

# **Etats financiers consolidés intermédiaires résumés**

**Semestre clos le 30 septembre 2023**

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE

| <i>(en millions d'€)</i>                                               | Note       | Semestre clos le  |                   |
|------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|
|                                                                        |            | 30 septembre 2023 | 30 septembre 2022 |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                              | <b>(4)</b> | <b>8 443</b>      | <b>8 048</b>      |
| Coût des ventes                                                        |            | (7 432)           | (7 168)           |
| Frais de recherche et développement                                    | (5)        | (284)             | (261)             |
| Frais commerciaux                                                      |            | (180)             | (178)             |
| Frais administratifs                                                   |            | (358)             | (329)             |
| Autres produits/(charges)                                              | (6)        | (98)              | (120)             |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                         |            | <b>91</b>         | <b>(8)</b>        |
| Produits financiers                                                    | (7)        | 26                | 23                |
| Charges financières                                                    | (7)        | (124)             | (47)              |
| <b>Résultat avant impôts</b>                                           |            | <b>(7)</b>        | <b>(32)</b>       |
| Impôt sur les bénéfices                                                | (8)        | (28)              | (29)              |
| Quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence        | (13)       | 48                | 56                |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>                          |            | <b>13</b>         | <b>(5)</b>        |
| Résultat net des activités non poursuivies                             | (9)        | -                 | (5)               |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                                    |            | <b>13</b>         | <b>(10)</b>       |
| Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère          |            | 1                 | (21)              |
| Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle |            | 12                | 11                |
| Résultat net des activités poursuivies attribuable :                   |            |                   |                   |
| • aux propriétaires de la société mère                                 |            | 1                 | (16)              |
| • aux participations ne donnant pas le contrôle                        |            | 12                | 11                |
| Résultat net des activités non poursuivies attribuable :               |            |                   |                   |
| • aux propriétaires de la société mère                                 |            | -                 | (5)               |
| • aux participations ne donnant pas le contrôle                        |            | -                 | -                 |
| <b>Résultat net par action (en €)</b>                                  |            |                   |                   |
| • Résultat de base                                                     | (10)       | 0,00              | (0,06)            |
| • Résultat dilué                                                       | (10)       | 0,00              | (0,06)            |

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE INTERMEDIAIRE

| <i>(en millions d'€)</i>                                                                               | Note | Semestre clos le  |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                        |      | 30 septembre 2023 | 30 septembre 2022 |
| <b>Résultat net de la période</b>                                                                      |      | <b>13</b>         | <b>(10)</b>       |
| Réévaluation des engagements de retraites à prestations définies                                       | (22) | (52)              | 298               |
| Instruments de capitaux propres à la JV par OCI                                                        |      | (2)               | 6                 |
| Impôt sur les éléments non recyclables                                                                 | (8)  | 7                 | (113)             |
| <b>Éléments non recyclables en résultat</b>                                                            |      | <b>(47)</b>       | <b>191</b>        |
| <i>dont sociétés mises en équivalence</i>                                                              |      | -                 | -                 |
| Gains (pertes) sur instruments financiers de couverture                                                |      | (3)               | 6                 |
| Réserve des coûts de couverture                                                                        |      | 35                | 49                |
| Ecart de conversion (*)                                                                                |      | 67                | 170               |
| Impôt sur les éléments recyclables                                                                     | (8)  | (10)              | (14)              |
| <b>Éléments recyclables en résultat</b>                                                                |      | <b>89</b>         | <b>211</b>        |
| <i>dont sociétés mises en équivalence</i>                                                              | (13) | (5)               | 10                |
| <b>RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE</b>                                                                       |      | <b>55</b>         | <b>392</b>        |
| Attribuable :                                                                                          |      |                   |                   |
| • aux propriétaires de la société mère                                                                 |      | 44                | 383               |
| • aux participations ne donnant pas le contrôle                                                        |      | 11                | 9                 |
| Résultat global consolidé attribuable aux propriétaires de la société mère et provenant des :          |      |                   |                   |
| • Activités poursuivies                                                                                |      | 44                | 388               |
| • Activités non poursuivies                                                                            |      | -                 | (5)               |
| Résultat global consolidé attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle et provenant des : |      |                   |                   |
| • Activités poursuivies                                                                                |      | 10                | 9                 |
| • Activités non poursuivies                                                                            |      | 1                 | -                 |

(\*) Inclut les écarts de conversion sur la réserve d'écarts actuariels pour € 8 millions au 30 septembre 2023 (€ 3 millions au 30 septembre 2022)

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## BILAN CONSOLIDE INTERMEDIAIRE

### Actifs

| <i>(en millions d'€)</i>                                       | Note | Au 30 septembre 2023 | Au 31 mars 2023 |
|----------------------------------------------------------------|------|----------------------|-----------------|
| Écarts d'acquisition                                           | (11) | 9 402                | 9 380           |
| Immobilisations incorporelles                                  | (11) | 2 465                | 2 606           |
| Immobilisations corporelles                                    | (12) | 2 515                | 2 481           |
| Participations dans les coentreprises et entreprises associées | (13) | 1 067                | 1 131           |
| Autres titres de participation                                 |      | 76                   | 82              |
| Autres actifs non courants                                     | (14) | 539                  | 569             |
| Impôts différés                                                | (8)  | 634                  | 596             |
| <b>Total des actifs non courants</b>                           |      | <b>16 698</b>        | <b>16 845</b>   |
| Stocks et en-cours                                             | (15) | 4 216                | 3 729           |
| Actifs sur contrat                                             | (15) | 5 369                | 4 533           |
| Clients et comptes rattachés                                   | (15) | 3 019                | 2 670           |
| Autres actifs opérationnels courants                           | (15) | 3 026                | 2 728           |
| Autres actifs financiers courants                              | (18) | 59                   | 65              |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                        | (19) | 826                  | 826             |
| <b>Total des actifs courants</b>                               |      | <b>16 515</b>        | <b>14 551</b>   |
| Actifs destinés à la vente                                     | (9)  | -                    | -               |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                        |      | <b>33 213</b>        | <b>31 396</b>   |

### Capitaux propres et passifs

| <i>(en millions d'€)</i>                                                      | Note | Au 30 septembre 2023 | Au 31 mars 2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|-----------------|
| Capitaux propres - attribuables aux propriétaires de la société mère          | (16) | 9 017                | 8 997           |
| Capitaux propres - attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle |      | 104                  | 105             |
| <b>Total des capitaux propres</b>                                             |      | <b>9 121</b>         | <b>9 102</b>    |
| Provisions non courantes                                                      | (15) | 407                  | 442             |
| Provisions pour engagements de retraite et avantages assimilés                | (22) | 906                  | 923             |
| Emprunts non courants                                                         | (20) | 2 681                | 2 657           |
| Dettes non courantes sur contrats de location                                 | (20) | 515                  | 501             |
| Impôts différés                                                               | (8)  | 116                  | 128             |
| <b>Total des passifs non courants</b>                                         |      | <b>4 625</b>         | <b>4 651</b>    |
| Provisions courantes                                                          | (15) | 1 750                | 1 779           |
| Emprunts courants                                                             | (20) | 1 665                | 396             |
| Dettes courantes sur contrats de location                                     | (20) | 145                  | 144             |
| Passifs sur contrat                                                           | (15) | 6 958                | 6 781           |
| Fournisseurs et comptes rattachés                                             | (15) | 4 223                | 3 640           |
| Autres passifs opérationnels courants                                         | (15) | 4 726                | 4 903           |
| <b>Total des passifs courants</b>                                             |      | <b>19 467</b>        | <b>17 643</b>   |
| Passifs liés à des actifs destinés à la vente                                 | (9)  | -                    | -               |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>                                |      | <b>33 213</b>        | <b>31 396</b>   |

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES INTERMEDIAIRE

| <i>(en millions d'€)</i>                                                                                                                                      | Note        | Semestre clos le  |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                                                                               |             | 30 septembre 2023 | 30 septembre 2022 |
| <b>Résultat net</b>                                                                                                                                           |             | <b>13</b>         | <b>(10)</b>       |
| Dotation aux amortissements et dépréciations                                                                                                                  | (11)/(12)   | 395               | 441               |
| Charge relative aux paiements fondés sur des actions                                                                                                          |             | 16                | 27                |
| Coût de l'endettement financier net et coût net des couvertures de change, net des intérêts financiers reçus et payés (a), et autres variations de provisions |             | (11)              | 6                 |
| Ajustement des flux relatifs aux engagements de retraite et avantages assimilés                                                                               |             | -                 | 10                |
| Plus/moins-values sur cessions d'actifs                                                                                                                       |             | (3)               | 18                |
| Quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence (nette des dividendes reçus)                                                                  | (13)        | 58                | 41                |
| Charge d'impôt différé inscrite au compte de résultat                                                                                                         |             | (43)              | (95)              |
| <b>Variation nette de la trésorerie liée à l'exploitation - hors variation du besoin en fonds de roulement</b>                                                |             | <b>425</b>        | <b>438</b>        |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'exploitation (b)</b>                                                                                    | <b>(15)</b> | <b>(1 392)</b>    | <b>(343)</b>      |
| <b>Variation nette de la trésorerie liée à l'exploitation</b>                                                                                                 |             | <b>(967)</b>      | <b>95</b>         |
| Produits de cession des immobilisations corporelles et incorporelles                                                                                          |             | 4                 | 16                |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (coûts de R&D capitalisés inclus)                                                                  |             | (156)             | (156)             |
| Augmentation/(diminution) des autres actifs non courants                                                                                                      | (14)        | 8                 | 15                |
| Acquisition d'activités après déduction de la trésorerie acquise                                                                                              | (2)         | (9)               | (29)              |
| Cession d'activités après déduction de la trésorerie cédée                                                                                                    |             | -                 | (73)              |
| <b>Variation nette de la trésorerie liée aux investissements</b>                                                                                              |             | <b>(153)</b>      | <b>(227)</b>      |
| <i>Dont flux d'investissements liés aux activités non poursuivies</i>                                                                                         | <i>(9)</i>  | <i>(5)</i>        | <i>(5)</i>        |
| Dividendes versés y compris versements aux participations ne donnant pas le contrôle                                                                          |             | (46)              | (51)              |
| Variation nette des emprunts courants et non courants                                                                                                         | (20)        | 1 197             | 248               |
| Variation nette des dettes sur contrats de location                                                                                                           | (20)        | (72)              | (76)              |
| Variation nette des autres actifs et passifs financiers courants                                                                                              | (20)        | 30                | 25                |
| <b>Variation nette de la trésorerie liée au financement</b>                                                                                                   |             | <b>1 109</b>      | <b>146</b>        |
| <b>(DIMINUTION)/AUGMENTATION NETTE DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>                                                                          |             | <b>(11)</b>       | <b>14</b>         |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période                                                                                                   |             | 826               | 810               |
| Incidence des variations de taux de conversion                                                                                                                |             | 11                | 7                 |
| Transfert vers actifs destinés à la vente                                                                                                                     |             | -                 | 2                 |
| <b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE EN FIN DE PERIODE</b>                                                                                              | <b>(19)</b> | <b>826</b>        | <b>833</b>        |
| <i>(a) Intérêts reçus et payés</i>                                                                                                                            |             | <i>(60)</i>       | <i>(14)</i>       |
| <i>(b) Impôts payés</i>                                                                                                                                       |             | <i>(73)</i>       | <i>(72)</i>       |

| <i>(en millions d'€)</i>                                                                         | Semestre clos le  |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                  | 30 septembre 2023 | 30 septembre 2022 |
| <b>Analyse de la variation de la trésorerie nette/(endettement net)</b>                          |                   |                   |
| Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie                                    | (11)              | 14                |
| Variation nette des autres actifs et passifs financiers courants                                 | (30)              | (25)              |
| Variation nette des emprunts courants et non courants                                            | (1 197)           | (248)             |
| Dettes nettes des entités acquises/cédées à leur date d'acquisition/cession et autres variations | (60)              | 38                |
| Diminution/(Augmentation) de l'endettement net                                                   | (1 298)           | (221)             |
| <b>Trésorerie nette/(Endettement net) en début de période</b>                                    | <b>(2 135)</b>    | <b>(2 085)</b>    |
| <b>TRESORERIE NETTE/(ENDETTEMENT NET) EN FIN DE PERIODE</b>                                      | <b>(3 433)</b>    | <b>(2 306)</b>    |

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

## ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES INTERMEDIAIRE

| <i>(en millions d'€, à l'exception du nombre d'actions)</i>                                        | Nombre d'actions en circulation | Capital      | Primes d'émission | Réserves     | Ecart actuariels | Couverture des flux de trésorerie | Réserve de conversion | Capitaux propres - attribuables aux propriétaires de la société mère | Capitaux propres - attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle | Total capitaux propres |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------|-------------------|--------------|------------------|-----------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Au 31 mars 2022</b>                                                                             | <b>373 391 746</b>              | <b>2 614</b> | <b>5 354</b>      | <b>1 236</b> | <b>160</b>       | <b>(3)</b>                        | <b>(450)</b>          | <b>8 911</b>                                                         | <b>113</b>                                                                    | <b>9 024</b>           |
| Variation des autres éléments du résultat global                                                   |                                 | -            | -                 | 38           | 189              | 9                                 | 168                   | 404                                                                  | (2)                                                                           | 402                    |
| Résultat net de la période                                                                         |                                 | -            | -                 | (21)         | -                | -                                 | -                     | (21)                                                                 | 11                                                                            | (10)                   |
| <b>Total du résultat global</b>                                                                    |                                 | -            | -                 | <b>17</b>    | <b>189</b>       | <b>9</b>                          | <b>168</b>            | <b>383</b>                                                           | <b>9</b>                                                                      | <b>392</b>             |
| Dividendes convertibles en actions                                                                 |                                 | -            | -                 | (50)         | -                | -                                 | -                     | (50)                                                                 | -                                                                             | (50)                   |
| Dividendes payés                                                                                   |                                 | -            | -                 | (43)         | -                | -                                 | -                     | (43)                                                                 | (8)                                                                           | (51)                   |
| Augmentation de capital par émission de titres                                                     | 2 432 331                       | 17           | 35                | -            | -                | -                                 | -                     | 52                                                                   | -                                                                             | 52                     |
| Augmentation de capital dans le cadre des plans de motivation et de fidélisation sur le long terme | 392 010                         | 3            | -                 | (3)          | -                | -                                 | -                     | -                                                                    | -                                                                             | -                      |
| Paiements fondés sur des actions acquittés en instruments de capitaux propres                      | -                               | -            | -                 | 27           | -                | -                                 | -                     | 27                                                                   | -                                                                             | 27                     |
| <b>Au 30 septembre 2022</b>                                                                        | <b>376 216 087</b>              | <b>2 634</b> | <b>5 388</b>      | <b>1 184</b> | <b>349</b>       | <b>6</b>                          | <b>(282)</b>          | <b>9 279</b>                                                         | <b>113</b>                                                                    | <b>9 392</b>           |
| Variation des autres éléments du résultat global                                                   |                                 | -            | -                 | 23           | 53               | (7)                               | (368)                 | (299)                                                                | (11)                                                                          | (310)                  |
| Résultat net de la période                                                                         |                                 | -            | -                 | (111)        | -                | -                                 | -                     | (111)                                                                | 13                                                                            | (98)                   |
| <b>Total du résultat global</b>                                                                    |                                 | -            | -                 | <b>(88)</b>  | <b>53</b>        | <b>(7)</b>                        | <b>(368)</b>          | <b>(410)</b>                                                         | <b>2</b>                                                                      | <b>(408)</b>           |
| Variation d'intérêts et autres                                                                     |                                 | -            | -                 | (1)          | 4                | -                                 | -                     | 3                                                                    | -                                                                             | 3                      |
| Dividendes payés                                                                                   |                                 | -            | -                 | -            | -                | -                                 | -                     | -                                                                    | (11)                                                                          | (11)                   |
| Augmentation de capital dans le cadre des plans de motivation et de fidélisation sur le long terme | 4 237 367                       | 29           | 56                | -            | -                | -                                 | -                     | 85                                                                   | -                                                                             | 85                     |
| Paiements fondés sur des actions acquittés en instruments de capitaux propres                      |                                 | -            | -                 | 39           | -                | -                                 | -                     | 39                                                                   | -                                                                             | 39                     |
| <b>Au 31 mars 2023</b>                                                                             | <b>380 453 454</b>              | <b>2 663</b> | <b>5 445</b>      | <b>1 134</b> | <b>406</b>       | <b>(1)</b>                        | <b>(650)</b>          | <b>8 997</b>                                                         | <b>105</b>                                                                    | <b>9 102</b>           |
| Variation des autres éléments du résultat global                                                   |                                 | -            | -                 | 23           | (40)             | (3)                               | 63                    | 43                                                                   | (1)                                                                           | 42                     |
| Résultat net de la période                                                                         |                                 | -            | -                 | 1            | -                | -                                 | -                     | 1                                                                    | 12                                                                            | 12                     |
| <b>Total du résultat global</b>                                                                    |                                 | -            | -                 | <b>24</b>    | <b>(40)</b>      | <b>(3)</b>                        | <b>63</b>             | <b>44</b>                                                            | <b>11</b>                                                                     | <b>55</b>              |
| Variation d'intérêts et autres                                                                     | -                               | -            | -                 | (1)          | -                | -                                 | (1)                   | (2)                                                                  | (1)                                                                           | (3)                    |
| Dividendes convertibles en actions                                                                 | 2 435 803                       | 17           | 41                | (58)         | -                | -                                 | -                     | -                                                                    | -                                                                             | -                      |
| Dividendes payés                                                                                   |                                 | -            | -                 | (37)         | -                | -                                 | -                     | (37)                                                                 | (11)                                                                          | (48)                   |
| Augmentation de capital dans le cadre des plans de motivation et de fidélisation sur le long terme | 1 401 811                       | 10           | -                 | (10)         | -                | -                                 | -                     | -                                                                    | -                                                                             | -                      |
| Paiements fondés sur des actions acquittés en instruments de capitaux propres et autres            |                                 | -            | -                 | 16           | -                | -                                 | -                     | 16                                                                   | -                                                                             | 16                     |
| <b>Au 30 septembre 2023</b>                                                                        | <b>384 291 068</b>              | <b>2 690</b> | <b>5 486</b>      | <b>1 067</b> | <b>366</b>       | <b>(4)</b>                        | <b>(588)</b>          | <b>9 017</b>                                                         | <b>104</b>                                                                    | <b>9 121</b>           |

