

Des résultats excellents pour Alstom au cours du premier semestre 2016/17

- Une performance commerciale et opérationnelle soutenue
- Un cash-flow libre exceptionnellement élevé
- Des objectifs 2020 confirmés

9 novembre 2016 – Entre le 1er avril et le 30 septembre 2016, Alstom a enregistré 6,2 milliards d'euros de commandes entraînant un nouveau record du carnet de commandes à 33,6 milliards d'euros. Au cours de cette même période, le chiffre d'affaires a augmenté de 8 % (7 % à périmètre et taux de change constants), s'élevant à 3,6 milliards d'euros. Le résultat d'exploitation ajusté a progressé de 167 millions d'euros à 200 millions d'euros, représentant une croissance de 20 %, et une marge de 5,6 %. Le résultat net (part du Groupe) a atteint 128 millions d'euros. Au premier semestre de l'exercice fiscal 2016/17, le cash-flow libre était exceptionnellement élevé à 333 millions d'euros.

Chiffres clés

Données publiées (en millions d'euros)	Semestre clos le 30 septembre 2015	Semestre clos le 30 septembre 2016	% variation publiée	% variation organique
Carnet de commandes	27 719	33 570	21 %	22 %
Commandes reçues	3 897	6 212	59 %	66 %
Chiffre d'affaires	3 303	3 570	8 %	7 %
Résultat d'exploitation ajusté	167	200	20 %	
Marge d'exploitation ajustée	5,1 %	5,6 %		
Résultat net – Part du Groupe	(57)	128		
Cash-flow libre	(1 336)	333		

« Alstom a démarré l'année fiscale 2016/17 avec d'excellents résultats. L'activité commerciale a été très dynamique avec notamment l'enregistrement de contrats pour la nouvelle génération de trains à grande vitesse aux Etats-Unis et l'extension du système de métro de Dubaï. La performance opérationnelle a été soutenue avec une croissance organique du chiffre d'affaires de 7 % et un résultat d'exploitation ajusté en hausse de 20 %. Le cash-flow libre était exceptionnellement élevé avec plusieurs importantes avances à la commande. Ces résultats démontrent le succès de la stratégie d'Alstom et nous permettent

de confirmer les objectifs 2020, » a déclaré Henri Poupart-Lafarge, Président-Directeur Général d'Alstom.

La stratégie 2020 en marche

La stratégie 2020 d'Alstom repose sur les cinq piliers suivants :

1. Une organisation orientée client

Le Groupe confirme sa position de leader avec un niveau de commandes de 6 212 millions d'euros au cours du premier semestre de l'exercice fiscal 2016/17. Au cours de la même période l'année dernière, les commandes s'élevaient à 3 897 millions d'euros.

Plusieurs grands projets ont été attribués à Alstom durant le semestre. Le Groupe a signé des contrats avec Amtrak aux Etats-Unis pour la nouvelle génération de train à grande vitesse Avelia et les services associés. Expolink, le consortium mené par Alstom a remporté un contrat avec RTA pour l'extension de la ligne rouge du métro de Dubaï. Les autres succès commerciaux du semestre incluaient des trains régionaux Coradia aux Pays-Bas et en Italie, des trains à grande vitesse Avelia Pendolino et leur maintenance en Italie, des nouvelles voitures de métro au Pérou, ainsi que des contrats de maintenance au Canada et au Royaume-Uni.

Le carnet de commandes a atteint un nouveau niveau record de 33 570 millions d'euros au 30 septembre 2016.

2. Une gamme complète de solutions

Au premier semestre de l'année fiscale 2016/17, le chiffre d'affaires d'Alstom a augmenté de 8 % (7 % à périmètre et taux de change constants) pour atteindre 3 570 millions d'euros. Le ratio commandes sur chiffre d'affaires est resté élevé, au-dessus de 1,7.

Les activités de signalisation, systèmes et services représentaient 54 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2016/17, en ligne avec l'objectif de 60 % en 2020. La croissance de 33 % du chiffre d'affaires de l'activité signalisation provient de l'intégration de *GE Signalling* et de livraisons au Canada. Le chiffre d'affaires de l'activité systèmes a augmenté de 20 % grâce à l'avancement du système de métro de Riyad en Arabie Saoudite, des livraisons de systèmes urbains au Brésil et au Qatar, ainsi que des projets d'infrastructures au Royaume-Uni. L'activité services a légèrement diminué avec un chiffre d'affaires de 0,7 milliards d'euros, impactée par un effet de change défavorable sur les contrats de maintenance au Royaume-Uni. L'activité trains a atteint 1,6 milliard d'euros de chiffre d'affaires avec notamment les livraisons de trains suburbains, régionaux et à grande vitesse en Europe, l'exécution en cours du projet pour PRASA en Afrique du Sud et des livraisons de tramway en Algérie.

