

D'excellents résultats pour Alstom au premier semestre 2017/18

- **Un chiffre d'affaires en croissance de 5 % en ligne avec l'objectif 2020**
- **Un résultat d'exploitation ajusté en hausse de 16 %, soit une marge de 6,2 % comparée à 5,6 %**
- **Un résultat net en hausse de 66 % à 213 millions d'euros**
- **Une solide génération de cash à 227 millions d'euros**
- **Des objectifs 2020 confirmés**

14 novembre 2017 – Entre le 1er avril 2017 et le 30 septembre 2017, Alstom a enregistré 3,2 milliards d'euros de commandes. Le chiffre d'affaires du Groupe, à 3,8 milliards d'euros, a progressé de 5 % en organique. Le résultat d'exploitation ajusté s'est élevé à 231 millions d'euros, en progression de 16 % par rapport à l'année dernière, soit une marge de 6,2 %. Le résultat net (part du Groupe) a atteint 213 millions d'euros. Alstom dispose d'un bilan très solide. Au cours du premier semestre 2017/18, le cash-flow libre s'est élevé à 227 millions d'euros.

Chiffres clés

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 septembre 2016	Semestre clos le 30 septembre 2017	% variation publiée	% variation organique
Données publiées				
Carnet de commandes ¹	33 491	32 741	(2) %	0 %
Commandes reçues	6 212	3 170	(49) %	(49) %
Chiffre d'affaires	3 570	3 756	5 %	5 %
Résultat d'exploitation ajusté	200	231	16 %	
Marge d'exploitation ajustée	5,6 %	6,2 %		
Résultat net - Part du Groupe	128	213		
Cash-flow libre	333	227		

« Ces six premiers mois ont été marqués par la bonne exécution de nos différents projets qui se traduit par des résultats opérationnels solides et en ligne avec nos objectifs 2020. Le chiffre d'affaires de l'activité systèmes a fortement progressé, soutenue par l'avancement des projets de métros de Dubaï et de Riyad. La construction des usines en Afrique du Sud et en Inde se poursuit. Notre capacité d'innovation est reconnue comme en témoigne le premier succès commercial pour le Coradia iLint, le

¹ Le carnet de commandes de septembre 2016 a été retraité de la contribution des activités dont le transfert a été échelonné

premier train à hydrogène au monde. Ces excellents résultats démontrent le succès de la stratégie d'Alstom dans un marché en croissance et représentent une étape significative vers nos objectifs 2020. Par ailleurs, la combinaison d'Alstom avec les activités ferroviaires de Siemens va réunir deux acteurs innovants du marché de la mobilité au sein d'une entité qui offrira plus de valeur pour les clients et un potentiel opérationnel unique. A ce stade, les discussions avec les instances représentatives du personnel se poursuivent et les équipes de mise en œuvre de la transaction sont opérationnelles,» 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 a enregistré un niveau de commandes de 3 170 millions d'euros au cours du premier semestre de l'exercice fiscal 2017/18. L'année dernière, les commandes s'élevaient à 6 212 millions d'euros et incluaient plusieurs gros contrats dont la nouvelle génération de trains à grande vitesse avec Amtrak aux Etats-Unis et l'extension de la ligne rouge du métro de Dubaï avec RTA aux Emirats Arabes Unis.

Ce semestre, Alstom a signé des contrats dans l'ensemble des régions, dont deux contrats au Canada pour près de 100 véhicules légers sur rail, un premier contrat de système de métro au Vietnam, un contrat de système de métro aux Philippines, des contrats pour la fourniture de trains régionaux en Italie, au Sénégal et en Allemagne, un contrat de maintenance en Suède, ainsi qu'un projet de modernisation de flotte aux Etats-Unis.

A 32,7 milliards d'euros au 30 septembre 2017, le carnet de commandes offre une bonne visibilité sur le chiffre d'affaires à venir.

2. Une gamme complète de solutions

Au cours du premier semestre de l'exercice 2017/18, le chiffre d'affaires d'Alstom a atteint 3 756 millions d'euros, en hausse de 5 % (5 % à périmètre et taux de change constants).

Les activités de signalisation, systèmes et services représentaient 57 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2017/18, en ligne avec l'objectif de 60 % en 2020. Le chiffre d'affaires de l'activité systèmes a augmenté de près de 60 % grâce à l'avancement des systèmes de métro de Riyad et de Dubaï. Les activités signalisation et services ont légèrement diminué, impactées par un effet de change défavorable au Royaume-Uni, ainsi que la fin progressive de certains projets. L'activité matériels roulants est restée stable à 1,6 milliard d'euros de chiffre d'affaires avec notamment les livraisons de trains régionaux et à grande vitesse en Europe, le début du projet Amtrak aux Etats-Unis, l'exécution en cours du projet PRASA en Afrique du Sud et des livraisons de tramways en Algérie.