Les notes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

**NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES**

|                                                                                     |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----|
| A. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS ET VARIATIONS DE PERIMETRE                              | 8  |
| Note 1. Événements significatifs                                                    | 8  |
| Note 2. Variations de périmètre                                                     | 8  |
| B. PRINCIPES COMPTABLES GENERAUX ET RECOURS A DES ESTIMATIONS                       | 9  |
| Note 3. Principes comptables                                                        | 9  |
| C. INFORMATIONS SECTORIELLES                                                        | 11 |
| Note 4. Informations sectorielles                                                   | 11 |
| D. AUTRES ELEMENTS DU COMPTE DE RESULTAT                                            | 12 |
| Note 5. Frais de recherche et développement                                         | 12 |
| Note 6. Autres produits et charges                                                  | 13 |
| Note 7. Résultat financier                                                          | 13 |
| Note 8. Impôt sur les bénéfices                                                     | 14 |
| Note 9. Résultat des activités non poursuivies et actifs détenus en vue de la vente | 15 |
| Note 10. Résultat par action                                                        | 16 |
| E. ACTIFS NON COURANTS                                                              | 16 |
| Note 11. Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles                       | 16 |
| Note 12. Immobilisations corporelles                                                | 19 |
| Note 13. Participations dans les coentreprises et entreprises associées             | 20 |
| Note 14. Autres actifs non courants                                                 | 21 |
| F. BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT                                                     | 22 |
| Note 15. Analyse du besoin en fonds de roulement                                    | 22 |
| G. CAPITAUX PROPRES ET DIVIDENDES                                                   | 24 |
| Note 16. Capitaux propres                                                           | 24 |
| Note 17. Distribution de dividendes                                                 | 25 |
| H. FINANCEMENT ET GESTION DU RISQUE FINANCIER                                       | 25 |
| Note 18. Autres actifs financiers courants                                          | 25 |
| Note 19. Trésorerie et équivalents de trésorerie                                    | 25 |
| Note 20. Dette financière                                                           | 26 |
| Note 21. Instruments financiers et gestion des risques financiers                   | 27 |
| I. ENGAGEMENTS DE RETRAITES                                                         | 28 |
| Note 22. Engagements de retraite et avantages assimilés                             | 28 |
| J. CONTENTIEUX                                                                      | 28 |
| Note 23. Contentieux                                                                | 28 |
| K. AUTRES INFORMATIONS                                                              | 36 |
| Note 24. Parties liées                                                              | 36 |
| Note 25. Événements postérieurs à la clôture                                        | 37 |
| Note 26. Périmètre de consolidation                                                 | 38 |

Alstom est un leader mondial de l'industrie du transport ferroviaire. Ainsi, le Groupe offre une gamme complète de solutions composée de matériels roulant, systèmes, services et de signalisation pour le transport ferroviaire passagers et fret. Il bénéficie d'un marché porteur avec des fondamentaux solides. Les principaux facteurs de marché sont l'urbanisation, les préoccupations environnementales, la croissance économique, les dépenses publiques et la transformation digitale.

Dans ce contexte, Alstom a su construire une présence à la fois locale et mondiale qui le distingue de la plupart de ses concurrents et lui donne une proximité avec ses clients et une grande flexibilité industrielle. Son offre, l'une des plus complètes et des plus intégrées du marché, et sa position parmi les leaders technologiques placent Alstom dans une situation unique pour bénéficier de la croissance mondiale du marché des transports ferroviaires. Enfin, pour générer une croissance profitable, Alstom met l'accent sur l'excellence opérationnelle et l'évolution de son mix produit.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont présentés en euros et ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 14 novembre 2023.

## **A. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS ET VARIATIONS DE PERIMETRE**

### **NOTE 1. ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS**

#### **Événement justifiant la réalisation d'un test de dépréciation**

Alstom a publié, le 4 octobre 2023, des informations financières préliminaires sur son premier semestre de l'exercice fiscal 2023/24, clos le 30 septembre 2023, ainsi que la révision des perspectives de l'exercice fiscal 2023/24 (communiqué de presse du 4 octobre 2023). A la suite de cette annonce, le cours de l'action Alstom a sensiblement baissé rendant la capitalisation boursière du groupe inférieure à la valeur nette de ses actifs. Selon la norme IAS 36, cette situation doit être considérée comme un événement nécessitant de réaliser un test de dépréciation (détaillé dans la note 11.1). Ce test de dépréciation a confirmé que la valeur recouvrable des actifs était supérieure à leur valeur comptable au 30 septembre 2023, par conséquent pas de dépréciation enregistrée sur la période sur les écarts d'acquisition.

Certains actifs comme les technologies, autres immobilisations incorporelles ou encore les impôts différés actifs (voir Note 8), font l'objet d'un test de dépréciation annuel systématique, ou dès lors qu'il existe des indices de perte de valeur. Sur la base de ses meilleures estimations raisonnables, de la visibilité disponible et des analyses de sensibilité élargie faites précédemment en mars 2023, le Groupe n'a pas identifié d'événement justifiant la réalisation d'un test de dépréciation au 30 septembre 2023.

### **NOTE 2. VARIATIONS DE PERIMETRE**

Il n'y a aucune évolution significative dans la variation de périmètre sur le semestre clos au 30 septembre 2023.



## **B. PRINCIPES COMPTABLES GENERAUX ET RECOURS A DES ESTIMATIONS**

### **NOTE 3. PRINCIPES COMPTABLES**

#### **3.1 Base d'établissements des comptes consolidés intermédiaires résumés**

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés d'Alstom pour le semestre clos le 30 septembre 2023 sont présentés en millions d'euros et ont été établis :

- Conformément au référentiel IFRS (normes et interprétations) publié par l'International Accounting Standards Board (IASB), adopté dans l'Union européenne et d'application obligatoire au 1er avril 2023, et conformément à la norme IAS 34, Information financière intermédiaire ;
- En utilisant les mêmes principes comptables et méthodes d'évaluation qu'au 31 mars 2023, à l'exception des nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire présentées ci-après et des dispositions spécifiques d'IAS 34 utilisées pour la préparation des états financiers consolidés intermédiaires concernant l'estimation de la charge fiscale (telle que décrite à la Note 8) et les engagements de retraite et avantages assimilés (tels que décrits en Note 22).

Le référentiel intégral des normes adoptées au sein de l'Union européenne peut être consulté à l'adresse suivante : <http://www.efrag.org/Endorsement>

#### **3.2 Nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire à compter du 1er avril 2023**

Plusieurs amendements sont applicables au 1er avril 2023 et approuvés par l'Union européenne :

- Amendements à l'IAS 1 « Présentation des états financiers », sur l'Énoncé des Pratiques n° 2 IFRS : concernant les informations à fournir sur les méthodes comptables ;
- Amendements à l'IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs » : modification de la définition du terme « estimations comptables » ;
- Amendements à l'IAS 12 « Impôts sur le résultat » : Impôts différés relatifs aux actifs et passifs résultant d'une seule opération.

Ces amendements en vigueur au 1<sup>er</sup> avril 2023 pour Alstom n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

#### **3.3 Nouvelles normes et interprétations d'application non encore obligatoire**

Nouvelles normes et interprétations non encore adoptées par l'Union européenne :

- Amendements à l'IAS 1 « Présentation des états financiers » : Classification des passifs comme « courants » ou « non courants » (applicable à compter des exercices ouverts après le 1er janvier 2024) ;
- Amendements à l'IFRS 16 « Contrats de location » : Exigences relatives aux transactions de ventes et de cession de bail (applicable à compter des exercices ouverts après le 1er janvier 2024) ;
- Amendements à l'IAS 7 « Tableau des flux de trésorerie » et à l'IFRS 7 « Instruments Financiers » : Entente de financement de fournisseurs ;
- Amendements à l'IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères » : Détermination du taux de change d'une devise inconvertible.

Les impacts potentiels de ces nouveaux amendements sont en cours d'analyse.

L'IASB a également publié un amendement à IAS 12 « Impôts sur le résultat » – Réforme fiscale internationale – Règles du Pilier Deux.

En raison de sa taille, le Groupe Alstom est concerné par les règles modèles du Pilier Deux de l'OCDE introduisant un impôt minimum de 15%, et qui devraient être applicables dès 2024. L'amendement à IAS 12 prévoit une exception temporaire à la comptabilisation d'impôts différés résultant de la mise en œuvre des règles du Pilier Deux et requiert des informations spécifiques en annexes des comptes. L'amendement devrait être applicable dès son adoption par l'Union Européenne. Au 30 Septembre 2023, le Groupe n'a comptabilisé aucun impôt différé au titre des règles du Pilier Deux et est en cours d'analyse des impacts potentiels de ce nouveau dispositif.

### **3.4 Incertitudes liées au contexte actuel économique et politique**

Le contexte actuel tant économique que politique crée des incertitudes sur les activités commerciales (à savoir une volatilité des prix de certaines matières premières, de l'énergie, une augmentation des taux d'intérêt, une rupture de la chaîne d'approvisionnement ou une pénurie de composants électroniques...). Néanmoins, le Groupe suit et pilote avec attention la potentielle augmentation de ses structures de coûts (prix des matières premières, inflation des salaires et dans la chaîne d'approvisionnement), étant plutôt bien protégé (73% de son carnet de commande étant couvert par des clauses de révisions de prix basées sur des indices liés à l'inflation en général : matières premières, énergie et main d'œuvre).

### **3.5 Conséquences du changement climatique**

Grâce aux activités exercées, le Groupe est activement engagé dans la transition climatique qui représente des nouvelles opportunités de développement commercial pour le Groupe. A fin septembre 2023, au mieux de la connaissance du groupe et compte tenu de l'analyse non encore finalisée sur les risques et opportunités liés aux conséquences du changement climatique, Alstom n'a pas identifié d'évènement justifiant de modifier l'analyse de risques environnementaux réalisée au 31 mars 2023. En conséquence, le Groupe, n'identifie pas de risques environnementaux significatifs qui pourraient impacter négativement au cours des prochaines années les durées de vie utiles et/ou résiduelles des actifs non financiers comme par exemple les écarts d'acquisition, les actifs incorporels, les actifs corporels ainsi que les droits d'utilisation.

En signant un contrat d'achat d'électricité solaire virtuelle le 10 juillet 2023, afin de sécuriser l'acquisition de certificats d'énergie verte pendant 10 ans, Alstom a franchi une étape importante pour accélérer la décarbonation liée à la consommation énergétique de ses installations et sites en Europe. L'électricité sera achetée telle qu'elle est produite à partir de la ferme solaire espagnole, pour un volume estimé de 160 GWh/an. Le parc solaire qui sera construit en Andalousie devrait entrer en service début 2025 et devrait couvrir 80 % de la consommation électrique d'Alstom en Europe. Sur le plan comptable, ce contrat est séparé entre (i) le contrat hôte non financier (l'obligation de délivrer les certificats d'énergie verte du producteur à Alstom),

qui est comptabilisé comme un contrat exécutoire, et (ii) un dérivé incorporé lié au prix de l'électricité (en raison du règlement net systématique entre le prix contractuel de l'électricité et le prix de marché) qui est comptabilisé à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Ce contrat n'a pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe au 30 septembre 2023.

### 3.6 Amortissement des actifs acquis dans le cadre de regroupements d'entreprise.

Depuis l'acquisition de Bombardier Transport, la charge d'amortissement des actifs acquis exclusivement dans le cadre de regroupements d'entreprise, et précédemment reconnue dans la rubrique « Autres charges », est désormais comptabilisée dans le coût des ventes pour les actifs liés au carnet de commandes, produits et projets, relations avec les clients ainsi qu'aux immobilisations corporelles, en coût de R&D pour la technologie acquise et en quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence pour les participations dans les coentreprises et les entreprises associées. Le montant de ces charges d'amortissement impactant le résultat avant impôts (c'est-à-dire les coûts des ventes et les coûts de R&D) s'élève à € (185) millions au 30 septembre 2023 contre € (208) millions au 30 septembre 2022, et celui impactant la quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence s'élève à € (5) millions au 30 septembre 2023 contre € (6) million au 30 septembre 2022.

## C. INFORMATIONS SECTORIELLES

### NOTE 4. INFORMATIONS SECTORIELLES

L'information financière du Groupe Alstom est revue régulièrement par le Comité Exécutif, identifié comme le principal décideur opérationnel du Groupe, dans le cadre de l'allocation des ressources et de l'évaluation des performances. Ce reporting présente les indicateurs clés de performance au niveau du Groupe. La revue de l'information sectorielle effectuée après l'acquisition de Bombardier Transport n'a pas modifié l'analyse selon laquelle les décisions stratégiques et l'affectation des ressources sont toujours fondées sur ce reporting.

#### Chiffre d'affaires par produit

| <i>(en millions d'€)</i> | Semestre clos le  |                   |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
|                          | 30 septembre 2023 | 30 septembre 2022 |
| Matériels roulants       | 4 463             | 4 360             |
| Services                 | 1 986             | 1 802             |
| Systèmes                 | 751               | 734               |
| Signalisation            | 1 243             | 1 152             |
| <b>Total Groupe</b>      | <b>8 443</b>      | <b>8 048</b>      |

#### Chiffre d'affaires par pays de destination

| <i>(en millions d'€)</i>               | Semestre clos le  |                   |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                        | 30 septembre 2023 | 30 septembre 2022 |
| Europe                                 | 4 875             | 4 788             |
| <i>dont France</i>                     | <i>1 237</i>      | <i>1 250</i>      |
| Amériques                              | 1 664             | 1 352             |
| Asie / Pacifique                       | 1 165             | 1 178             |
| Afrique / Moyen-Orient / Asie Centrale | 739               | 730               |
| <b>Total Groupe</b>                    | <b>8 443</b>      | <b>8 048</b>      |

## Carnet de commandes par produit

| <i>(en millions d'€)</i> | <b>Au 30 septembre 2023</b> | <b>Au 31 mars 2023</b> |
|--------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Matériels roulants       | 43 328                      | 42 806                 |
| Services                 | 31 860                      | 30 741                 |
| Systèmes                 | 7 320                       | 6 330                  |
| Signalisation            | 7 572                       | 7 510                  |
| <b>Total Groupe</b>      | <b>90 080</b>               | <b>87 387</b>          |

## Carnet de commandes par pays de destination

| <i>(en millions d'€)</i>               | <b>Au 30 septembre 2023</b> | <b>Au 31 mars 2023</b> |
|----------------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Europe                                 | 50 802                      | 49 146                 |
| dont France                            | 13 070                      | 13 121                 |
| Amériques                              | 14 245                      | 13 796                 |
| Asie / Pacifique                       | 12 975                      | 12 191                 |
| Afrique / Moyen-Orient / Asie Centrale | 12 058                      | 12 254                 |
| <b>Total Groupe</b>                    | <b>90 080</b>               | <b>87 387</b>          |

## Information relative aux principaux clients

Aucun client externe ne représente individuellement 10% ou plus du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

## D. AUTRES ELEMENTS DU COMPTE DE RESULTAT

### NOTE 5. FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

| <i>(en millions d'€)</i>                                           | <b>Semestre clos le</b>  |                          |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                    | <b>30 septembre 2023</b> | <b>30 septembre 2022</b> |
| Dépenses de recherche et développement avant financements reçus    | (330)                    | (297)                    |
| Financements reçus (*)                                             | 56                       | 50                       |
| <b>Dépenses de recherche et développement, net</b>                 | <b>(274)</b>             | <b>(247)</b>             |
| Coûts de développement capitalisés au cours de la période          | 70                       | 57                       |
| Dotation aux amortissements (**)                                   | (81)                     | (71)                     |
| <b>FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT (AU COMPTE DE RESULTAT)</b> | <b>(284)</b>             | <b>(261)</b>             |

(\*) Les financements reçus incluent des subventions publiques à hauteur de € 34 millions au 30 septembre 2023 contre € 31 millions au 30 septembre 2022.