3. L'innovation créatrice de valeur

Alstom a maintenu son niveau de recherche et développement (hors capitalisation et amortissements) à 62 millions d'euros, soit 1,7 % du chiffre d'affaires, au premier semestre de l'année fiscale 2016/17. Les principaux programmes sont le renouvellement des gammes de trains grande ligne et urbain, la signalisation et la maintenance prédictive. Avec le contrat de trains à grande vitesse remporté avec Amtrak aux Etats-Unis, Alstom livrera une nouvelle génération de trains avec un niveau élevé d'innovation pour les passagers et l'opérateur.

4. L'excellence opérationnelle et environnementale

Alstom a généré un résultat d'exploitation ajusté de 200 millions d'euros au premier semestre 2016/17 comparé à 167 millions d'euros l'année précédente, soit une hausse de 20 %. La marge d'exploitation ajustée s'est établie à 5,6 % contre 5,1 % au premier semestre 2015/16. Cette progression résulte d'une augmentation des volumes, d'une amélioration du mix produit et des actions en cours pour l'excellence opérationnelle. Lors du premier semestre 2016/17, le résultat net (part du Groupe) s'est élevé à 128 millions d'euros.

Alstom a porté ses investissements à 43 millions d'euros au premier semestre 2016/17 afin de renforcer son implantation globale sur les marchés émergents tout en modernisant ses infrastructures actuelles.

Le cash-flow libre du Groupe a été exceptionnellement élevé à 333 millions d'euros, bénéficiant de plusieurs importantes avances à la commande ainsi que du phasage à la fois des investissements et des dépenses héritées du passé (« *legacy cash-out* »). Alstom disposait d'une trésorerie nette de 54 millions d'euros au 30 septembre 2016 comparée à une dette nette de 203 millions d'euros au 31 mars 2016.

Alstom est également parvenu à réduire de 7 % la consommation globale d'énergie de son portefeuille produits comparé à l'année dernière. Le Groupe est en marche pour atteindre ses objectifs de réduction de consommation d'énergie de ses solutions de 20 % d'ici 2020.

5. Une culture fondée sur la diversité et l'entrepreneuriat

Alstom poursuit sa stratégie pour être à l'image de ses passagers : l'entreprise a pour ambition d'accroître la diversité de ses effectifs et s'est fixée l'objectif d'avoir 25 % de femmes à des postes de direction et 50 % de cadres supérieurs non européens dans cinq ans. Les collaborateurs Alstom, où qu'ils soient dans le monde, partagent tous la même culture, soutenue par des valeurs éthiques et d'intégrité fortes.

Des objectifs confirmés pour 2020

D'ici 2020, le chiffre d'affaires devrait connaître une croissance organique de 5 % par an. La marge d'exploitation ajustée devrait atteindre environ 7 % en 2020 tirée par le volume, le mix produit et les impacts des actions d'excellence opérationnelle. A partir de 2020, Alstom s'attend à une conversion d'environ 100 % du résultat net en cash-flow libre.

*

Le rapport financier du premier semestre, approuvé par le Conseil d'administration qui s'est tenu le 8 novembre 2016, est disponible sur le site internet d'Alstom : www.alstom.com. Les comptes ont été audités et certifiés.

A propos d'Alstom

Promoteur de la mobilité durable, Alstom conçoit et propose des systèmes, équipements et services pour le secteur ferroviaire. Alstom offre la gamme de solutions la plus large du marché – des trains à grande vitesse aux métros et tramways – des services personnalisés (maintenance, modernisation,...) ainsi que des solutions d'infrastructure et de signalisation. Alstom se positionne comme un leader mondial des systèmes ferroviaires intégrés. En 2015/16, l'entreprise a réalisé un chiffre d'affaires de 6,9 milliards d'euros et enregistré pour 10,6 milliards d'euros de commandes. Alstom, dont le siège est basé en France, est présent dans plus de 60 pays et emploie actuellement 31 000 collaborateurs.

www.alstom.com

Contacts Presse

Linda Huguet – Tel. + 33 1 57 06 10 42

linda.huguet@alstom.com

Justine Rohée – Tel. + 33 1 57 06 18 81

justine.rohee@alstom.com

Relations Investisseurs

Selma Bekhechi – Tel. + 33 1 57 06 95 39

selma.bekhechi@alstom.com

Julien Minot – Tel. + 33 1 57 06 64 84

julien.minot@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.

