

Commandes et chiffre d'affaires d'Alstom des neuf premiers mois de 2017/18

- **Des commandes de 4,9 milliards d'euros**
- **Un chiffre d'affaires de 5,5 milliards d'euros, en croissance de 6 %**
- **Des objectifs 2020 confirmés**

17 janvier 2018 – Au cours du troisième trimestre 2017/18 (du 1^{er} octobre au 31 décembre 2017), Alstom a enregistré 1,7 milliard d'euros de commandes, contre 1,0 milliard d'euros sur la même période l'année dernière. Le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 1,8 milliard d'euros, en hausse de 6 % (8 % à périmètre et taux de change constants) comparé au 1,7 milliard d'euros du troisième trimestre 2016/17.

Pour les neuf premiers mois de 2017/18 (du 1^{er} avril au 31 décembre 2017), les prises de commandes d'Alstom se sont établies à 4,9 milliards d'euros. Le chiffre d'affaires du Groupe a atteint 5,5 milliards d'euros, en progression de 6 % (6 % à périmètre et taux de change constants) par rapport aux neuf premiers mois de 2016/17.

A 32,8 milliards d'euros au 31 décembre 2017, le carnet de commandes offre une bonne visibilité sur le chiffre d'affaires à venir.

Chiffres clés

Données publiées (en millions d'euros)	2016/17				2017/18			2016/17	2017/18	Var. %	Var. %
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	9 mois	9 mois	Publiée	Organique
Commandes reçues	889	5 323	1 023	2 773	1 909	1 261	1 683	7 235	4 853	(33) %	(32) %
Chiffre d'affaires	1 747	1 823	1 655	2 081	1 856	1 900	1 761	5 225	5 517	6 %	6 %

Les répartitions géographique et par produit des commandes et du chiffre d'affaires publiés sont données en Annexe 1. Comme l'ensemble des chiffres de ce communiqué, il s'agit de données non auditées.

« Alstom a réalisé une bonne performance commerciale ce trimestre. Par ailleurs, la croissance du chiffre d'affaires pour les neuf premiers mois a été en ligne avec nos objectifs 2020 qui sont confirmés. En parallèle, l'opération entre Siemens et Alstom progresse. La signature des documents contractuels est attendue dans la période à venir et l'assemblée générale des actionnaires d'Alstom pour l'approbation de la transaction devrait se tenir en juillet 2018, » a déclaré Henri Poupart-Lafarge, Président-Directeur Général d'Alstom.

Analyse détaillée

Durant le troisième trimestre 2017/18, Alstom a enregistré 1 683 millions d'euros de commandes dont notamment les 100 derniers trains du projet PRASA en Afrique du Sud, des trains Pendolino avec la maintenance associée pour NTV en Italie et des trains régionaux en France.

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2017/18 s'est établi à 1 761 millions d'euros. Il inclut principalement l'avancement du projet du système du métro de Riyad en Arabie Saoudite, la livraison de trains à grande vitesse et régionaux en France et l'exécution d'un contrat de maintenance au Royaume-Uni.

Principaux évènements du troisième trimestre 2017/18

En décembre 2017, Alstom a signé un accord avec la société ferroviaire nationale kazakh (KTZ) pour l'acquisition de leurs 25 % de parts dans la co-entreprise EKZ. Une fois cette acquisition approuvée par les autorités compétentes, Alstom détiendra 75 % des parts de la co-entreprise, les 25 % restants étant détenus par TMH.

Alstom a aussi annoncé que la période d'obligation d'auto déclaration de trois ans que le groupe a accepté dans le cadre de l'accord (« Plea Agreement ») du 22 décembre 2014 vient de s'achever, couronnant ainsi les efforts de l'entreprise au cours de cette période. C'est également le résultat d'une étroite coopération avec le Département américain de la Justice (DOJ). L'entreprise reste déterminée à atteindre le plus haut degré d'intégrité dans ses activités et continuera de développer son programme de conformité.