(\*\*) Pour le premier semestre clos au 30 septembre 2023, les dotations aux amortissements comprennent € (30) millions d'amortissement au titre de l'allocation des prix d'acquisition contre € (30) millions au 30 septembre 2022.

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2023, le Groupe Alstom a investi € 330 millions en recherche et développement, notamment pour développer :

- la gamme de trains à très grande vitesse Avelia Horizon™;
- les locomotives de manœuvre et locomotives de fret à hydrogène et à batterie ;
- la gamme « Coradia stream™ » ;
- la gamme Citadis™ USA ;
- le train périurbain Adessia™;

- les locomotives TRAXX Multi-système 3 ;
- le programme de traction « verte » (batterie et hydrogène) ;
- les solutions Health Hub conçues pour optimiser la fiabilité et la disponibilité tout en maximisant la durée de vie utile des composants et ainsi améliorer leur durabilité ;
- la solution embarquée ERTMS de niveau 2 ;
- la gamme Atlas™ ETCS ;
- les solutions CBTC Urbalis Fluence™ et Urbalis 400™ ;
- les suites ICONIS™ et EbiScreen™ pour les centres de contrôles opérationnels ;
- les solutions de mobilité autonome pour le fret et les passagers, pour lequel Alstom a effectué avec succès un test GoA4 (niveau d'automatisation 4) avec la SNCF dans des conditions réelles d'exploitation ;
- la nouvelle plateforme SaaS qui améliorera son offre numérique globale ;
- les solutions basées sur l'Intelligence Artificielle, telles que Radioscopy, pour optimiser la communication radio.

## NOTE 6. AUTRES PRODUITS ET CHARGES

| <i>(en millions d'€)</i>                               | Semestre clos le  |                   |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                        | 30 septembre 2023 | 30 septembre 2022 |
| Plus / Moins-values sur cessions d'activités           | 1                 | (20)              |
| Charges de restructuration et coûts de rationalisation | (7)               | (6)               |
| Dépréciations et autres                                | (92)              | (94)              |
| <b>AUTRES PRODUITS / (CHARGES)</b>                     | <b>(98)</b>       | <b>(120)</b>      |

Au cours du semestre clos le 30 septembre 2023, les charges de restructuration et coûts de rationalisation sont principalement liées à l'adaptation des moyens de production.

Au 30 septembre 2023, les coûts d'intégration, de dépréciations et autres comprennent principalement :

- € (65) millions de coûts supplémentaires liés à l'intégration de Bombardier Transport ;
- € (6) millions liés à certaines procédures judiciaires (voir Note 23) et d'autres risques, survenant en dehors du cours normal des affaires.

## NOTE 7. RÉSULTAT FINANCIER

| <i>(en millions d'€)</i>                                                   | Semestre clos le  |                   |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                            | 30 septembre 2023 | 30 septembre 2022 |
| Produit d'intérêts financiers                                              | 11                | 4                 |
| Charge d'intérêts financiers sur emprunts et sur dettes sur contrats de    | (71)              | (16)              |
| <b>COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>                                 | <b>(60)</b>       | <b>(12)</b>       |
| Gains/(pertes) nets des couvertures de change                              | 15                | 16                |
| Charge financière nette sur engagements de retraite et avantages assimilés | (17)              | (11)              |
| Composante de financement sur contrats                                     | (9)               | 3                 |
| Autres produits / (charges) financiers                                     | (27)              | (20)              |
| <b>RESULTAT FINANCIER NET</b>                                              | <b>(98)</b>       | <b>(24)</b>       |
| Total des produits financiers                                              | 26                | 23                |
| Total des charges financières                                              | (124)             | (47)              |

Les charges et produits de l'endettement financier net sont représentatifs du coût de la dette financière net du revenu de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

Au 30 septembre 2023, les produits d'intérêts s'élèvent à € 11 millions, matérialisant la rémunération de la trésorerie du Groupe sur la période, tandis que les charges d'intérêts s'élèvent à € (71) millions, dont € (9) millions de charges d'intérêts sur les contrats de location.

L'effet net des couvertures de change de € 15 millions inclut principalement le coût amorti de portage (points de terme) des dérivés de change opérationnels afin de couvrir les expositions transactionnelles des contrats commerciaux ainsi que les positions financières intra-groupes.

La charge financière nette sur engagements de retraite et avantages assimilés de € (17) millions représente la charge d'intérêts sur les engagements, nette des produits d'intérêts sur les actifs de couverture calculés en utilisant le même taux d'actualisation.

La composante de financement sur contrats de € (9) millions correspond à la reconnaissance de résultat financier sous IFRS 15.

Les autres charges financières de € (27) millions incluent principalement des frais bancaires et autres frais, dont une part importante est liée aux commissions d'engagement versées sur les facilités de garantie, les facilités de crédit renouvelables ainsi qu'aux frais relatifs aux émissions obligataires.

La présentation des produits financiers nets et des charges financières nettes a été réalignée entre cette note et le compte de résultat consolidé intermédiaire des états primaires pour à la fois le premier semestre clos au 30 septembre 2023 et celui clos au 30 septembre 2022 comme cela a déjà été effectué et décrit dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2023.

#### **NOTE 8. IMPOT SUR LES BENEFICES**

La charge d'impôt de € (28) millions au 30 septembre 2023 est comptabilisée sur la base de l'estimation par la direction du taux d'imposition effectif projeté pour l'ensemble de l'exercice appliqué au résultat avant impôts de la période intermédiaire et prend en considération des éléments exceptionnels pour € 9 millions, dont notamment les mises à jour des positions fiscales incertaines. En raison d'un résultat avant impôt négatif, le taux d'impôt effectif de la période n'est pas représentatif : ainsi, hors amortissement de € (185) millions des prix d'acquisitions alloués aux immobilisations corporelles et incorporelles (voir Note 3.6), le taux d'impôt effectif est de 25 %, contre 27% au 30 septembre 2022.

En dépit des incertitudes liées au contexte économique mondial et sur la base d'estimations raisonnables, de la visibilité disponible sur ses opérations et des analyses de sensibilité effectuées en mars 2023 (voir Note 1), Alstom n'a pas identifié de fait générateur qui remettrait en cause la reconnaissance des impôts différés actifs au 30 septembre 2023.

## NOTE 9. RESULTAT DES ACTIVITES NON POURSUIVIES ET ACTIFS DETENUS EN VUE DE LA VENTE

### 9.1 Activités non poursuivies

Le « Résultat net des activités non poursuivies », présenté dans le compte de résultat consolidé intermédiaire d'Alstom inclut la réévaluation des passifs liés aux précédentes cessions d'activité. Au cours du semestre clos le 30 septembre 2023, Alstom a ainsi reconnu une perte non matérielle.

Les flux de trésorerie des activités non poursuivies liés aux précédentes cessions d'activité s'élèvent sur l'exercice à € (5) millions.

Dans le cadre de la cession des activités Energie à General Electric, la main levée de certaines garanties maisons mères conditionnelles et inconditionnelles, émises précédemment principalement par Alstom Holdings SA pour couvrir des obligations liées aux anciennes filiales Energie, reste à obtenir pour un montant de € 4 milliards. Le Groupe bénéficie d'une indemnisation générale de General Electric sur ces sujets.

### 9.2 Actifs détenus en vue de la vente – TMH Limited

L'entreprise TMH Limited, située à Chypre et dont Alstom détient 20%, est la maison mère du groupe TMH, le principal fabricant russe d'équipements ferroviaires.

Dans le cadre du contexte géopolitique en Russie, le 14 septembre 2023, l'Office de Contrôle des Actifs Étrangers (OFAC) du département américain du Trésor a ajouté la société JSC Transmashholding (TMH AO) à la « Specially Designated Nationals (SDN) list ». TMH AO est la holding Russe du groupe TMH et est détenue à 100% par l'entreprise TMH Limited.

En septembre 2023, le Groupe Alstom a décidé de vendre sa participation détenue au sein de TMH Limited. Les discussions sont avancées avec un acheteur identifié et la cession devrait intervenir dans un avenir proche.

Le Groupe a également évalué les risques potentiels soulevés par les nouvelles sanctions de l'OFAC au regard (i) des contrats commerciaux existants entre Alstom et les entités du groupe TMH ainsi que (ii) de ses participations dans les deux co-entreprises néerlandaises, Railcomp BV et TMH-Alstom BV. Aucun impact significatif n'a été identifié sur les comptes consolidés du Groupe étant donné que les contrats commerciaux avec les entités du groupe TMH Limited sont suspendus et que les deux co-entreprises sont en cours de liquidations.

Considérant la décision prise par le Groupe Alstom de vendre sa participation au sein de TMH Limited, la valeur de l'actif net précédemment comptabilisée au bilan en tant que « Participation dans les coentreprises et entreprises associées » a été reclassée en « Actifs destinés à la vente » selon le détail ci-dessous :

| <i>(en millions d'€)</i>                       | TMH Limited<br>Au 30 septembre 2023 |
|------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Quote-part de l'actif net                      | 363                                 |
| Dépréciation (*)                               | (363)                               |
| <b>Valeur comptable des intérêts du groupe</b> | <b>-</b>                            |

(\*) Au regard de l'environnement actuel, et en particulier l'adoption de sanctions commerciales et financières, la position de dépréciation totale prise par le Groupe au 31 mars 2022 a été maintenue au 30 septembre 2023.

Pour rappel, les Ecart de Conversion sont reconnus depuis l'acquisition de TMH Ltd directement en capitaux propres pour un montant de € (202) millions au 30 septembre 2023, contre € (202) millions au 31 mars 2023. Après finalisation de la vente de la participation, la perte reconnue en Ecart de Conversion sera recyclée dans le résultat net du Groupe avec le résultat net de la cession.

## NOTE 10. RESULTAT PAR ACTION

| <i>(en millions d'€)</i>                                             | Semestre clos le  |                   |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                      | 30 septembre 2023 | 30 septembre 2022 |
| Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère :      |                   |                   |
| - Provenant des activités poursuivies                                | 1                 | (16)              |
| - Provenant des activités non poursuivies                            | -                 | (5)               |
| <b>RESULTAT NET ATTRIBUABLE AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE</b> | <b>1</b>          | <b>(21)</b>       |

| <i>nombre d'actions</i>                                                                                               | Semestre clos le   |                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                                                       | 30 septembre 2023  | 30 septembre 2022  |
| <b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour le calcul du résultat de base par action</b> | <b>381 764 027</b> | <b>374 123 810</b> |
| Effet des instruments dilutifs autres que les obligations remboursables en actions :                                  |                    |                    |
| - Options de souscription d'actions et actions de performance (plans LTI)                                             | 1 850 060          | 1 324 884          |
| <b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé pour le calcul du résultat dilué par action</b>                  | <b>383 614 087</b> | <b>375 448 694</b> |

| <i>(en €)</i>                                  | Semestre clos le  |                   |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                | 30 septembre 2023 | 30 septembre 2022 |
| Résultat de base                               | 0,00              | (0,06)            |
| Résultat dilué                                 | 0,00              | (0,06)            |
| Résultat de base des activités poursuivies     | 0,00              | (0,05)            |
| Résultat dilué des activités poursuivies       | 0,00              | (0,05)            |
| Résultat de base des activités non poursuivies | -                 | (0,01)            |
| Résultat dilué des activités non poursuivies   | -                 | (0,01)            |

## E. ACTIFS NON COURANTS

### NOTE 11. ECARTS D'ACQUISITION ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

#### 11.1 Ecart d'acquisition

| <i>(en millions d'€)</i>    | Au 31 mars 2023 | Acquisition et ajustements sur les écarts d'acquisition préliminaires | Cessions | Ecarts de conversion et autres variations | Au 30 septembre 2023 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------|----------|-------------------------------------------|----------------------|
| <b>Ecarts d'acquisition</b> | <b>9 380</b>    | <b>7</b>                                                              | <b>-</b> | <b>15</b>                                 | <b>9 402</b>         |
| dont :                      |                 |                                                                       |          |                                           |                      |
| Valeur brute                | 9 380           | 7                                                                     | -        | 15                                        | 9 402                |
| Dépréciation                | -               | -                                                                     | -        | -                                         | -                    |

#### Test de dépréciation de l'écart d'acquisition

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles est revue au minimum une fois par an et lorsque des événements ou des circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue. De tels événements ou circonstances sont liés à des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable et affectant soit l'environnement économique (ex : inflation, crises géopolitiques etc.), soit les hypothèses (ex : performance des



contrats, approvisionnement etc.). Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur recouvrable des actifs testés devient durablement inférieure à leur valeur nette comptable.

Alstom a publié, le 4 octobre 2023, des informations financières préliminaires sur son premier semestre de l'exercice fiscal 2023/24, clos le 30 septembre 2023, ainsi que la révision des perspectives de l'exercice fiscal 2023/24 (communiqué de presse du 4 octobre 2023). A la suite de cette annonce, le cours de l'action Alstom a sensiblement baissé rendant la capitalisation boursière du groupe inférieure à la valeur nette de ses actifs. Selon la norme IAS 36, cette situation doit être considérée comme un événement nécessitant de réaliser un test de dépréciation à fin septembre 2023.

Présentation des hypothèses-clés utilisées pour la détermination des valeurs recouvrables

La valeur d'utilité est déterminée par actualisation de ses flux de trésorerie futurs, en utilisant des projections de flux de trésorerie sur les trois prochaines années et une extrapolation des deux années suivantes. A fin septembre 2023, ces projections de flux de trésorerie correspondent pour la première année aux perspectives revues de l'exercice fiscal 2023/24 et pour les années suivantes, aux projections du Groupe utilisées pour les perspectives à moyen terme communiquées en mai 2023. Ces hypothèses se basent sur l'accélération de la dynamique commerciale actuelle du marché ferroviaire, le niveau important du carnet de commandes du Groupe et les hypothèses commerciales, de rentabilité et de génération de trésorerie. Elles sont également confirmées par les résultats du premier semestre de l'exercice fiscal 2023/24 : un ratio « commandes sur chiffre d'affaires » de 1, une croissance organique du chiffre d'affaires de +9% et une marge sur résultat d'exploitation ajusté de 5,2%.

La valeur d'utilité est principalement déterminée par la valeur terminale qui est particulièrement sensible aux changements des hypothèses suivantes : taux d'actualisation après impôt, taux de croissance long terme et taux de marge sur résultat d'exploitation ajusté de l'année terminale (correspondant au ratio aEBIT sur chiffre d'affaires).

Alstom a opté pour l'inclusion de la quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence dans l'aEBIT lorsque celles-ci sont considérées comme faisant partie des activités opérationnelles du groupe (car il existe des flux opérationnels significatifs et/ou la réalisation de projets communs avec ces entités). Cela comprend principalement les coentreprises chinoises, à savoir CASCO, Alstom Sifang (Qingdao) Transportation Ltd, Jiangsu ALSTOM NUG Propulsion System Co. Ltd. (anciennement Bombardier NUG Propulsion) et Changchun Changke Alstom Railway Vehicles Company Ltd.

L'indicateur « 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 sur cessions de titres ou réévaluations de titres, ou encore 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 ;
- la quote-part des résultats nets des sociétés opérationnelles mises en équivalence.