ANNEXE 1A – REPARTITION PAR GEOGRAPHIE

Données publiées <i>(en millions d'euros)</i>	Semestre clos le 30 sept. 2015(*)	% Contrib.	Semestre clos le 30 sept. 2016	% Contrib.
Europe	1 417	36 %	2 124	35 %
Amérique	834	21 %	2 570	41 %
Asie / Pacifique	602	16 %	267	4 %
Moyen-Orient / Afrique	1 044	27 %	1 251	20 %
Commandes reçues par destination	3 897	100 %	6 212	100 %

Données publiées <i>(en millions d'euros)</i>	Semestre clos le 30 sept. 2015(*)	% Contrib.	Semestre clos le 30 sept. 2016	% Contrib.
Europe	1 983	60 %	2 121	59 %
Amérique	501	15 %	577	16 %
Asie / Pacifique	364	11 %	343	10 %
Moyen-Orient / Afrique	455	14 %	529	15 %
Chiffre d'affaires par destination	3 303	100 %	3 570	100 %

(*) Montants retraités et représentés au titre du premier semestre de l'exercice 2015/16, l'Azerbaïdjan et le Kazakhstan ayant été reclassés de la région Europe vers la région Moyen Orient / Afrique.

ANNEXE 1B – REPARTITION PAR PRODUIT

Données publiées <i>(en millions d'euros)</i>	Semestre clos le 30 sept. 2015	% Contrib.	Semestre clos le 30 sept. 2016	% Contrib.
Trains	1 643	42 %	2 971	48 %
Services	780	20 %	1 596	26 %
Systèmes	524	14 %	1 268	20 %
Signalisation	949	24 %	377	6 %
Commandes reçues par destination	3 897	100 %	6 212	100 %

Données publiées <i>(en millions d'euros)</i>	Semestre clos le 30 sept. 2015	% Contrib.	Semestre clos le 30 sept. 2016	% Contrib.
Trains	1 565	48 %	1 641	46 %
Services	791	24 %	742	21 %
Systèmes	430	13 %	515	14 %
Signalisation	505	15 %	672	19 %
Chiffre d'affaires par destination	3 303	100 %	3 570	100 %

ANNEXE 2 – UTILISATION D'INDICATEURS FINANCIERS NON CODIFIES PAR DES ORGANISMES DE NORMALISATION COMPTABLE

Cette section présente les indicateurs financiers utilisés par le Groupe qui ne sont pas codifiés par des organismes de normalisation comptables.

Commandes reçues

Une nouvelle commande n'est enregistrée en commandes reçues que lorsque le contrat crée des droits exécutoires entre le Groupe et son client.

Quand cette condition est remplie, la commande est enregistrée à son montant contractuel.

Si le contrat est libellé dans une devise autre que la devise fonctionnelle de l'entreprise consolidée, le Groupe utilise des contrats à terme pour éliminer le risque de change. Les commandes sont alors reconnues en utilisant le taux de change comptant à la date de mise en place de la couverture.

Carnet de commande

Le carnet de commandes représente le chiffre d'affaires non encore reconnu sur des commandes déjà reçues.

Le carnet de commandes à la clôture d'un exercice est calculé comme suit :

- carnet de commandes à l'ouverture de l'exercice ;
- plus nouvelles commandes reçues au cours de l'exercice ;
- moins annulations de commandes enregistrées au cours de l'exercice ;
- moins chiffre d'affaires reconnu sur l'exercice.

Le carnet de commandes peut également varier du fait des variations du périmètre de consolidation et des effets de conversion de devises étrangères.

Ratio commandes sur chiffre d'affaires

Le ratio commandes sur chiffre d'affaires est le ratio des commandes reçues sur le montant total des ventes réalisées sur une période spécifique.