Gouvernance

Olivier Bourges a présenté sa démission de son mandat d'administrateur d'Alstom. Ainsi, le Conseil d'administration d'Alstom est désormais composé de 12 administrateurs dont 6 femmes (50 %) et 7 administrateurs indépendants (58 %).

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.

La procédure de consultation et d'information des comités d'entreprise est en cours et la signature des documents contractuels est attendue au premier trimestre de l'année civile 2018. L'assemblée générale des actionnaires d'Alstom pour l'approbation de la transaction, qui se prononcera aussi sur l'annulation des droits de vote double, devrait intervenir en juillet 2018. La transaction est également soumise à l'autorisation des autorités de régulation pertinentes, y compris celle sur les investissements étrangers en France et les autorités de régulation de la concurrence ainsi qu'à la confirmation par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) française qu'aucune OPA ne devra être lancée par Siemens après la réalisation de l'apport. L'opération devrait être réalisée à la fin de l'année civile 2018.

Siemens a initié le processus de séparation de ses activités mobilité en vue de leur apport à Alstom. Ce n'est qu'une fois les approbations obtenues des autorités de la concurrence et l'opération définitivement réalisée qu'Alstom sera en mesure d'analyser plus en détail l'ensemble combiné. Alstom décidera alors de l'opportunité de communiquer des éléments prospectifs concernant certains indicateurs financiers ou non-financiers.

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.

*

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

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

christopher.a.english@alstomgroup.com

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

justine.rohee@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>	9 mois 2016/17	% Contrib.	9 mois 2017/18	% Contrib.
Europe	2 661	37 %	2 275	47 %
Amériques	2 764	38 %	988	20 %
Asie / Pacifique	383	5 %	698	14 %
Moyen-Orient / Afrique	1 427	20 %	892	19 %
Commandes reçues par destination	7 235	100 %	4 853	100 %

Données publiées <i>(en millions d'euros)</i>	9 mois 2016/17	% Contrib.	9 mois 2017/18	% Contrib.
Europe	3 084	59 %	2 861	52 %
Amériques	843	16 %	1 039	19 %
Asie / Pacifique	496	10 %	642	12 %
Moyen-Orient / Afrique	802	15 %	975	17 %
Chiffre d'affaires par destination	5 225	100 %	5 517	100 %

ANNEXE 1B – REPARTITION PAR PRODUIT

Données publiées <i>(en millions d'euros)</i>	9 mois 2016/17	% Contrib.	9 mois 2017/18	% Contrib.
Matériels roulants	3 415	47 %	2 190	45 %
Services	1 832	25 %	1 442	30 %
Systèmes	1 366	19 %	416	8 %
Signalisation	622	9 %	805	17 %
Commandes reçues par destination	7 235	100 %	4 853	100 %

Données publiées <i>(en millions d'euros)</i>	9 mois 2016/17	% Contrib.	9 mois 2017/18	% Contrib.
Matériels roulants	2 347	45 %	2 383	44 %
Services	1 091	21 %	1 057	19 %
Systèmes	799	15 %	1 177	20 %
Signalisation	988	19 %	900	17 %
Chiffre d'affaires par destination	5 225	100 %	5 517	100 %

ANNEXE 2 – 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.

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.

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.

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.

<i>(en millions d'€)</i>	9 mois 2016/2017				9 mois 2017/2018				% Var Publiée	% Var Org.
	Données réelles	Effet change	Effet périmètre	Données organiques	Données réelles	Effet périmètre	Données organiques			
Commandes reçues	7 235	(169)	-	7 066	4 853	(44)	4 809	(33 %)	(32 %)	
Chiffre d'affaires	5 225	(59)	-	5 166	5 517	(40)	5 477	6 %	6 %	

<i>(en millions d'€)</i>	T3 2016/2017				T3 2017/2018				% Var Publiée	% Var Org.
	Données réelles	Effet change	Effet périmètre	Données organiques	Données réelles	Effet change	Effet périmètre	Données organiques		
Commandes reçues	1 023	(66)	-	957	1 683	11	(17)	1 677	65 %	75 %
Chiffre d'affaires	1 655	(28)	-	1 627	1 761	21	(20)	1 762	6 %	8 %