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

Les principales hypothèses retenues pour déterminer la valeur recouvrable des écarts d'acquisition sont les suivantes :

|                                                                                       |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Valeur nette des écarts d'acquisition au 30 septembre 2023 (en millions d'€)          | 9 402            |
| Valeur retenue comme représentative de la valeur recouvrable                          | Valeur d'utilité |
| Nombre d'années pour lesquelles des prévisions de flux de trésorerie sont disponibles | 3 ans            |
| Période d'extrapolation des prévisions de flux de trésorerie                          | 2 ans            |
| <b>Taux de croissance à long terme au 30 septembre 2023</b>                           | <b>3,0%</b>      |
| Taux de croissance à long terme au 31 mars 2023                                       | 3,0%             |
| <b>Taux d'actualisation après impôt au 31 mars 2023 (*)</b>                           | <b>9,5%</b>      |
| Taux d'actualisation après impôt au 31 mars 2023 (*)                                  | 9,0%             |

(\*) L'application de taux d'actualisation avant impôt à des flux de trésorerie avant impôt conduit à une valorisation identique des unités génératrices de trésorerie.

Le taux d'actualisation est basé sur le calcul du Coût Moyen Pondéré du Capital (CMPC), calculé au niveau du Groupe, en prenant en compte le taux de rendement sans risque et la prime de risque du marché. L'évaluation des risques du marché propres à l'activité du Groupe est effectuée en prenant en compte le facteur bêta des industries similaires, le coefficient de risque et le coût de la dette. Les paramètres utilisés pour le calcul du taux d'actualisation sont basés sur les sources d'information externes.

L'augmentation du taux d'actualisation, par rapport à l'année dernière, de 9,0% à 9,5% s'explique par la combinaison de l'augmentation des taux sans risque et la baisse de la prime de risque sur actions.

Le taux de croissance à long terme n'a pas évolué depuis mars 2023, il est toujours cohérent avec la dynamique de croissance actuelle du marché ferroviaire confirmée par les études de marché indépendantes. Cette variation est également étayée par l'augmentation du carnet de commandes du Groupe qui offre une bonne visibilité sur l'évolution des revenus futurs.

La sensibilité des valeurs d'utilité aux principales hypothèses peut être présentée de la manière suivante :

*(en millions d'€)*

|                                                             |                 |                |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Marge sur résultat d'exploitation ajusté (valeur terminale) | -25bp<br>(405)  | +25bp<br>405   |
| Taux d'actualisation après impôt                            | -25bp<br>780    | +25bp<br>(722) |
| Taux de croissance à long terme                             | -25 bp<br>(588) | +25 bp<br>635  |

Le contexte économique et politique actuel crée de l'incertitude sur l'activité (à savoir l'inflation, la hausse des prix de certaines matières premières et de l'énergie, ruptures de la chaîne d'approvisionnement ou encore la pénurie de composants électriques...). Ainsi, le Groupe a pris en considération ce contexte dans les hypothèses clés ainsi que dans le business plan, utilisé pour le test de dépréciation effectué dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe, sur la base de ses meilleures estimations raisonnables et de la visibilité disponible pour ses opérations au 30 septembre 2023.

Les tests de dépréciation ont confirmé que la valeur recouvrable des actifs était confortablement supérieure à leur valeur comptable au 30 septembre 2023. Une analyse de sensibilité élargie a été réalisée sur les hypothèses clés et ne change pas les conclusions de ce test de dépréciation. Ainsi une baisse étendue à 100 points de base du taux de croissance à long terme ou du taux d'actualisation ou encore de la Marge sur le résultat d'exploitation ajusté (par rapport à la sensibilité habituelle présentée dans le tableau ci-dessus) amène à une valeur recouvrable des actifs toujours supérieure à leur valeur comptable au 30 septembre 2023.

## 11.2 Immobilisations incorporelles

| <i>(en millions d'€)</i>               | Au 31 mars 2023 | Acquisitions /<br>amortissements /<br>pertes de valeur | Cessions   | Autres variations<br>dont écarts de<br>conversion | Au 30 septembre<br>2023 |
|----------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------|-------------------------|
| Coûts de développement capitalisés     | 1 659           | 70                                                     | -          | 2                                                 | 1 731                   |
| Autres immobilisations incorporelles   | 3 574           | 6                                                      | (3)        | 27                                                | 3 604                   |
| <b>Valeur brute</b>                    | <b>5 233</b>    | <b>76</b>                                              | <b>(3)</b> | <b>29</b>                                         | <b>5 335</b>            |
| Coûts de développement capitalisés     | (1 230)         | (50)                                                   | -          | (2)                                               | (1 282)                 |
| Autres immobilisations incorporelles   | (1 397)         | (182)                                                  | 3          | (12)                                              | (1 588)                 |
| <b>Amortissements et dépréciations</b> | <b>(2 627)</b>  | <b>(232)</b>                                           | <b>3</b>   | <b>(14)</b>                                       | <b>(2 870)</b>          |
| Coûts de développement capitalisés     | 429             | 20                                                     | -          | -                                                 | 449                     |
| Autres immobilisations incorporelles   | 2 177           | (176)                                                  | -          | 15                                                | 2 016                   |
| <b>Valeur nette</b>                    | <b>2 606</b>    | <b>(156)</b>                                           | <b>-</b>   | <b>15</b>                                         | <b>2 465</b>            |

## NOTE 12. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| <i>(en millions d'€)</i>                      | Au 31 mars<br>2023 | Acquisitions /<br>amortissements /<br>pertes de valeur | Cessions    | Autres variations<br>dont écarts de<br>conversion et<br>périmètre | Au 30 septembre<br>2023 |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Terrains                                      | 281                | -                                                      | -           | 3                                                                 | 284                     |
| Bâtiments                                     | 2 767              | 80                                                     | (6)         | 44                                                                | 2 885                   |
| Matériel et outillage                         | 2 064              | 15                                                     | (24)        | 21                                                                | 2 076                   |
| Constructions en cours                        | 280                | 86                                                     | -           | (67)                                                              | 299                     |
| Petit outillage, matériel, mobilier de bureau | 371                | 13                                                     | (5)         | (2)                                                               | 377                     |
| <b>Valeur brute</b>                           | <b>5 763</b>       | <b>194</b>                                             | <b>(35)</b> | <b>(1)</b>                                                        | <b>5 921</b>            |
| Terrains                                      | (12)               | -                                                      | -           | (1)                                                               | (13)                    |
| Bâtiments                                     | (1 459)            | (92)                                                   | 6           | 9                                                                 | (1 536)                 |
| Matériel et outillage                         | (1 519)            | (59)                                                   | 23          | (2)                                                               | (1 557)                 |
| Constructions en cours                        | (2)                | 1                                                      | -           | -                                                                 | (1)                     |
| Petit outillage, matériel, mobilier de bureau | (290)              | (16)                                                   | 5           | 2                                                                 | (299)                   |
| <b>Amortissements et dépréciations</b>        | <b>(3 282)</b>     | <b>(166)</b>                                           | <b>34</b>   | <b>8</b>                                                          | <b>(3 406)</b>          |
| Terrains                                      | 269                | -                                                      | -           | 2                                                                 | 271                     |
| Bâtiments                                     | 1 308              | (12)                                                   | -           | 53                                                                | 1 349                   |
| Matériel et outillage                         | 545                | (44)                                                   | (1)         | 19                                                                | 519                     |
| Constructions en cours                        | 278                | 87                                                     | -           | (67)                                                              | 298                     |
| Petit outillage, matériel, mobilier de bureau | 81                 | (3)                                                    | -           | -                                                                 | 78                      |
| <b>Valeur nette</b>                           | <b>2 481</b>       | <b>28</b>                                              | <b>(1)</b>  | <b>7</b>                                                          | <b>2 515</b>            |

Les engagements d'actifs immobilisés qui se composent principalement d'immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à € 50 millions au 30 septembre 2023 (€ 31 millions au 31 mars 2023).

## Droit d'utilisation

Les immobilisations corporelles incluent les droits d'utilisation relatifs aux actifs loués pour les montants suivants :

| <i>(en millions d'€)</i>                      | Au 31 mars 2023 | Acquisitions /<br>amortissements<br>/ pertes de<br>valeur | Réductions (*) | Autres variations<br>dont écarts de<br>conversion | Au 30 septembre<br>2023 |
|-----------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------------|-------------------------|
| Terrains                                      | 9               | -                                                         | -              | -                                                 | 9                       |
| Bâtiments                                     | 716             | 76                                                        | (12)           | (3)                                               | 777                     |
| Matériel et outillage                         | 30              | 2                                                         | (1)            | -                                                 | 31                      |
| Petit outillage, matériel, mobilier de bureau | 57              | 7                                                         | (4)            | -                                                 | 60                      |
| <b>Valeur brute</b>                           | <b>812</b>      | <b>85</b>                                                 | <b>(17)</b>    | <b>(3)</b>                                        | <b>877</b>              |
| Terrains                                      | (1)             | -                                                         | -              | (1)                                               | (2)                     |
| Bâtiments                                     | (276)           | (50)                                                      | 12             | 2                                                 | (312)                   |
| Matériel et outillage                         | (13)            | (3)                                                       | 1              | 1                                                 | (14)                    |
| Petit outillage, matériel, mobilier de bureau | (27)            | (8)                                                       | 4              | -                                                 | (31)                    |
| <b>Amortissements et dépréciations</b>        | <b>(317)</b>    | <b>(61)</b>                                               | <b>17</b>      | <b>2</b>                                          | <b>(359)</b>            |
| Terrains                                      | 8               | -                                                         | -              | (1)                                               | 7                       |
| Bâtiments                                     | 440             | 26                                                        | -              | (1)                                               | 465                     |
| Matériel et outillage                         | 17              | (1)                                                       | -              | 1                                                 | 17                      |
| Petit outillage, matériel, mobilier de bureau | 30              | (1)                                                       | -              | -                                                 | 29                      |
| <b>Valeur nette</b>                           | <b>495</b>      | <b>24</b>                                                 | <b>-</b>       | <b>(1)</b>                                        | <b>518</b>              |

(\*) Les réductions sont intégrées au flux « Autres variations dont écarts de conversion et périmètre Réduction » du tableau global des immobilisations corporelles ci-dessus.

## NOTE 13. PARTICIPATIONS DANS LES COENTREPRISES ET ENTREPRISES ASSOCIEES

### Informations financières

| <i>(en millions d'€)</i>                     | Quote-part des capitaux propres |                 | Quote-part des résultats nets |                         |
|----------------------------------------------|---------------------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------|
|                                              | Au 30 septembre<br>2023         | Au 31 mars 2023 | Au 30 septembre<br>2023       | Au 30 septembre<br>2022 |
| TMH Limited (*)                              | -                               | -               | -                             | -                       |
| Alstom Sifang (Qingdao) Transportation Ltd   | 400                             | 413             | 12                            | 13                      |
| Autres entreprises associées                 | 310                             | 341             | 36                            | 36                      |
| <b>Entreprises associées</b>                 | <b>710</b>                      | <b>754</b>      | <b>48</b>                     | <b>49</b>               |
| Jiangsu Alstom NUG Propulsion System Co. Ltd | 178                             | 190             | 2                             | 10                      |
| SpeedInnov JV                                | 81                              | 94              | (12)                          | (10)                    |
| Autres coentreprises                         | 98                              | 93              | 10                            | 7                       |
| <b>Coentreprises</b>                         | <b>357</b>                      | <b>377</b>      | <b>-</b>                      | <b>7</b>                |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>1 067</b>                    | <b>1 131</b>    | <b>48</b>                     | <b>56</b>               |

(\*) TMH Limited été reclassée en actifs détenus en vue de la vente (voir Note 9.2).

### Variations de la période

| <i>(en millions d'€)</i>                                                           | Au 30 septembre 2023 | Au 31 mars 2023 |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|
| <b>Solde d'ouverture</b>                                                           | <b>1 131</b>         | <b>1 179</b>    |
| Quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence après dépréciation | 48                   | 112             |
| Dividendes                                                                         | (106)                | (114)           |
| Acquisitions (*)                                                                   | 2                    | 27              |
| Ecarts de conversion et autres variations                                          | (8)                  | (74)            |
| <b>SOLDE DE CLOTURE</b>                                                            | <b>1 067</b>         | <b>1 131</b>    |

(\*) Principalement liée à l'augmentation de capital dans la coentreprise Speed Innov en juin 2022.

### 13.1 Alstom Sifang (Qingdao) Transportation LTD

Le tableau ci-dessous présente les informations financières résumées (à 100 %) issues du management de Alstom Sifang (Qingdao) Transportation Ltd au 30 septembre 2023 :

#### Bilan

| <i>(en millions d'€)</i>                                             | AST Ltd              |                 |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|
|                                                                      | Au 30 septembre 2023 | Au 31 mars 2023 |
| Actifs non courants                                                  | 276                  | 249             |
| Actifs courants                                                      | 1 178                | 1 151           |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                              | <b>1 454</b>         | <b>1 400</b>    |
| Capitaux propres – attribuables aux propriétaires de la société mère | 702                  | 725             |
| Passifs courants                                                     | 752                  | 675             |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>                       | <b>1 454</b>         | <b>1 400</b>    |
| Pourcentage de détention du groupe                                   | 50%                  | 50%             |
| <b>ACTIF NET</b>                                                     | <b>352</b>           | <b>363</b>      |
| Ecart d'acquisition                                                  | 35                   | 37              |
| Autres (*)                                                           | 13                   | 14              |
| <b>VALEUR COMPTABLE DES INTERETS DU GROUPE</b>                       | <b>400</b>           | <b>413</b>      |

(\*) Correspond à la juste valeur des actifs acquis calculée au moment de l'acquisition de Bombardier Transport.

#### Compte de résultat

| <i>(en millions d'€)</i>                                             | AST Ltd              |                      |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                      | Au 30 septembre 2023 | Au 30 septembre 2022 |
| Chiffre d'affaires                                                   | 292                  | 140                  |
| Résultat net des activités poursuivies                               | 24                   | 26                   |
| <b>Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère</b> | <b>24</b>            | <b>26</b>            |
| Pourcentage de détention du groupe                                   | 50%                  | 50%                  |
| <b>Quote-part dans le résultat net</b>                               | <b>12</b>            | <b>13</b>            |
| Autres éléments (*)                                                  | -                    | -                    |
| <b>QUOTE-PART DU GROUPE DANS LE RESULTAT NET</b>                     | <b>12</b>            | <b>13</b>            |

(\*) Correspond à l'amortissement de la juste valeur des actifs acquis calculée au moment de l'acquisition de Bombardier Transport.

### 13.2 Autres entreprises associées

Les intérêts détenus par le Groupe dans les autres entreprises associées comprennent les intérêts du groupe (49%) dans la société CASCO pour € 158 millions (dont € 31 millions de résultat sur la période), contre € 177 millions (dont € 60 millions de résultat sur la période) au 31 mars 2023, ainsi que d'autres intérêts qui sont individuellement non significatifs et représentent, dans leur ensemble, une valeur nette comptable globale de € 310 millions au 30 septembre 2023 (€ 341 millions au 31 mars 2023).

#### NOTE 14. AUTRES ACTIFS NON COURANTS

| <i>(en millions d'€)</i>                                                                   | Au 30 septembre 2023 | Au 31 mars 2023 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|
| Actifs non courants directement associés aux passifs comptabilisés en dette financière (*) | 109                  | 119             |
| Autres prêts et dépôts à long terme (**)                                                   | 430                  | 450             |
| <b>Autres actifs non courants</b>                                                          | <b>539</b>           | <b>569</b>      |

(\*) Ces actifs non courants sont afférents à un contrat de location de longue durée de trains et d'équipements connexes conclu avec un exploitant de métro à Londres (voir Note 20).

(\*\*) Incluant la mise en place de programmes NMTC (voir Note 20), et les excédents d'actifs de couverture des engagements de retraite, s'élevant à € 249 millions au 30 septembre 2023 contre € 316 millions au 31 mars 2023 (voir Note 22).