Résultat d'exploitation ajusté

Suite à la nouvelle organisation mise en place, le Groupe s'est doté d'un nouvel indicateur de performance pour refléter la performance opérationnelle récurrente : le résultat d'exploitation ajusté (*aEBIT*). Cet indicateur est aussi utilisé par le marché et les concurrents directs du Groupe.

L'*aEBIT* correspond au résultat (opérationnel) d'exploitation ajusté des éléments suivants :

- Coûts nets de restructuration et de rationalisation ;
- Dépréciation des actifs incorporels et corporels ;
- Plus ou moins-values ou réévaluations de titres sur cessions de titres ou dans les cas de changement de contrôle ;
- Tout élément non récurrent comme des coûts encourus ou des dépréciations d'actifs évalués dans le cadre de regroupements d'entreprise, ainsi que des charges liées à des procédures judiciaires n'entrant pas dans le cadre normal des affaires.

Un événement non récurrent est un événement exceptionnel, dont les impacts sont significatifs et n'ayant pas vocation à se reproduire dans le futur.

L'indicateur non Gaap « résultat d'exploitation ajusté » et l'indicateur Gaap « résultat d'exploitation » se réconcilient de la manière suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	Semestre clos le 30 sept. 2015	Semestre clos le 30 sept. 2016
Résultat d'exploitation ajusté (aEBIT)	167	200
Charges de restructuration	(14)	-
Perte de valeur sur actifs	(78)	-
Amortissement de l'allocation du prix d'acquisition et coûts d'intégration	-	(24)
Plus / Moins-values sur cessions d'activités	36	(1)
Autres*	13	(7)
Résultat d'exploitation (EBIT)	124	168

* inclut principalement le reclassement des coûts de séparation liés la cession des activités non poursuivies, des « Autres produits / (charges) non récurrents » au « Résultat net des activités non poursuivies » pour un montant de € (23) millions au 30 septembre 2015.

Cash-flow libre

Le cash-flow libre se définit comme la variation nette de la trésorerie liée à l'exploitation, moins les dépenses d'investissement incluant les coûts de développement capitalisés, nettes des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles. Le cash-flow libre n'inclut pas le produit des cessions d'activité.

L'indicateur financier le plus directement comparable en normes IFRS au cash-flow libre est la variation nette de trésorerie liée à l'exploitation.

Un rapprochement entre ces deux indicateurs est présenté ci-dessous :

<i>(en millions d'euros)</i>	Semestre clos le 30 sept. 2015	Semestre clos le 30 sept. 2016
Variation nette de la trésorerie liée à l'exploitation	(1 047)*	396
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (coûts de R&D capitalisés inclus)	(337)	(64)
Produits de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	48	1
Cash-flow libre	(1 336)	333

* inclut principalement les flux opérationnels liés aux activités non poursuivies pour € (1 068) millions.

Alstom utilise le cash-flow libre aussi bien à des fins d'analyses internes que pour sa communication externe car le Groupe estime qu'il apporte un éclairage pertinent sur le montant réel de trésorerie générée ou utilisée par l'exploitation.

Trésorerie/(dette) nette

La trésorerie/(dette) nette est définie comme la somme de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des valeurs mobilières de placement et autres actifs financiers courants, et des actifs financiers non courants directement associés aux passifs comptabilisés en dette financière, diminuée de la dette financière courante et non courante.

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 31 mars 2016	Semestre clos le 30 sept. 2016
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 961	2 308
Valeurs mobilières de placement et autres actifs financiers	22	4
Actifs financiers non courants directement associés aux passifs comptabilisés en dette financière	318	276
<i>Moins :</i>		
Dettes financières courantes	686	731
Dettes financières non-courantes	1 818	1 803
Trésorerie/(dette) nette en fin de période	(203)	54

Données organiques

Les chiffres présentés dans cette section incluent des indicateurs de performance présentés à structure réelle et sur une base organique. Les chiffres sont présentés sur une base organique afin d'éliminer l'incidence des modifications de périmètre et de la conversion en euros des comptes libellés en devises étrangères. Le Groupe utilise les chiffres présentés sur une base organique à la fois à des fins d'analyses internes et pour sa communication externe car il estime qu'ils permettent d'analyser et d'expliquer les variations d'une période à une autre. Cependant, ces chiffres présentés sur une base organique ne sont pas des indicateurs de performance selon les principes comptables IFRS.