Variation publiée</i>	<i>Variation organique</i>
<i>Données publiées</i>				
Commandes reçues	2 741	6 407	134 %	136 %
Carnet de commandes	22 638	26 933	19 %	17 %
Chiffre d'affaires	2 702	3 056	13 %	13 %
Résultat opérationnel**	126	152	21 %	
Marge opérationnelle	4,7 %	5,0 %	-	
Résultat net – Activités poursuivies	105	29	(72) %	
Résultat net – Activités en cours de cession	270	226	(16) %	
Résultat net – Part du groupe	375	255	(32) %	
Cash-flow libre	(503)	(1 376)	-	

\* Ajusté des impacts IFRS 5 et IFRS 11

\*\* Y compris coûts de structure

« Le projet avec General Electric progresse bien. L'information-consultation des instances représentatives du personnel étant achevée, nous avons signé les accords avec General Electric. L'autorisation au titre du décret relatif aux investissements étrangers en France a également été obtenue. Le Conseil d'administration a donc décidé de convoquer l'Assemblée Générale pour le 19 décembre afin de soumettre la transaction au vote. Si les actionnaires l'approuvent, l'offre de General Electric devra encore être soumise aux autorisations réglementaires et à celles relevant du contrôle des concentrations dans un certain nombre de juridictions. Après la finalisation de cette transaction, le Groupe se concentrera sur ses activités dans le domaine du transport avec des perspectives favorables de croissance des ventes et d'amélioration de la profitabilité. Alstom bénéficiera d'un bilan solide avec une partie importante du produit de la cession à General Electric utilisée pour renforcer le Groupe et appuyer son développement. Nous communiquerons sur la future structure bilancielle du Groupe et le montant qui sera retourné aux actionnaires lors de la publication du rapport du Conseil d'administration en vue de l'Assemblée Générale. Concernant le premier semestre de l'exercice en cours, Alstom a enregistré un niveau record de commandes grâce à plusieurs projets importants, dont un contrat en Afrique du Sud pour 4 milliards d'euros. Les ventes ont augmenté fortement, de 13 % en organique, et la marge opérationnelle s'est améliorée de 30 points de base », a déclaré Patrick Kron, Président-Directeur Général d'Alstom.

\*\*\*

## Résultats du premier semestre 2014/15

### Niveau record de commandes

Alstom a enregistré 6,4 milliards d'euros de commandes pour les six premiers mois de l'exercice 2014/15, soit plus de deux fois le niveau de commandes du premier semestre 2013/14, bénéficiant notamment d'un contrat géant en Afrique du Sud pour 600 trains suburbains associé à un contrat de maintenance de 18 ans. La croissance des commandes a été par ailleurs portée par une forte demande pour le transport urbain et la signalisation, avec notamment la signature de systèmes de tramways clés en main au Qatar et en Algérie, de trains interurbains rapides en Australie et d'un système de signalisation en Espagne.

### Forte augmentation du chiffre d'affaires en organique et amélioration de la marge opérationnelle

Le chiffre d'affaires d'Alstom pour le premier semestre 2014/15 a atteint 3,1 milliards d'euros, affichant une progression soutenue, de 13% à périmètre et taux de change constants, avec des livraisons notamment pour des trains suburbains, régionaux et à grande vitesse en France, Allemagne et Italie, ainsi que des trains à grande vitesse en Pologne et au Maroc, et des tramways à Dubaï. Les pays émergents ont représenté environ un tiers des ventes.

Le résultat opérationnel, à 152 millions d'euros, qui inclut une allocation des coûts de structure pour l'activité Alstom Transport, a poursuivi sa progression, affichant une hausse de 21 %. La marge opérationnelle, à 5 % après coûts de structure, s'est améliorée de 30 points de base grâce à la croissance des ventes, une bonne exécution des projets en cours et un contrôle rigoureux des coûts, partiellement compensés par les coûts de développement associés aux nouvelles plateformes.

Le résultat net des activités poursuivies a été impacté par des charges financières ponctuellement élevées ainsi que par d'importantes charges de restructurations (55 millions d'euros).

Le résultat net des activités en cours de cession s'est élevé à 226 millions d'euros, à comparer à 270 millions d'euros pour le premier semestre de l'année dernière, impacté par le recul des ventes et de la marge opérationnelle des activités Energie ainsi que par certains éléments non-récurrents.

### Cash-flow libre affecté par l'évolution défavorable du besoin en fonds de roulement

Le cash-flow libre des activités poursuivies (avant les flux liés aux charges des impôts et charges financières) s'est élevé à (85) millions d'euros au premier semestre 2014/15 et a été affecté par le profil cash défavorable de certains contrats exécutés sur la période.