3. L'innovation créatrice de valeur

Alstom a maintenu son niveau de recherche et développement (dépenses brutes) à 101 millions d'euros, soit 2,7 % du chiffre d'affaires, au cours du premier semestre de l'année fiscale 2017/18. Les principaux programmes sont le renouvellement des gammes de matériels roulants, la signalisation et la maintenance prédictive. Pour répondre aux nouveaux besoins des opérateurs et des voyageurs, Alstom a dévoilé en avril 2017 plusieurs technologies pour une mobilité plus intelligente, telles que Mastria, la première solution de supervision multimodale. Alstom et Airbus ont par ailleurs signé un accord de coopération stratégique dans le domaine de la cybersécurité. Plus récemment, Alstom et NTL ont reçu le prix Innovation pour Aptis, leur nouvelle expérience de mobilité, lors du salon Busworld en Belgique.

4. L'excellence opérationnelle et environnementale

Alstom a généré un résultat d'exploitation ajusté de 231 millions d'euros au premier semestre 2017/18 comparé à 200 millions d'euros l'année précédente, soit une hausse de 16 %. La marge d'exploitation ajustée s'est établie à 6,2 %, contre 5,6 % l'année précédente. Cette progression continue résulte d'une augmentation des volumes et des actions en cours pour l'excellence opérationnelle. Le résultat net (part du Groupe) a atteint 213 millions d'euros.

En septembre 2017, Alstom a amélioré sa note dans les indices Dow Jones Sustainability, Monde et Europe avec une note globale de 80 sur 100 au classement DJSI, soit deux points de plus par rapport à l'an dernier. Enfin, en octobre 2017, Alstom a obtenu un « B » au questionnaire du CDP sur le changement climatique.

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

Pour être à l'image de ses passagers, Alstom a l'ambition d'accroître la diversité de ses effectifs. Les collaborateurs Alstom, où qu'ils soient dans le monde, partagent tous la même culture, soutenue par des valeurs éthiques et d'intégrité fortes. En juin 2017, Alstom a obtenu la certification ISO 37001 pour son système de management anticorruption, ce qui confirme son engagement dans la lutte contre la corruption.

Un bilan solide

Au cours du premier semestre de l'exercice fiscal 2017/18, le cash-flow libre du Groupe était positif à 227 millions d'euros, bénéficiant des impacts du programme Cash Focus et du profil favorable de cash de plusieurs projets.

Alstom a porté ses investissements à 80 millions d'euros au cours du premier semestre 2017/18, comparé à 43 millions d'euros l'année précédente. A fin septembre 2017, le montant cumulé des investissements de transformation s'élevaient à 100 millions d'euros, sur une enveloppe d'environ 300 millions d'euros, avec notamment la progression de la construction des usines en Afrique du Sud et en Inde.

La dette nette d'Alstom s'élevait à 101 millions d'euros au 30 septembre 2017, contre 208 millions d'euros au 31 mars 2017. Enfin, les capitaux propres atteignaient 3 787 millions d'euros au 30 septembre 2017, contre 3 713 millions d'euros au 31 mars 2017.

La création d'un leader global dans la Mobilité

Le 26 septembre 2017, Siemens et Alstom ont signé un protocole d'accord pour combiner les activités mobilité de Siemens, incluant sa traction ferroviaire, avec Alstom. La transaction réunit deux acteurs innovants du marché ferroviaire au sein d'une entité qui offrira de la valeur pour les clients et un potentiel opérationnel unique. Les deux activités sont largement complémentaires en termes d'activités et de présence géographique.

Gouvernance

Conformément aux annonces faites le 26 septembre 2017, l'Etat Français n'a pas exercé les options d'achat dont il bénéficiait sur les titres Alstom détenus par Bouygues et a procédé le 17 octobre 2017 à leur restitution. Selon la déclaration publiée par l'AMF le 25 octobre 2017, Bouygues détient 62 086 226 actions et 65 347 092 droits de vote soit 28,15 % du capital et 28,95 % des droits de vote de la Société. Dans ce contexte, Pascal Faure a présenté sa démission de son mandat d'administrateur d'Alstom. Ainsi, le Conseil d'administration d'Alstom est désormais composé de 13 administrateurs dont 6 femmes (46 %) et 7 administrateurs indépendants (54 %).

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 13 novembre 2017, est disponible sur le site internet d'Alstom : www.alstom.com. Les comptes ont été revus par les auditeurs.