## F. BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

### Note 15. Analyse du besoin en fonds de roulement

| <i>(en millions d'€)</i>                         | Au 30 septembre 2023 | Au 31 mars 2023 | Variation    |
|--------------------------------------------------|----------------------|-----------------|--------------|
| Stocks                                           | 4 216                | 3 729           | 487          |
| Actifs sur contrat                               | 5 369                | 4 533           | 836          |
| Clients et comptes rattachés                     | 3 019                | 2 670           | 349          |
| Autres actifs / (passifs) opérationnels courants | (1 700)              | (2 175)         | 475          |
| Passifs sur contrat                              | (6 958)              | (6 781)         | (177)        |
| Provisions                                       | (2 157)              | (2 221)         | 64           |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | (4 223)              | (3 640)         | (583)        |
| <b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>              | <b>(2 434)</b>       | <b>(3 885)</b>  | <b>1 451</b> |

| <i>(en millions d'€)</i>                                           | Semestre clos le 30 septembre 2023 |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Besoin en fonds de roulement en début de période</b>            | <b>(3 885)</b>                     |
| Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'exploitation    | 1 392                              |
| Variation du besoin en fonds de roulement liée aux investissements | (24)                               |
| Ecart de conversion et autres variations                           | 83                                 |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>                   | <b>1 451</b>                       |
| <b>Besoin en fonds de roulement en fin de période</b>              | <b>(2 434)</b>                     |

#### 15.1 Stocks et en-cours

| <i>(en millions d'€)</i>                | Au 30 septembre 2023 | Au 31 mars 2023 |
|-----------------------------------------|----------------------|-----------------|
| Matières premières et marchandises      | 2 861                | 2 645           |
| Travaux en cours                        | 1 499                | 1 321           |
| Produits finis                          | 198                  | 174             |
| <b>Stocks et en-cours, valeur brute</b> | <b>4 558</b>         | <b>4 140</b>    |
| Matières premières et marchandises      | (207)                | (257)           |
| Travaux en cours                        | (132)                | (151)           |
| Produits finis                          | (3)                  | (3)             |
| <b>Dépréciations</b>                    | <b>(342)</b>         | <b>(411)</b>    |
| <b>Stocks et en-cours, valeur nette</b> | <b>4 216</b>         | <b>3 729</b>    |

#### 15.2 Actifs/(passifs) nets sur contrats

| <i>(en millions d'€)</i>                        | Au 30 septembre 2023 | Au 31 mars 2023 | Variation  |
|-------------------------------------------------|----------------------|-----------------|------------|
| Coût d'obtention et de réalisation d'un contrat | 46                   | 24              | 22         |
| Actifs sur contrat                              | 5 323                | 4 509           | 814        |
| <b>Total actifs sur contrat</b>                 | <b>5 369</b>         | <b>4 533</b>    | <b>836</b> |
| Passifs sur contrat                             | (6 958)              | (6 781)         | (177)      |
| <b>Actifs/(Passifs) nets sur contrats</b>       | <b>(1 589)</b>       | <b>(2 248)</b>  | <b>659</b> |

Les actifs/(passifs) nets sur contrats incluent les avances et acomptes ainsi que, dans certains cas spécifiques, les paiements progressifs reçus en échange d'engagements de paiement irrévocables et inconditionnels émis par le client. Pour ces cas

spécifiques, de telles transactions sont analysées comme un paiement anticipé reçu pour le compte du client dans le cadre du contrat de fourniture et elles s'élèvent à € 173 millions au 30 septembre 2023 contre € 198 millions au 31 mars 2023.

### 15.3 Autres actifs et passifs opérationnels courants

| <i>(en millions d'€)</i>                                                        | <b>Au 30 septembre 2023</b> | <b>Au 31 mars 2023</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Avances à la commande versées aux fournisseurs                                  | 178                         | 230                    |
| Impôt sur les sociétés                                                          | 73                          | 61                     |
| Autres taxes                                                                    | 598                         | 548                    |
| Charges constatées d'avance                                                     | 243                         | 153                    |
| Autres créances                                                                 | 344                         | 383                    |
| Instruments dérivés liés aux activités opérationnelles                          | 846                         | 682                    |
| Réévaluation des engagements fermes en devises faisant l'objet d'une couverture | 744                         | 671                    |
| <b>Autres actifs opérationnels courants</b>                                     | <b>3 026</b>                | <b>2 728</b>           |

| <i>(en millions d'€)</i>                                                     | <b>Au 30 septembre 2023</b> | <b>Au 31 mars 2023</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Dettes de personnel                                                          | 865                         | 950                    |
| Impôt sur les sociétés                                                       | 259                         | 268                    |
| Autres taxes (*)                                                             | 513                         | 831                    |
| Produits constatés d'avance                                                  | 3                           | 2                      |
| Dettes fournisseurs avec délais de paiement étendus                          | 288                         | 303                    |
| Autres dettes                                                                | 1 450                       | 1 439                  |
| Instruments dérivés liés aux activités opérationnelles                       | 858                         | 668                    |
| Réévaluation des engagements fermes en devises faisant l'objet de couverture | 490                         | 442                    |
| <b>Autres passifs opérationnels courants</b>                                 | <b>4 726</b>                | <b>4 903</b>           |

(\*) Au 31 mars 2023, un effet exceptionnel avait été comptabilisé en raison de la convergence de la loi française sur la TVA avec la Directive Européenne selon laquelle la TVA est désormais due sur toutes les factures faites aux clients y compris les acomptes et les factures intermédiaires. La TVA correspondante a été collectée en mars 2023 et son paiement a été réalisé au cours du semestre expliquant ainsi principalement l'origine de la baisse du poste « Autres taxes ».

Au cours de la période close au 30 septembre 2023, le Groupe a conclu des accords de cession de créances qui ont conduit à la dé-comptabilisation des créances fiscales pour un montant de € 34 millions. Au 30 septembre 2023, l'encours total cédé s'élève à € 160 millions contre € 159 millions au 31 mars 2023.

Bombardier Transport a négocié des délais de paiement prolongés de 210 à 240 jours après la livraison avec certains de ses fournisseurs, qui ont la possibilité de financer leurs créances par anticipation grâce à un programme de financement de la chaîne d'approvisionnement mis en place par des tiers. Ces tiers ne sont pas engagés, et les fournisseurs ont le droit de revenir aux conditions de paiement initiales pour les dettes futures en respectant une période de préavis minimale. Le Groupe considère que les dettes commerciales concernées par le programme de financement de la chaîne d'approvisionnement ne peuvent pas être qualifiées de dette financière car l'extension des conditions de paiement n'est pas contractuellement liée à l'existence du programme de financement de la chaîne d'approvisionnement. Toutefois, suite à la mise à jour de l'IFRIC publiée en décembre 2020, le Groupe a choisi de présenter les montants des dettes commerciales concernées par le programme de financement de la chaîne d'approvisionnement et dépassant les conditions de paiement habituelles sur une ligne dédiée de son bilan dans les autres passifs courants.

## 15.4 Provisions

| <i>(en millions d'€)</i>        | Au 31 mars<br>2023 | Dotations  | Reprises     | Utilisations | Ecart de<br>conversion et<br>autres<br>variations | Au 30<br>septembre<br>2023 |
|---------------------------------|--------------------|------------|--------------|--------------|---------------------------------------------------|----------------------------|
| Garanties                       | 597                | 88         | (42)         | (36)         | 2                                                 | 609                        |
| Risques sur contrats            | 1 182              | 90         | (48)         | (134)        | 51                                                | 1 141                      |
| <b>Provisions courantes</b>     | <b>1 779</b>       | <b>178</b> | <b>(90)</b>  | <b>(170)</b> | <b>53</b>                                         | <b>1 750</b>               |
| Litiges et risques fiscaux      | 121                | 2          | (25)         | (2)          | 7                                                 | 103                        |
| Restructurations                | 166                | 7          | (2)          | (21)         | -                                                 | 150                        |
| Autres provisions non courantes | 155                | 6          | (1)          | (2)          | (4)                                               | 154                        |
| <b>Provisions non courantes</b> | <b>442</b>         | <b>15</b>  | <b>(28)</b>  | <b>(25)</b>  | <b>3</b>                                          | <b>407</b>                 |
| <b>Total des provisions</b>     | <b>2 221</b>       | <b>193</b> | <b>(118)</b> | <b>(195)</b> | <b>56</b>                                         | <b>2 157</b>               |

Les provisions pour garanties sont relatives aux coûts estimés restant à encourir sur la durée résiduelle de garantie contractuelle des contrats terminés.

Les provisions pour risques sur contrats se rapportent aux provisions pour pertes contractuelles, aux litiges commerciaux et aux risques opérationnels.

Concernant les litiges fiscaux, les déclarations fiscales des entités du Groupe sont soumises au contrôle des autorités fiscales dans la plupart des juridictions dans lesquelles le Groupe réalise des opérations. Les redressements qui peuvent être notifiés à l'issue de ces contrôles peuvent ensuite faire l'objet de transactions avec les autorités concernées ou d'appels auprès des tribunaux compétents. Le Groupe considère qu'il dispose de solides moyens de défense, qu'il met en œuvre toutes les procédures légales à sa disposition pour prévenir tout dénouement défavorable et qu'il a constitué toutes les provisions nécessaires pour faire face aux décaissements jugés probables sur les procédures estimées défavorables. Suite à l'application de l'IFRIC 23 en avril 2019, il est rappelé que les traitements fiscaux incertains liés à l'impôt sur les sociétés sont désormais présentés en tant que passifs fiscaux dans la ligne impôts sur les sociétés dans les autres passifs opérationnels courants (voir Note 15.3).

Les provisions pour restructuration sont principalement liées à l'adaptation des moyens de production du Groupe dans certains pays, comme l'Allemagne.

Les autres provisions non courantes couvrent des risques relatifs à des cessions, des litiges salariés, des procédures judiciaires et des obligations d'ordre environnemental.

La Direction identifie et analyse régulièrement les litiges en cours et autres risques, sur la base de la meilleure estimation à la date de clôture, afin d'évaluer, le cas échéant, les provisions nécessaires. Ces estimations prennent en considération l'information disponible et l'éventail des résultats possibles. Les principaux contentieux sont exposés en Note 23.

## G. CAPITAUX PROPRES ET DIVIDENDES

### NOTE 16. CAPITAUX PROPRES

#### 16.1 Capital

Au 30 septembre 2023, le capital social d'Alstom s'élève à € 2 690 037 476 et se compose de 384 291 068 actions ordinaires entièrement libérées d'une valeur nominale de € 7. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours du semestre s'élève à 383 614 087 après prise en compte de l'effet de l'ensemble des instruments dilutifs.



Au cours du semestre clos le 30 septembre 2023 :

- 2 435 803 actions ordinaires ont été émises sous forme de dividendes ;
- 611 086 actions ordinaires ont été émises dans le cadre des plans de motivation et de fidélisation sur le long terme ;
- 790 725 actions ordinaires ont été émises dans le cadre des plans de motivation et de fidélisation « We Are Alstom 2021 ».

## 16.2 Ecart de conversion

Le montant des réserves de conversion revenant au Groupe au 30 septembre 2023 s'élève à € (588) millions.

Les écarts de conversion, présentés dans l'état du résultat global consolidé, pour un montant de € (62) millions reflètent principalement les variations du dollar canadien (€ 24 millions), du dollar américain (€ 18 millions), de la livre sterling (€ 15 millions), du franc suisse (€ 10 millions), partiellement compensés par la couronne suédoise (€ (10) millions) et du yuan chinois (€ (10) millions), contre l'euro sur le semestre clos le 30 septembre 2023.

## NOTE 17. DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

L'Assemblée Générale Mixte, qui s'est tenue le 11 juillet 2023, a approuvé le dividende relatif à l'exercice 2022/23 pour un montant de € 0,25 brut par action et a décidé d'offrir à chaque actionnaire une option, pour le paiement de ce dividende en numéraire ou en actions nouvelles. La période d'exercice de l'option s'étendait du 19 juillet au 1er septembre 2023. A l'issue de la période d'option, 2 435 803 actions nouvelles ont été émises au prix de € 23,75 par action pour un total de € 58 millions. Le dividende versé en numéraire aux actionnaires qui n'ont pas choisi de recevoir le dividende en actions s'élève à € 37 millions et a été versé le 7 septembre 2023.

## H. FINANCEMENT ET GESTION DU RISQUE FINANCIER

### NOTE 18. AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS

Au 30 septembre 2023, les autres actifs financiers courants comprennent la valeur de marché positive des instruments dérivés couvrant les activités de financement du groupe.

| <i>(en millions d'€)</i>                                        | Au 30 septembre 2023 | Au 31 mars 2023 |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|
| Instruments dérivés liés aux activités de financement et autres | 59                   | 65              |
| <b>AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS</b>                        | <b>59</b>            | <b>65</b>       |

### NOTE 19. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

| <i>(en millions d'€)</i>                       | Au 30 septembre 2023 | Au 31 mars 2023 |
|------------------------------------------------|----------------------|-----------------|
| Trésorerie                                     | 745                  | 806             |
| Equivalents de trésorerie                      | 81                   | 20              |
| <b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b> | <b>826</b>           | <b>826</b>      |

En complément de la trésorerie composée de dépôts à vue pour € 745 millions, le Groupe a investi dans des équivalents de trésorerie :

- des dépôts bancaires à terme mobilisables avec un délai de prévenance de moins de trois mois pour un montant de € 79 millions (€ 18 millions le 31 mars 2023) ;
- des OPCVM pour un montant de € 2 millions (€ 2 million au 31 mars 2023) qualifiés de « monétaires » ou de « monétaires court terme » selon la classification AMF.

## NOTE 20. DETTE FINANCIERE

| <i>(en millions d'€)</i>                              | Au 31 mars 2023 | Flux avec impact sur la trésorerie | Flux sans impact sur la trésorerie       | Au 30 septembre 2023 |
|-------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------|------------------------------------------|----------------------|
|                                                       |                 | Variation nette de trésorerie      | Ecart de conversion et autres variations |                      |
| Emprunts obligataires                                 | 2 631           | -                                  | 1                                        | 2 632                |
| Titres négociables à court terme (NEU CP)             | 248             | 1 122                              | -                                        | 1 370                |
| Emprunts bancaires et autre dette financière (*)      | 102             | 75                                 | 67                                       | 244                  |
| Instruments dérivés liés aux activités de financement | 58              | 18                                 | 10                                       | 86                   |
| Intérêts courus and et autres (**)                    | 14              | -                                  | -                                        | 14                   |
| <b>Emprunts</b>                                       | <b>3 053</b>    | <b>1 215</b>                       | <b>78</b>                                | <b>4 346</b>         |
| <b>Dettes sur contrats de location (***)</b>          | <b>645</b>      | <b>(72)</b>                        | <b>87</b>                                | <b>660</b>           |
| <b>Total dette financière</b>                         | <b>3 698</b>    | <b>1 143</b>                       | <b>165</b>                               | <b>5 006</b>         |

(\*) Les autres emprunts incluent un emprunt de \$ 40 millions sur sept ans (€ 37 millions au 30 septembre 2023) mis en place au cours de l'année fiscale 2021-2022 dans le cadre d'un programme de crédit d'impôt pour le développement de nouveaux marchés (New Markets Tax Credit Program – NMTC), et couvert par un prêt de \$ 29 millions sur sept ans (€ 28 millions au 30 septembre 2023).

(\*\*) Les intérêts payés sont présentés dans les flux liés aux opérations dans le tableau des flux de trésorerie. Les intérêts nets payés et reçus s'élèvent à € (60) millions et ceux liés aux dettes sur contrats de location s'élèvent à € (9) millions pour l'année.

(\*\*) Les dettes sur contrats de location de longue durée correspondant à des passifs afférents à des contrats de location de trains et équipements connexes s'élèvent à € 109 millions au 30 septembre 2023 et € 119 millions au 31 mars 2022 (voir Note 14).

Le groupe reporte en autres emprunts les dettes court terme et les dettes contractées par ses filiales. La variation sur la période est principalement due à :

- L'émission de billets de trésorerie pour € 1,1 milliards dans le cadre du programme Negotiable European Commercial Paper (programme NEU CP) du groupe, l'encours étant de € 1 370 millions au 30 septembre 2023 (€ 248 millions émis au 31 mars 2023) ;
- € 141 millions de découvert bancaire.

Le tableau suivant fourni une synthèse des emprunts obligataires du Groupe :

|                                    | Valeur nominale initiale (en millions d'€) | Date d'échéance (jj/mm/aaaa) | Taux d'intérêt nominal | Taux d'intérêt effectif | Valeur comptable au 30 septembre 2023 | Valeur de marché au 30 septembre 2023 |
|------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Alstom octobre 2026                | 700                                        | 14/10/2026                   | 0,25%                  | 0,38%                   | 697                                   | 628                                   |
| Alstom juillet 2027                | 500                                        | 27/07/2027                   | 0,13%                  | 0,21%                   | 498                                   | 434                                   |
| Alstom janvier 2029                | 750                                        | 11/01/2029                   | 0,00%                  | 0,18%                   | 744                                   | 607                                   |
| Alstom juillet 2030                | 700                                        | 27/07/2030                   | 0,50%                  | 0,62%                   | 693                                   | 553                                   |
| <b>Total et taux moyen pondéré</b> |                                            |                              | <b>0,22%</b>           | <b>0,35%</b>            | <b>2 632</b>                          | <b>2 222</b>                          |

**NOTE 21. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES FINANCIERS**

Les principales catégories d'actifs et passifs financiers du Groupe et de la Gestion des risques financiers sont identiques à celles décrites dans les états financiers consolidés au 31 mars 2023.