Le cash-flow libre des activités en cours de cession (avant les flux liés aux charges des impôts et charges financières) s'est établi à (1 010) millions d'euros principalement impacté par la baisse du chiffre d'affaires Energie affectant les paiements à l'avancement et le profil cash défavorable de certains projets en cours d'exécution sur la période.

Le Groupe disposait d'un montant de cash brut de 1 milliard d'euros à fin septembre 2014, ainsi que d'une ligne de crédit confirmée et non tirée de 1,35 milliard d'euros. L'emprunt obligataire de 722 millions d'euros à échéance septembre 2014 a été remboursé à la date fixée.

La dette nette du Groupe s'établissait à (3 896) millions d'euros au 30 septembre 2014 contre (3 038) millions d'euros au 31 mars 2014. Cette hausse résulte principalement du cash-flow libre négatif partiellement compensé par le produit de cession de l'activité équipements auxiliaires vapeur.

Les fonds propres sur la période ont atteint 5 449 millions d'euros au 30 septembre 2014, à comparer à 5 109 millions d'euros au 31 mars 2014.

## **Point d'étape sur le projet avec General Electric**

Le 20 juin 2014, le Conseil d'Administration d'Alstom s'est prononcé unanimement en faveur de l'offre de General Electric de racheter les activités Energies d'Alstom et de créer trois alliances sous la forme de co-entreprises dans certaines de ces activités.

A ce jour, le processus d'information-consultation des instances représentatives du personnel est achevé, l'accord principal et toute la documentation afférente ont été signés entre Alstom et General Electric, et l'autorisation au titre du décret relatif aux investissements étrangers en France a été obtenue. Les autorisations requises au titre du contrôle des concentrations sont en cours dans un certain nombre de juridictions. Le Conseil a par conséquent décidé de convoquer l'Assemblée Générale pour le 19 décembre 2014 et de soumettre l'approbation de la transaction au vote des actionnaires.

Les produits de cession seront utilisés pour renforcer la structure bilancielle du Groupe, rembourser une partie de la dette avant maturité et distribuer le solde à ses actionnaires. La future situation bilancielle et le niveau de cash reversé aux actionnaires seront communiqués lors de la publication du rapport du Conseil d'administration en vue de l'Assemblée Générale.

## **Perspectives**

Sur l'année en cours, le chiffre d'affaires d'Alstom est attendu en croissance élevée, à un chiffre, et la marge opérationnelle (après coûts de structure) devrait être supérieure à 5 %. Le cash-flow libre des activités poursuivies (avant les flux liés aux charges des impôts et charges financières) devrait être positif sur l'année pleine.

Le cash-flow libre total du Groupe devrait être significativement positif sur le deuxième semestre de l'année.

Pour le moyen terme, le chiffre d'affaires est attendu en croissance de plus de 5 % par an à périmètre et taux de change constants, et la marge opérationnelle devrait s'améliorer graduellement dans la fourchette de 5-7 %. Le cash-flow libre est attendu en ligne avec le résultat net avant la contribution des activités Energie, avec une volatilité possible sur de courtes périodes.

\*

*Le rapport financier semestriel est disponible sur le site Internet d'Alstom ([www.alstom.com](http://www.alstom.com))*

#### **Contacts Presse**

Virginie Hourdin / Claire Biau - Tel +33 1 41 49 21 36 / 39 95

[virginie.hourdin-bremond@chq.alstom.com](mailto:virginie.hourdin-bremond@chq.alstom.com) , [claire.biau@alstom.com](mailto:claire.biau@alstom.com)

#### **Relations Investisseurs**

Delphine Brault / Anouch Mkhitarian - Tel +33 1 41 49 26 42 / 25 13

[delphine.brault@chq.alstom.com](mailto:delphine.brault@chq.alstom.com) , [anouch.mkhitarian@chq.alstom.com](mailto:anouch.mkhitarian@chq.alstom.com)

**Internet** [www.alstom.com](http://www.alstom.com)

Ce communiqué de presse contient des informations et déclarations de nature prospective basées sur les objectifs et prévisions à ce jour de la direction d'Alstom. Ces informations et déclarations de nature prospective s'appliquent au périmètre actuel du Groupe et sont inévitablement soumises à un certain nombre de facteurs de risque et d'incertitude importants (tels que ceux décrits dans les documents déposés par Alstom auprès de l'Autorité des marchés financiers) qui font que les résultats finalement obtenus pourront différer de ces objectifs ou prévisions. Ces informations de nature prospective n'ont de valeur qu'au jour de leur formulation et Alstom n'assume aucune obligation de mise à jour ou de révision de celles-ci, que ce soit en raison de nouvelles informations qui seraient à sa disposition, de nouveaux événements ou pour toute autre raison, sous réserve de la réglementation applicable.