A propos d'Alstom

Promoteur de la mobilité durable, Alstom conçoit et propose des systèmes, équipements et services pour le secteur du transport. Alstom propose une gamme complète de solutions (des trains à grande vitesse aux métros, tramways et e-bus), des services personnalisés (maintenance, modernisation...) ainsi que des offres dédiées aux passagers, des solutions d'infrastructure, de mobilité digitale et de signalisation. Alstom se positionne comme un leader mondial des systèmes de transport intégrés. En 2016/17, l'entreprise a réalisé un chiffre d'affaires de 7,3 milliards d'euros et enregistré pour 10,0 milliards d'euros de commandes. Alstom, dont le siège est basé en France, est présent dans plus de 60 pays et emploie actuellement 32 800 collaborateurs.

www.alstom.com

Contacts Presse

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

justine.rohee@alstomgroup.com

Christopher English – Tel. + 33 1 57 06 36 90

christopher.a.english@alstomgroup.com

Relations Investisseurs

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

selma.bekhechi@alstomgroup.com

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

julien.minot@alstomgroup.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>	S1 2016/17	% Contrib.	S1 2017/18	% Contrib.
Europe	2 124	35 %	1 535	48 %
Amériques	2 570	41 %	907	29 %
Asie / Pacifique	267	4 %	544	17 %
Moyen-Orient / Afrique	1 251	20 %	184	6 %
Commandes reçues par destination	6 212	100 %	3 170	100 %

Données publiées <i>(en millions d'euros)</i>	S1 2016/17	% Contrib.	S1 2017/18	% Contrib.
Europe	2 121	59 %	1 917	51 %
Amériques	577	16 %	727	19 %
Asie / Pacifique	343	10 %	429	12 %
Moyen-Orient / Afrique	529	15 %	683	18 %
Chiffre d'affaires par destination	3 570	100 %	3 756	100 %

ANNEXE 1B – REPARTITION PAR PRODUIT

Données publiées <i>(en millions d'euros)</i>	S1 2016/17	% Contrib.	S1 2017/18	% Contrib.
Matériels roulants	2 971	48 %	1 330	42 %
Services	1 596	26 %	992	31 %
Systèmes	1 268	20 %	406	13 %
Signalisation	377	6 %	442	14 %
Commandes reçues par destination	6 212	100 %	3 170	100 %

Données publiées <i>(en millions d'euros)</i>	S1 2016/17	% Contrib.	S1 2017/18	% Contrib.
Matériels roulants	1 641	46 %	1 641	43 %
Services	742	21 %	696	19 %
Systèmes	515	14 %	819	22 %
Signalisation	672	19 %	600	16 %
Chiffre d'affaires par destination	3 570	100%	3 756	100 %

ANNEXE 2 – COMPTE DE RESULTAT

Données publiées <i>(en millions d'euros)</i>	S1 2016/17	S1 2017/18
Chiffre d'affaires	3 570	3 756
Résultat d'exploitation ajusté (aEBIT)	200	231
Charges de restructuration	-	(19)
Autres charges	(32)	(18)
Résultat d'exploitation (EBIT)	168	194
Résultat financier	(71)	(51)
Impôts sur les bénéfices	(32)	(40)
Quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence	47	110
Intérêts minoritaires des activités poursuivies	(8)	(8)
Résultat net - activités non poursuivies*	24	8
Résultat net – Part du Groupe	128	213

*part du Groupe

ANNEXE 3 – CASH-FLOW LIBRE

Données publiées <i>(en millions d'euros)</i>	S1 2016/17	S1 2017/18
Résultat d'exploitation ajusté	200	231
Dépréciations et amortissements	69	93
Charges de restructuration décaissées	(18)	(18)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(43)	(80)
R&D capitalisés	(21)	(23)
Variation du besoin en fonds de roulement	188	53
Frais financiers décaissés	(11)	(19)
Impôts sur les sociétés décaissés	(40)	(46)
Autres*	9	36
Cash-flow libre	333	227

*dont le cash-flow libre provenant des activités non poursuivies

ANNEXE 4 – DEFINITIONS 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, des ajustements de prix contractuels 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 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.

La marge d'exploitation ajustée correspond au résultat d'exploitation ajusté en pourcentage du chiffre d'affaires.

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. 2016	Semestre clos le 30 sept. 2017
Résultat d'exploitation ajusté (aEBIT)	200	231
Charges de restructuration	-	(19)
Perte de valeur sur actifs	-	-
Amortissement de l'allocation du prix d'acquisition et coûts d'intégration	(24)	(12)
Plus / Moins-values sur cessions d'activités	(1)	-
Autres	(7)	(6)
Résultat d'exploitation (EBIT)	168	194

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. 2016	Semestre clos le 30 sept. 2017
Variation nette de la trésorerie liée à l'exploitation	396	329
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (coûts de R&D capitalisés inclus)	(64)	(103)
Produits de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	1	1
Cash-flow libre	333	227

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 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 2017	Semestre clos le 30 sept. 2017
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 563	1 643
Autres actifs financiers courants	8	15
Actifs financiers non courants directement associés aux passifs comptabilisés en dette financière	260	241
<i>Moins :</i>		
Dettes financières courantes	444	468
Dettes financières non-courantes	1 595	1 532
Trésorerie/(dette) nette en fin de période	(208)	(101)

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.