**Facilité de crédit renouvelable**

En complément de sa trésorerie et équivalents de trésorerie disponibles, qui s'élèvent à € 826 millions au 30 septembre 2023, le Groupe bénéficie d'une solide liquidité grâce à des lignes à court terme. Les facilités disponibles au 30 septembre 2023 pour le Groupe se composent de :

- Une facilité de crédit renouvelable de € 1,75 milliard dont l'échéance actuelle est janvier 2026 ;
- Une facilité de crédit renouvelable de € 2,5 milliards dont l'échéance actuelle est janvier 2028.

Ces deux lignes sont assorties d'une option d'extension d'un an à la discrétion des prêteurs et ne sont pas tirées au 30 septembre 2023. La facilité de crédit renouvelable de € 2,5 milliards sert de soutien au programme NEU CP du même montant.

En tenant compte des € 1 370 millions de billets de trésorerie en circulation et des € 141 millions de découverts, la liquidité disponible au 30 septembre 2023 atteint € 3,6 milliards.

**Obligations contractuelles**

Les obligations contractuelles du Groupe envers ses clients peuvent faire l'objet de garanties délivrées par des banques ou des sociétés d'assurance. Ces garanties peuvent couvrir aussi bien des passifs déjà inscrits au bilan que des passifs éventuels.

Pour émettre ces garanties, le Groupe dispose, d'une part, de lignes bilatérales non confirmées dans de nombreux pays et, d'autre part, d'une ligne confirmée de € 12,7 milliards de Cautionnements Bilatéraux Consentis (le « CGFA »), contractée auprès de seize banques de tout premier ordre, permettant d'émettre des garanties bancaires d'une durée maximale de 7 ans et ce, jusqu'au 22 juillet 2025. Cette ligne syndiquée contient une clause de changement de contrôle, dont la mise en jeu pourrait entraîner la suspension de la facilité, l'obligation de substituer de nouvelles cautions aux cautions en cours de validité ou l'obligation de fournir un dépôt de garantie, ainsi que le remboursement anticipé des autres dettes du Groupe par la mise en jeu des clauses de défaut croisé ou d'exigibilité anticipée.

Au 30 septembre 2023, l'encours total des garanties sur contrats des activités poursuivies délivrées par les banques et les sociétés d'assurance s'élève à € 26,4 milliards (contre € 26,2 milliards au 31 mars 2023).

L'encours disponible pour émissions au titre de la ligne syndiquée s'élève à € 5,4 milliards au 30 septembre 2023 (contre € 5,3 milliards au 31 mars 2023).

## I. ENGAGEMENTS DE RETRAITES

### NOTE 22. ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET AVANTAGES ASSIMILES

Le passif net sur l'engagement de retraite et sur les avantages assimilés est calculé en utilisant la dernière évaluation de la précédente clôture financière. Les ajustements des hypothèses actuarielles sont effectués sur les principales zones de contribution (le Royaume-Uni, l'Allemagne, la France, la Suisse, la Suède, le Canada et les Etats-Unis) si des fluctuations importantes ou des événements ponctuels ont eu lieu au cours du semestre. La juste valeur des principaux actifs du régime est réexaminée au 30 septembre 2023.

Taux d'actualisation pour les principales zones géographiques (taux moyens pondérés)

| <i>(en %)</i>    | Au 30 septembre |                 |
|------------------|-----------------|-----------------|
|                  | 2023            | Au 31 mars 2023 |
| Royaume-Uni      | 5,70            | 4,95            |
| Zone euro        | 4,02            | 3,67            |
| Amérique du Nord | 5,73            | 5,04            |
| Autres           | 2,56            | 2,78            |

### Mouvements du semestre

Au 30 septembre 2023, les provisions nettes pour engagements de retraite s'élèvent à € (657) millions (composées de € 249 millions d'excédents d'actif de couverture (voir Note 14) et € (906) millions de provisions pour engagements de retraite et avantages assimilés) contre € (607) millions au 31 mars 2023 (composées de € 316 millions d'excédents d'actif de couverture (voir Note 14) et € (923) millions de provisions pour engagements de retraite et avantages assimilés).

La variation des gains et pertes actuarielles provenant des avantages postérieurs à l'emploi et reconnus directement dans les « Autres éléments du résultat global » s'élève à € (52) millions sur le semestre clos au 30 septembre 2023, en raison principalement de la baisse de la juste valeur des actifs de couverture supérieure à l'effet de l'augmentation des taux d'actualisation par zone géographique.

Les autres mouvements de la période proviennent essentiellement du coût des services rendus relatifs aux contrats à prestations définies, qui est cohérent avec le coût des services rendus encouru au titre de la période précédente d'une part, et des projections prises en compte dans les évaluations actuarielles établies au 31 mars 2023 d'autre part.

## J. CONTENTIEUX

### NOTE 23. CONTENTIEUX

#### 23.1 Contentieux dans le cadre des activités courantes du Groupe

Le Groupe est engagé dans plusieurs contentieux, principalement liés à des contrats dans le cadre de ses activités courantes. Ces procédures, qui concernent souvent des demandes d'indemnisation pour retard d'exécution ou pour des travaux complémentaires, sont fréquentes dans les domaines d'activité du Groupe, particulièrement pour des projets à long terme

importants. Dans certains cas, les montants, qui peuvent être significatifs, sont réclamés au Groupe, parfois solidairement avec ses partenaires dans le cadre de consortiums.

Lors de certaines actions judiciaires engagées le montant réclamé n'est pas chiffré au début de la procédure. Les montants retenus au titre de ces litiges sont pris en compte dans l'estimation de la marge à l'achèvement en cas de contrats en cours ou inclus dans les provisions et les autres passifs courants en cas de contrats terminés, lorsqu'ils sont jugés correspondre à une estimation fiable de passifs probables. Les coûts définitifs peuvent excéder le montant des provisions du fait de nombreux facteurs, notamment du caractère incertain de l'issue des litiges.

## **23.2 Contentieux hors du cadre des activités courantes du Groupe**

### Amiante

Certaines filiales du Groupe font l'objet de procédures civiles relatives à l'utilisation de l'amiante en France essentiellement, ainsi qu'en Espagne, au Royaume-Uni et aux Etats Unis. En France, ces procédures sont engagées par certains employés ou anciens employés ayant contracté une maladie professionnelle liée à l'amiante, en vue d'obtenir une décision leur permettant de recevoir une indemnisation complémentaire de la part de la Caisse de Sécurité Sociale. D'autre part, des salariés et anciens salariés du Groupe non atteints de maladie professionnelle due à l'amiante ont intenté des actions judiciaires devant les tribunaux français en vue d'obtenir l'indemnisation de préjudices ayant pour origine leur exposition présumée à l'amiante, dont le préjudice spécifique d'anxiété.

Le Groupe estime que les cas où il aurait à supporter les conséquences financières de telles procédures ne constituent pas un risque significatif. Bien que l'issue de l'ensemble des affaires en cours liées à l'amiante ne puisse être prévue avec une certitude raisonnable, le Groupe considère que celles-ci ne devraient pas avoir d'incidence négative significative sur sa situation financière.

### Allégations de pratiques anti-concurrentielles

#### *Brésil*

En juillet 2013, l'Autorité brésilienne de la concurrence (« CADE ») a perquisitionné plusieurs sociétés engagées dans les activités de transport au Brésil, dont les filiales d'Alstom et de Bombardier Transport, à la suite d'allégations de pratiques anticoncurrentielles. Après une phase d'enquête préliminaire, CADE a notifié en mars 2014 l'ouverture d'une procédure administrative à l'encontre de plusieurs sociétés, dont les filiales brésiliennes d'Alstom et de Bombardier Transport, et de certains employés d'Alstom (actuels et anciens).

CADE a rendu sa décision en juillet 2019, imposant une amende de BRL 133 millions (environ € 25 millions) à la filiale brésilienne d'Alstom, ainsi que son exclusion des marchés publics au Brésil émanant des administrations publiques fédérales, étatiques et municipales pour une période de 5 ans. De même, CADE a appliqué une pénalité financière de BRL 23 millions (environ € 4 millions) à la filiale brésilienne de Bombardier Transport (aucune interdiction de participer à des appels d'offres publics au Brésil).

En septembre et décembre 2020, chacune des filiales d'Alstom et de Bombardier Transport implantées au Brésil ont intenté une action civile auprès du Tribunal Civil de Brasilia afin de suspendre et annuler la décision rendue en juillet 2019. Les deux filiales ont obtenu une injonction de suspendre les effets de la décision administrative jusqu'à ce qu'un jugement définitif soit rendu sur le fond.

Le procureur de l'État de Sao Paulo a initié en mai 2014 une action à l'encontre de filiales du Groupe implantées au Brésil et de plusieurs autres sociétés extérieures au Groupe, pour un montant total à l'encontre de l'ensemble de ces sociétés s'élevant

à BRL 2,5 milliards (soit environ € 465 millions) hors intérêts et pénalités éventuelles, concernant un projet relatif à des activités de transport.

En décembre 2014, le procureur de l'État de Sao Paulo a intenté une action judiciaire à l'encontre de filiales du Groupe implantées au Brésil (incluant désormais la filiale de Bombardier Transport implantée localement), ainsi qu'à l'encontre d'un certain nombre d'autres sociétés extérieures au Groupe, portant sur des allégations de pratiques anticoncurrentielles concernant la première phase d'un projet de maintenance de trains. Au cours du dernier trimestre 2016, cette action a été étendue à la deuxième phase dudit projet de maintenance.

Ces filiales du Groupe se défendent activement contre ces deux actions.

En cas de pratiques illicites avérées, les condamnations possibles peuvent inclure l'annulation des contrats concernés, le paiement de dommages et intérêts, le paiement de dommages et intérêts punitifs et/ou la dissolution des filiales brésiliennes concernées.

## *Italie*

Le 23 juin 2020, une série de perquisitions et d'arrestations a été effectuée par la police de Milan sur instruction du Procureur de Milan, dans le cadre d'une enquête portant sur de possibles pratiques de corruption et de manipulations de soumissions d'offres en lien avec des marchés publics de l'Azienda Transporti Milanese (« ATM »), la société municipale opératrice du métro milanais. L'enquête porte sur au moins sept sociétés et 28 individus, parmi lesquels trois collaborateurs actuels et un ancien collaborateur d'Alstom Ferroviaria S.p.A. (les « collaborateurs d'Alstom Italie »).

Le Procureur soupçonne les collaborateurs d'Alstom Italie d'avoir commis des pratiques de manipulations de soumissions d'offres à des marchés publics en violation de l'article 353 du Code pénal italien, notamment avec la complicité d'un collaborateur d'ATM, afin d'obtenir des informations techniques confidentielles permettant de s'assurer un avantage indu dans le cadre d'un appel d'offres pour un contrat lié au Métro de Milan en 2019. Alstom n'avait finalement pas participé à l'appel d'offres relatif à ce contrat.

Alstom Ferroviaria S.p.A., pour sa part, fait l'objet d'une enquête en lien avec une possible violation du décret législatif n°231/2001 (la « loi n°231/2001 »), pour ne pas avoir mis en place (ou ne pas avoir effectivement appliqué) un système de contrôle à même de prévenir les actes de corruption par ses préposés. La responsabilité d'une société ne peut être engagée au titre de la loi n°231/2001 qu'à condition que l'infraction commise par ses salariés soit établie. Dans une telle situation, pour ne pas engager sa responsabilité au titre de la loi n°231/2001, cette société peut démontrer qu'elle a adopté et effectivement mis en place un dispositif (un « Modello ») en vue de prévenir tout manquement, et a établi un organe de supervision indépendant (l'« organismo di vigilanza ») afin de veiller au respect du « Modello ». Alstom Ferroviaria a adopté un « Modello » et a établi un « organismo di vigilanza ».

Alstom mène une enquête interne sur ces allégations en coordination avec un cabinet externe, et a pris certaines mesures provisoires afin de répondre aux allégations portées par le Procureur, notamment la suspension de l'un des collaborateurs d'Alstom Italie.

En août 2022, au terme de son enquête préliminaire le Procureur a (i) conclu au retrait des charges de corruption initialement retenues à l'encontre d'Alstom Ferroviaria S.p.A. et des collaborateurs d'Alstom Italie et (ii) requis la mise en examen de deux anciens collaborateurs et de deux collaborateurs actuels d'Alstom Italie pour des pratiques de manipulations d'offres en lien avec des marchés publics. Le Magistrat en charge de l'instruction doit à présent se prononcer sur ces réquisitions.

En novembre 2022, ATM et la municipalité de Milan ont rejoint la procédure en se constituant parties civiles (« costituzione di parte civile »).

## *Espagne*

L'Autorité de la Concurrence espagnole (« CNMC ») a ouvert une procédure officielle à la fin du mois d'août 2018 contre huit sociétés concurrentes actives sur le marché espagnol de la signalisation dont la société Bombardier European Investments,

SLU (« BEI »), sa société mère Bombardier Transportation (Global Holding) UK Limited, Alstom Transport SA et sa société mère Alstom SA. Cette procédure vise des irrégularités présumées dans le cadre d'appels d'offres publics avec l'Administrateur des Infrastructures Ferroviaires espagnoles (« ADIF »). L'implication de la société mère est caractéristique des autorités européennes de la concurrence en début de procédure. Aucun dirigeant de la société Alstom ou de la société Bombardier n'a été inclus dans le dossier. En septembre 2020, les entreprises ont obtenu l'accès à la communication des griefs dans laquelle la CNMC expose les preuves recueillies contre les différents participants à l'entente présumée. A la fois Alstom et Bombardier ont déposé leur mémoire en défense rejetant toutes les allégations de la CNMC sur la base d'absence de preuves. La Sous-direction de la CNMC a soumis une proposition de résolution à la fin du mois de mars 2021 qui a été rejetée à la fois par Alstom et par Bombardier. Les deux sociétés ont soumis leurs défenses au Conseil de la CNMC.

Le Conseil de la CNMC, dans sa décision rendue en septembre 2021, a condamné les filiales d'Alstom et de Bombardier Transport implantées en Espagne à une amende d'un montant de € 22 millions et € 3,7 millions respectivement. Le Conseil de la CNMC a en outre assorti sa sanction d'une mesure d'interdiction de participation des filiales susvisées à toute procédure d'appel d'offres publics en Espagne. Le champ d'application ainsi que la durée de cette mesure d'interdiction sont appelés à être déterminés ultérieurement par le Conseil Consultatif de Passation des Marchés Publics espagnol (« Junta Consultiva de Contratación Pública del Estado »).

Le 29 novembre et le 7 décembre 2021 les filiales d'Alstom et de Bombardier Transport implantées en Espagne ont respectivement interjeté un appel à l'encontre de cette décision du Conseil de la CNMC devant la juridiction supérieure compétente (« Audiencia Nacional »), le Groupe considérant qu'il existe de solides arguments au soutien de cet appel. Le 23 septembre 2022, les filiales d'Alstom implantées en Espagne ont respectivement déposé leurs conclusions en appel.

En parallèle de ces appels, les filiales d'Alstom et de Bombardier Transport susvisées ont chacune demandé à cette juridiction supérieure de prononcer, à titre de mesure provisoire, la suspension de l'exécution de la décision du Conseil de la CNMC tant (i) au regard du règlement des amendes que (ii) de la mesure d'interdiction de participation à des procédures d'appel d'offres publics en Espagne. Dans deux décisions successives rendues respectivement le 1er et le 14 février 2022, la juridiction supérieure (« Audiencia Nacional ») a fait droit à ces demandes de mesures provisoires en accordant cette suspension.

### *Enquêtes en cours liées à Bombardier Transport*

Les sujets décrits dans cette section se rapportent à la conduite passée de Bombardier Transport avant l'acquisition d'Alstom.

Bombardier Transport fait l'objet d'un audit de la vice-présidence à l'intégrité de la Banque Mondiale et participe à plusieurs enquêtes relatives à des allégations de corruption, notamment par le parquet suédois, l'Unité d'Enquête Spéciale (« Special Investigation Unit – SIU ») en Afrique du Sud et le Département de la Justice des Etats-Unis (« Department of Justice – DOJ »).

En ce qui concerne les sujets susmentionnés, Alstom et/ou Bombardier coopèrent avec les autorités ou institutions concernées. Ces enquêtes ou procédures peuvent entraîner des sanctions pénales, incluant des amendes pouvant être importantes, l'exclusion des filiales du Groupe aux appels d'offres ainsi que l'exposition à des actions de tiers. Dans ce contexte, Alstom a obtenu un certain nombre de protections contractuelles dans le cadre de l'acquisition de Bombardier Transport pour atténuer les risques potentiels.

L'enquête diligentée par les autorités suédoises, la Banque Mondiale et le Département de la Justice des Etats-Unis (« Department of Justice – DOJ ») (en détails ci-après) concerne un contrat signé en 2013 pour la fourniture d'équipements et de services aux Chemins de Fer d'Azerbaïdjan pour un montant d'environ \$ 340 millions (financés principalement par la Banque Mondiale) et attribué à un consortium soumissionnaire composé de la filiale Bombardier Transportation Sweden (« BT Suède »), une filiale russe de Bombardier Transport (avec des actionnaires tiers) et une tierce partie (ci-après le contrat « ADY »). La propriété de la filiale a ensuite été transférée à une entité bien établie sur le marché russe et de la CEI, avec laquelle BT Suède

avait une relation historique, et dont la filiale avait été approuvée après la soumission en tant que sous-traitant du projet. L'incertitude demeure quant aux services fournis par ces entités en échanges de certains paiements qu'elles ont reçus.

## *Suède*

Les autorités suédoises ont ouvert une enquête concernant le contrat ADY en 2016, et en 2017 ont déposé plainte contre l'ancien responsable des ventes de la région Nord Europe, RCS, BT Suède (« ex-employé BTS ») pour corruption aggravée et subsidiairement trafic d'influence. Les autorités ont allégué que l'ex-employé BTS avait eu des contacts et une correspondance avec un représentant du tiers membre au consortium et qui était également employé par les chemins de fer d'Azerbaïdjan pendant la période de soumission de l'offre en vue d'influencer de manière illicite le résultat de l'appel d'offres.

En 2017 après un procès, l'ex-employé BTS a été acquitté des deux chefs d'accusation. Les autorités ont fait appel de la décision et, à ce jour, seule l'accusation de corruption aggravée est en attente de jugement. Bien qu'aucune accusation n'ait été déposée contre BT Suède à ce jour, les autorités suédoises enquêtent sur d'autres ex-employés de BTS et ont adressé des demandes de traité d'entraide judiciaire aux autorités de nombreuses juridictions. Les autorités suédoises ont achevé des enquêtes concernant un autre ex-employé de BTS. En décembre 2021, la juridiction d'appel a acquitté l'ex-employé BTS. Les autorités suédoises ont intenté un recours à l'encontre de cette décision. Cet ex-employé BTS a été acquitté en mai 2023.

## *Banque Mondiale*

La Banque Mondiale a audité le contrat ADY et en 2018 la vice-présidence pour l'intégrité de la Banque Mondiale (« INT ») a envoyé une lettre confidentielle de justification qui a été divulguée. La lettre décrit la position de l'INT concernant les allégations de collusion de corruption et de fraude dans le contrat ADY ainsi que l'obstruction à l'enquête de l'INT. L'audit pourrait entraîner une certaine forme d'exclusion de Bombardier Transport et de BT Suède à soumissionner sur des contrats financés par la Banque Mondiale pendant un certain nombre d'années.

## *Département de la Justice des Etats-Unis (Department of Justice – DOJ)*

Le 10 février 2020, le DOJ a notifié à Bombardier qu'il ouvrait une enquête. A compter du mois de mars 2020, le DOJ a envoyé des demandes d'informations à Bombardier Inc. concernant le contrat ADY et pourrait le faire à court terme dans le cadre d'autres projets dans les pays de la CEI. Le DOJ a également formulé des demandes d'informations concernant des contrats conclus avec Transnet (cf. ci-dessous Contentieux liés à l'exécution des projets – Afrique du Sud) et un contrat de signalisation conclu entre Bombardier Transportation South Africa et The Passenger Rail Agency of South Africa (« PRASA »).

## *Afrique du Sud*

Le contrat de Bombardier Transportation South Africa (BTSA) pour la fourniture de locomotives à Transnet Freight Rail fait partie des nombreuses affaires faisant l'objet d'une enquête de la part de la commission judiciaire d'enquête sur les allégations de capture d'Etat (« Commission Zondo ») par l'Unité d'Enquête Spéciale en Afrique du Sud (« SIU ») et par l'Autorité Nationale des Poursuites (« NPA »). Alstom et Transnet se sont engagés dans des négociations commerciales qui ont résulté dans la signature d'un accord amiable en août 2023 avec Transnet et co-signé par SIU. L'accord amiable requiert la validation formelle de la Cour d'Etat (voir ci-dessous les Contentieux liés à l'exécution de projets - Afrique du Sud).

## **Contentieux liés à l'exécution de projets**

### *Infrastructures ferroviaires CR-1 Marmaray – Turquie*

En mars 2007, le Ministère turc des Transports (DLH) a attribué le contrat de modernisation d'environ 75 km d'infrastructures ferroviaires dans la région d'Istanbul, connu sous le nom de « Marmaray Commuter Rail Project (CR-1) », au consortium Alstom Dogus Marubeni (AMD) dont est membre la filiale principale française d'Alstom Transport. Ce projet, qui incluait des



travaux de tunnel ferroviaire transcontinental sous le Bosphore, a subi d'importants retards essentiellement imputables à des difficultés de mise à disposition du site de construction par DLH. Le consortium AMD a de ce fait résilié le contrat en 2010. Cette résiliation a été contestée par DLH qui a alors appelé les garanties bancaires émises par le consortium à hauteur d'un montant d'environ € 80 millions. À la suite d'injonctions, le paiement de ces garanties bancaires a été interdit et le consortium AMD a immédiatement initié une procédure d'arbitrage en vue de régler le litige au fond. Le tribunal arbitral a décidé en décembre 2014 que le contrat devait être considéré comme résilié en application du droit turc et a autorisé les parties à produire leurs réclamations respectives pour les dommages résultant de cette résiliation.

Au terme d'une procédure ayant duré plus de dix années, le montant principal net, après compensation, payable par le groupement AMD à DLH, arrêté définitivement par le tribunal s'élève à € 27,4 millions. Les partenaires d'AMD se sont chacun acquittés de leur quote part nette respective de ce montant auprès du Ministère (à savoir € 8,5 millions pour Alstom) au cours de l'été 2021 et les cautions ont été restituées. Ce contentieux est donc clos sous réserve de la parfaite restitution, actuellement en cours, des contre garanties émises par AMD.

Par ailleurs, en vertu d'une demande d'arbitrage notifiée le 29 septembre 2015, la société Marubeni a lancé une procédure à l'encontre de la société Alstom Transport SA, prise en sa qualité de chef de file du consortium, en vue d'être indemnisée des conséquences de la résiliation du contrat avec AMD. Selon une approche identique, en vertu d'une demande d'arbitrage en date du 15 mars 2016, l'autre partenaire consorsial Dogus a lancé une procédure à l'encontre de la société Alstom Transport SA avec des prétentions similaires et une demande de consolidation des litiges entre les membres du consortium en une procédure unique. Alstom Transport SA rejette ces demandes d'indemnisation et se défend en conséquence dans cette procédure entre les membres du consortium qui, tout en ayant fait l'objet d'une consolidation des demandes, a toutefois été suspendue par le tribunal arbitral en attendant l'issue de la procédure d'arbitrage principale entre AMD et DLH. En octobre 2018, Dogus a sollicité du tribunal des mesures provisoires ayant pour objet de clarifier certains aspects de l'accord de consortium et cette requête a été rejetée par le tribunal arbitral en raison de la suspension. En janvier 2021, Dogus a déposé une demande de reprise de la procédure d'arbitrage tandis qu'Alstom déposait une demande d'ordre de paiement calculée selon les parts proportionnelles nettes des partenaires, qui a été acceptée (voir ci-dessus). Conformément au calendrier de procédure arrêté et communiqué aux parties à la procédure, Dogus/Marubeni ont déposé leurs mémoires en demande respectifs le 30 septembre 2021. Alstom Transport SA a déposé son mémoire en réplique accompagné de sa demande reconventionnelle le 14 février 2022.

Le 28 avril 2022, le tribunal arbitral a ordonné la clôture de la phase de communication des pièces dans le cadre de la procédure. Les 9 septembre 2022 et 13 février 2023 Dogus/Marubeni ont respectivement déposé leurs mémoires en réplique accompagné de leurs conclusions en défense en réponse à la demande reconventionnelle d'Alstom Transport SA. Alstom Transport SA y a répondu les 30 novembre 2022 et 20 février 2023 respectivement en déposant son mémoire en réplique et récapitulatif. Les audiences devant le tribunal arbitral se sont déroulées du 20 au 30 mars 2023, et la sentence finale du tribunal arbitral est attendue avant la fin de l'année 2023.

#### *Trains régionaux Minuetto & Trains à grande vitesse Pendolino – Italie*

La filiale d'Alstom Transport en Italie est engagée dans deux procédures contentieuses avec la société de chemins de fer italienne Trenitalia. L'une liée à un contrat de fourniture de trains régionaux Minuetto attribué en 2001 (le « litige Minuetto »), l'autre à un contrat de fourniture de rames de trains à grande vitesse Pendolino attribué en 2004 (le « litige Pendolino »). Chacun de ces contrats a subi des problèmes techniques ainsi que des retards conduisant la société Trenitalia à appliquer des pénalités techniques et de retards et, par voie de conséquence, des rétentions de paiement. Les parties étant en désaccord sur certains aspects techniques, les causes des retards survenus et les responsabilités y afférentes, les différends relatifs à ces contrats ont été portés devant les tribunaux italiens en 2010 et 2011 respectivement. Dans le cadre du litige Minuetto, le 26 juin 2019 le tribunal de Cuneo a rendu son jugement qu'Alstom, après une analyse attentive et détaillée, a considéré comme

étant erroné pour divers motifs juridiques. Le 24 janvier 2020, Alstom a fait appel de la décision et le 12 mai 2020, Trenitalia a déposé son mémoire en défense et son contre-appel devant la Cour d'appel de Turin.

La Cour d'Appel de Turin, dans sa décision notifiée à Alstom le 24 décembre 2021, a notamment rejeté les demandes d'Alstom visant à (i) faire ordonner une expertise technique supplémentaire et (ii) faire déclarer les pénalités contractuelles inapplicables, la Cour d'Appel sur ce second point, n'ayant pas reconnu l'existence d'un abus par Trenitalia de la situation de dépendance économique d'Alstom, contrairement au jugement rendu par le tribunal. Toutefois, la Cour d'Appel a confirmé la décision rendue en première instance tant (i) au regard du montant des pénalités applicables que (ii) de l'impossibilité pour Trenitalia d'en obtenir le règlement sur la base de raisons d'ordre procédural. Le 21 juin 2022, Alstom a formé un pourvoi en cassation à l'encontre cet arrêt auquel Trenitalia a répondu le 1<sup>er</sup> août 2022 en déposant des conclusions en répliques et en formant un pourvoi incident. La décision préalable de la « Section Recevabilité » de la Cour de cassation, portant uniquement sur l'admissibilité du pourvoi, n'est pas attendue avant fin 2023.

Dans le cadre du litige Pendolino, le rapport d'expertise a été produit et Alstom a obtenu certaines corrections à ce rapport après en avoir contesté le contenu. A l'issue de la phase d'expertise, la procédure a suivi son cours sur les questions de droit. Le tribunal a rendu son jugement en mars 2019 en décidant qu'une portion significative des retards n'était pas attribuable à Alstom et a de ce fait réduit une partie importante des pénalités de retard qui étaient réclamées par Trenitalia. Le tribunal a également rejeté les pénalités de fiabilité réclamées par Trenitalia tout en acceptant certaines de ses demandes d'indemnisations résiduelles. Enfin, le tribunal a accepté les réclamations d'Alstom liées aux formules d'ajustement du prix du contrat tout en rejetant certaines de ses demandes d'indemnisation de coûts supplémentaires. Alstom a fait appel de ce jugement le 7 octobre 2019. Le 15 janvier 2020, Trenitalia a déposé sa défense et son contre-appel. La Cour d'appel de Rome a reporté au 30 septembre 2022 la date de la première audience durant laquelle les parties au litige ont chacune exposé leurs positions respectives. La Cour d'appel de Rome a par ailleurs ordonné à Alstom et à Trenitalia de déposer leurs conclusions récapitulatives le 29 novembre 2022 et leurs réponses aux conclusions récapitulatives de la partie adverse le 19 décembre 2022. Le 10 janvier 2023, la Cour d'appel a rendu sa décision, notifiée à Alstom le 22 février 2023. Dans son arrêt la Cour d'appel a confirmé la décision rendue par le tribunal en première instance dans son intégralité sans toutefois reconnaître l'existence d'un abus par Trenitalia de la situation de dépendance économique d'Alstom. Alstom a formé un pourvoi en cassation à l'encontre de cette décision.

En avril 2023 Alstom a déposé un recours devant la Cour Suprême contre cette décision à laquelle Trenitalia a répondu en déposant sa défense et une contre-réclamation le 31 mai 2023.

#### *Saturno – Italie*

Dans le cadre d'un contentieux relatif à un groupement consortial impliquant une filiale d'Alstom Italie et trois autres sociétés italiennes, le tribunal arbitral, constitué pour résoudre cette affaire, a rendu une sentence arbitrale en août 2016 contre Alstom en attribuant € 22 millions de dommages aux autres membres du groupement consortial. La filiale d'Alstom conteste fortement cette décision et considère qu'elle devrait être en mesure d'éviter son exécution et éviter ainsi tout paiement de dommages. Le 30 novembre 2016, la filiale d'Alstom a introduit une requête devant la Cour d'Appel de Milan en vue d'obtenir l'annulation de la sentence arbitrale. Le 1<sup>er</sup> décembre 2016, la filiale d'Alstom a lancé une procédure ex parte en référé en vue d'obtenir la suspension de la sentence arbitrale en attendant l'issue de la procédure d'annulation de cette sentence, ce qui a été temporairement accepté par la Cour. Après une phase d'audiences en procédure contradictoire sur cette demande de suspension de la sentence arbitrale, la Cour d'Appel de Milan a décidé le 3 mars 2017 en faveur de la filiale d'Alstom en confirmant définitivement la suspension de la sentence arbitrale en attendant l'issue de la procédure d'annulation de cette sentence. La Cour d'Appel de Milan a tranché sur le fond du litige en mars 2019 en faveur de la filiale d'Alstom en annulant la sentence arbitrale d'août 2016 y compris les € 22 millions d'indemnisation financière. Les membres du consortium (à l'exception d'Alstom) ont fait appel de cet arrêt rendu par la Cour d'Appel de Milan le 19 octobre 2019. Le 27 novembre 2019,

Alstom a déposé sa défense et son contre-appel. Les parties attendent à présent la décision de la « Section Recevabilité » de la Cour de cassation sur l'admissibilité du recours.

La Cour Suprême a admis le recours, et le 25 juillet 2023, a notifié aux Parties que l'audience pour ce litige se tiendrait le 9 novembre 2023, en donnant une date limite au 30 Octobre 2023 au parties pour déposer leurs conclusions.

### *Afrique du Sud*

Le 17 mars 2014, Bombardier Transportation South Africa (BTSA) a conclu un accord de fourniture de locomotives avec Transnet pour la fourniture de 240 locomotives électriques (LSA). Ce contrat LSA fait partie du projet de locomotives 1064 de Transnet conclu entre Transnet et quatre fabricants d'équipements d'origine incluant BTSA.

Le 9 mars 2021, Transnet et l'Unité d'Enquête Spéciale (« Special Investigation Unit – SIU ») ont lancé une procédure de demande de révision (la « Demande de Révision ») devant la Haute Cour d'Afrique du Sud (la « Haute Cour ») pour, entre autres, la révision et l'annulation des accords de fourniture de locomotives (LSA) respectifs conclus entre Transnet et les quatre fabricants d'équipements d'origine dont Bombardier Transportation South Africa (BTSA), conformément au projet de locomotives 1064 de Transnet. La réparation demandée par Transnet en ce qui concerne BTSA comprend : (i) la révision et l'annulation du LSA conclu entre BTSA et Transnet le 17 mars 2014 ; (ii) que Transnet ait le droit de conserver les locomotives livrées par BTSA ; et (iii) que BTSA soit condamné à restituer à Transnet les acomptes et les bénéfices et/ou bénéfices excédentaires réalisés dans la fourniture des locomotives.

Le 13 avril 2021, faisant droit aux requêtes déposées par chacun des quatre fabricants d'équipements d'origine soulevant le caractère incomplet du procès – verbal de décisions déposé par Transnet (document déterminant au soutien de la Demande de Révision), les juges de la mise en état ont ordonné à Transnet de produire un nouveau procès-verbal dûment complété. Le 17 juillet 2021 Transnet a déposé devant la Haute Cour un procès-verbal modifié dont la complétude a de nouveau été contestée par Alstom (BTSA) fin août 2021.

Parallèlement, le 2 septembre 2021, deux des quatre fabricants d'équipements d'origine ont conjointement déposé une requête interlocutoire visant au rejet intégral par la Haute Cour de la Demande de Révision arguant de sa soumission hors délais par Transnet et l'Unité d'Enquête Spéciale (la « Requête »). Transnet a contesté le bien-fondé de cette Requête et a en conséquence demandé son rejet par la Haute Cour dans une demande incidente déposée le 15 décembre 2021. Le 12 avril 2022, la Haute Cour a rejeté la Requête des deux fabricants d'équipements d'origine. Ces derniers ont introduit des demandes supplémentaires d'ordre procédural sur lesquelles la Haute Cour doit encore à ce jour statuer avant d'arrêter la date de dépôt par les quatre fabricants d'équipements d'origine de leurs conclusions en défense respectives.

Ces procédures sont au stade préliminaire et le groupe n'est pas en mesure à ce stade d'en évaluer les conséquences. Ces questions font également l'objet d'une enquête du DOJ, de la Commission ZONDO et de la NPA, comme indiqué ci-dessus.

### **Acquisition de Bombardier Transport – Procédure d'Arbitrage**

En ce qui concerne l'acquisition de Bombardier Transport finalisée le 29 janvier 2021, Alstom a identifié différents manquements de Bombardier Inc. (« BI ») à ses obligations contractuelles, souscrites en tant que vendeur, figurant dans le protocole d'accord du 17 février 2020 (tel que modifié et mis à jour en date du 30 Mars 2020) et dans le contrat de cession du 26 septembre 2020 (tel que modifié en date du 28 janvier 2021).

Le 15 avril 2022, Alstom a introduit une requête en arbitrage à l'encontre de BI devant la Chambre Internationale de Commerce (conformément aux termes des accords conclus entre les parties). Alstom reproche à BI des violations des conventions temporaires en vigueur préalablement à la complète réalisation de l'acquisition, des manquements aux obligations de garantie

et formule également des réclamations relatives au calcul du prix d'acquisition final et la violation par BI de plusieurs obligations, lesquelles violations par BI ont créé d'autres dommages à Alstom. Alstom soutient notamment que les actions entreprises par BI préalablement à la complète réalisation de l'acquisition ont conduit à une augmentation injustifiée du prix d'achat acquitté par Alstom. Dans sa réponse, déposée le 24 juin 2022, à cette requête en arbitrage BI a rejeté les réclamations d'Alstom et introduit des demandes reconventionnelles. En ce qui concerne plus particulièrement les contre-réclamations, BI prétend qu'Alstom a tenté de minimiser le prix qu'il aurait dû régler à BI à la réalisation, en manquement à ses obligations contractuelles et non-contractuelles, ce qui est contesté par Alstom.

Le 26 août 2022 la Chambre de Commerce Internationale a constitué le tribunal arbitral. Le tribunal arbitral a défini un calendrier de procédure au cours du mois d'octobre 2022 fixant la date de la première audience à fin 2025. Le 3 mars 2023 Alstom a déposé son mémoire en demande.

Le 27 octobre 2023, BI a déposé son mémoire en défense et sa contre-réclamation. Les Parties soumettront des mémoires et des preuves pendant les années 2024 et 2025, avec une audience pour examiner ces preuves prévue pour fin 2025.

### **Vente des activités Energie d'Alstom en novembre 2015**

Enfin, il convient de noter que, en reprenant les activités Énergie d'Alstom en novembre 2015, General Electric s'est engagé à supporter tous les passifs et risques associés, exclusivement ou de manière prédominante, à ces activités et, de manière symétrique, Alstom s'est engagé à conserver les passifs et risques associés aux activités non-transférées. Des mécanismes d'indemnisation croisée d'une durée de 30 ans et de réallocation d'actifs (« Wrong Pocket ») sont stipulés dans le contrat de cession afin d'assurer que d'une part, les actifs – et les passifs – associés aux activités énergies cédées reviennent bien à – et soient bien supportés par – General Electric et d'autre part, les actifs – et les passifs – qui ne relèvent pas des activités Energie reviennent à – et soient supportés par – Alstom. De ce fait, les conséquences des litiges en cours lors de la réalisation de la vente et portant sur ces activités cédées sont prises en charge par General Electric. Des clauses d'indemnisation protègent Alstom en cas de réclamations de tiers dirigées vers Alstom et portant sur ces activités cédées. De ce fait, et dans la mesure où Alstom ne gère plus ces litiges, ceux-ci ne sont plus intégrés dans la présente section.

Il n'y a pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont le Groupe a connaissance, qui est en suspens ou dont le Groupe est menacé, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des douze derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité du Groupe.

## **K. AUTRES INFORMATIONS**

### **NOTE 24. PARTIES LIEES**

Il n'y a aucune évolution significative dans les transactions avec les parties liées sur le semestre clos au 30 septembre 2023.

## **NOTE 25. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE**

### **25.1 Notation de Moody's Investors Service**

L'agence de notation Moody's Investors Service a décidé le 12 octobre de confirmer la note d'émetteur long terme d'Alstom à Baa3. Elle a abaissé sa perspective de crédit de Stable à Négative.

### **25.2 Nouvelle ligne de crédit**

Le 31 octobre 2023, le Groupe a signé une nouvelle ligne de crédit d'un montant de € 2,25 milliards avec une banque internationale de premier rang démontrant ainsi une nouvelle fois la flexibilité financière d'Alstom. Cette facilité n'est conditionnée à aucun critère financier et sa date de maturité est fixée à Octobre 2024 avec deux options d'extension de six mois à la discrétion des emprunteurs.

### **25.3 Projet de plan d'économies pour réduire les frais généraux**

Announcement le mardi 14 novembre par le management d'Alstom à l'instance européenne représentative du personnel d'un projet de plan d'économies pour réduire les frais généraux représentant près de 10 % du total des effectifs administratifs et commerciaux (réduction d'environ 1 500 équivalents temps plein).

## NOTE 26. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

| Société mère                                                                   | Pays            | % de détention | Méthode de consolidation |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|--------------------------|
| ALSTOM SA                                                                      | France          | -              | Société mère             |
| <b>Sociétés opérationnelles</b>                                                |                 |                |                          |
| ALSTOM Rolling Stock SA Pty Ltd                                                | Afrique du Sud  | 74             | Intégration globale      |
| ALSTOM Southern Africa Holdings (Pty) Ltd                                      | Afrique du Sud  | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Transport Holdings SA (Pty) Ltd                                         | Afrique du Sud  | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Ubunye (Pty) Ltd                                                        | Afrique du Sud  | 100            | Intégration globale      |
| BOMBELA ELECTRICAL AND MECHANICAL WORKS (PTY) LTD.                             | Afrique du Sud  | 90             | Intégration globale      |
| BOMBELA MAINTENANCE (PTY) LTD.                                                 | Afrique du Sud  | 90             | Intégration globale      |
| GIBELA RAIL TRANSPORT CONSORTIUM (PTY) LTD                                     | Afrique du Sud  | 70             | Intégration globale      |
| ALSTOM Algérie « Société par Actions »                                         | Algérie         | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Grid Algérie SPA                                                        | Algérie         | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Bahntechnologie Holding Germany GmbH                                    | Allemagne       | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Drives GmbH                                                             | Allemagne       | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Lokomotiven Service GmbH                                                | Allemagne       | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Signal GmbH                                                             | Allemagne       | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Transport Deutschland GmbH                                              | Allemagne       | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Transportation Germany GmbH                                             | Allemagne       | 100            | Intégration globale      |
| NOMAD DIGITAL GMBH                                                             | Allemagne       | 100            | Intégration globale      |
| VGT VORBEREITUNGSGESELLSCHAFT TRANSPORTTECHNIK GMBH                            | Allemagne       | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Arabia Transportation Limited                                           | Arabie Saoudite | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Argentina S.A.                                                          | Argentine       | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Transport (Customer Support) Australia Pty Limited                      | Australie       | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Transport (V/Line) Australia Pty Limited                                | Australie       | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Transport Australia Holdings Pty Limited                                | Australie       | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Transport Australia Pty Limited                                         | Australie       | 100            | Intégration globale      |
| NOMAD DIGITAL PTY LTD                                                          | Australie       | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Transport Austria GmbH                                                  | Autriche        | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Transport Azerbaijan LLC                                                | Azerbaïdjan     | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Belgium SA                                                              | Belgique        | 100            | Intégration globale      |
| CABLIANCE BELGIUM                                                              | Belgique        | 100            | Intégration globale      |
| NOMAD DIGITAL BELGIUM                                                          | Belgique        | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Brasil Energia e Transporte Ltda                                        | Brésil          | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Holdings LP                                                             | Canada          | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Investments GP Inc.                                                     | Canada          | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Investments GP Manitoba Inc.                                            | Canada          | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Transport Canada Inc.                                                   | Canada          | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Transport Canada Participation Inc.                                     | Canada          | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Western Pacific Enterprises Electrical Installation General Partnership | Canada          | 51             | Intégration globale      |
| ALSTOM Chile S.A.                                                              | Chili           | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Investment Company Limited                                              | Chine           | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Investment Management and Consulting (Beijing) Co., Ltd.                | Chine           | 100            | Intégration globale      |
| ALSTOM Qingdao Railway Equipment Co., Ltd.                                     | Chine           | 51             | Intégration globale      |

|                                                                       |                       |     |                     |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----|---------------------|
| ALSTOM Transportation (Engineering Service) Beijing Co., Ltd.         | Chine                 | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transportation Railway Equipment (Qingdao) Co., Ltd.           | Chine                 | 100 | Intégration globale |
| BOMBARDIER RAILWAY TRANSPORTATION EQUIPMENT (SHANGHAI) CO., LTD.      | Chine                 | 100 | Intégration globale |
| BOMBARDIER TRANSPORTATION CONSULTING (SHANGHAI) CO., LTD.             | Chine                 | 100 | Intégration globale |
| Chengdu ALSTOM Transport Electrical Equipment Co., Ltd. (CATEE)       | Chine                 | 60  | Intégration globale |
| SHANGHAI ALSTOM Transport Electrical Equipment Company Ltd            | Chine                 | 60  | Intégration globale |
| TRANSLOHR INDUSTRIAL (TIANJIN) CO. LTD                                | Chine                 | 100 | Intégration globale |
| XI'AN ALSTOM YONGJI ELECTRIC EQUIPMENT CO., LTD                       | Chine                 | 51  | Intégration globale |
| ALSTOM Hong Kong Ltd                                                  | Chine                 | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transportation China Limited                                   | Chine                 | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transportation Colombia S.A.S.                                 | Colombie              | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Korea Transport Ltd                                            | Corée du Sud          | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Métro d'Abidjan                                                | Côte d'Ivoire         | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport Danmark A/S                                          | Danemark              | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport Danmark Hvidovre A/S                                 | Danemark              | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport Danmark NT Maintenance ApS                           | Danemark              | 100 | Intégration globale |
| NOMAD DIGITAL (DENMARK) APS                                           | Danemark              | 100 | Intégration globale |
| NOMAD DIGITAL APS                                                     | Danemark              | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Egypt for Transport Projects SAE                               | Égypte                | 99  | Intégration globale |
| ALSTOM Monorail Egypt for Contracting Works LLC                       | Égypte                | 100 | Intégration globale |
| AREVA INTERNATIONAL EGYPT FOR ELECTRICITY TRANSMISSION & DISTRIBUTION | Égypte                | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM ATEINSA, SA                                                    | Espagne               | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Movilidad, S.L.                                                | Espagne               | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transporte, S.A.                                               | Espagne               | 100 | Intégration globale |
| AMETSIS INGENIERÍA Y ASESORÍA TÉCNICA, S.L.                           | Espagne               | 100 | Intégration globale |
| ALSKAW LLC                                                            | États-Unis d'Amérique | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Mass Transit Corp.                                             | États-Unis d'Amérique | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Signaling Inc.                                                 | États-Unis d'Amérique | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Signaling Operation, LLC                                       | États-Unis d'Amérique | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transit LLC                                                    | États-Unis d'Amérique | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport Holding US Inc.                                      | États-Unis d'Amérique | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport Services Inc.                                        | États-Unis d'Amérique | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport USA Inc.                                             | États-Unis d'Amérique | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transportation Inc.                                            | États-Unis d'Amérique | 100 | Intégration globale |
| AUBURN TECHNOLOGY, INC.                                               | États-Unis d'Amérique | 100 | Intégration globale |
| B&C TRANSIT INC.                                                      | États-Unis d'Amérique | 100 | Intégration globale |
| NOMAD DIGITAL, INC                                                    | États-Unis d'Amérique | 100 | Intégration globale |
| SOUTHERN NEW JERSEY RAIL GROUP L.L.C.                                 | États-Unis d'Amérique | 100 | Intégration globale |
| BOMBARDIER TRANSPORTATION ETHIOPIA PLC                                | Ethiopie              | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport (Helsinki) Finland Oy                                | Finlande              | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport Finland Oy                                           | Finlande              | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM APTIS                                                          | France                | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Crespin SAS                                                    | France                | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Executive Management                                           | France                | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Flertex SAS                                                    | France                | 100 | Intégration globale |

|                                                                                               |            |     |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----|---------------------|
| ALSTOM Holdings                                                                               | France     | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Hydrogène SAS                                                                          | France     | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Ibre                                                                                   | France     | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Kleber Sixteen                                                                         | France     | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Leroux Naval                                                                           | France     | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Network Transport                                                                      | France     | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Omega 1                                                                                | France     | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Omega 2                                                                                | France     | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Shipworks                                                                              | France     | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport SA                                                                           | France     | 100 | Intégration globale |
| CENTRE D'ESSAIS FERROVIAIRES                                                                  | France     | 96  | Intégration globale |
| ETOILE KLEBER                                                                                 | France     | 100 | Intégration globale |
| INTERINFRA (COMPAGNIE INTERNATIONALE POUR LE DEVELOPPEMENT D'INFRASTRUCTURES)                 | France     | 50  | Intégration globale |
| LORELEC                                                                                       | France     | 100 | Intégration globale |
| NOMAD DIGITAL FRANCE                                                                          | France     | 100 | Intégration globale |
| STATIONONE                                                                                    | France     | 100 | Intégration globale |
| J&P AVAX SA - ETETH SA - ALSTOM TRANSPORT SA                                                  | Grèce      | 34  | Intégration globale |
| ALSTOM Hungary Kft.                                                                           | Hongrie    | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport Hungary Zrt.                                                                 | Hongrie    | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport India Limited                                                                | Inde       | 100 | Intégration globale |
| MADHEPURA ELECTRIC LOCOMOTIVE PRIVATE LIMITED                                                 | Inde       | 74  | Intégration globale |
| NOMAD DIGITAL (INDIA) PRIVATE LIMITED                                                         | Inde       | 70  | Intégration globale |
| TWENTY ONE NET (INDIA) PRIVATE LTD                                                            | Inde       | 100 | Intégration globale |
| PT ALSTOM Transport Indonesia                                                                 | Indonésie  | 67  | Intégration globale |
| ALSTOM Khadamat S.A.                                                                          | Iran       | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport Ireland Ltd                                                                  | Irlande    | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Israel Ltd.                                                                            | Israël     | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Ferroviaria S.p.A.                                                                     | Italie     | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Services Italia S.p.A.                                                                 | Italie     | 100 | Intégration globale |
| NOMAD DIGITAL ITALIA S.R.L.                                                                   | Italie     | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Kazakhstan LLP                                                                         | Kazakhstan | 100 | Intégration globale |
| EKZ Service Limited Liability Partnership                                                     | Kazakhstan | 100 | Intégration globale |
| ELECTROVOZ KURASTYRU ZAUITY LLP                                                               | Kazakhstan | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Baltics SIA                                                                            | Lettonie   | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport Systems (Malaysia) Sdn. Bhd. (anciennement: BOMBARDIER (MALAYSIA) SDN. BHD.) | Malaisie   | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Railways Maroc                                                                         | Maroc      | 100 | Intégration globale |
| BOMBARDIER TRANSPORT MAROC S.A.S                                                              | Maroc      | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Holding Mauritius Ltd.                                                                 | Maurice    | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Mauritius Ltd.                                                                         | Maurice    | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Ferroviaria Mexico, S.A. de C.V.                                                       | Mexique    | 100 | Intégration globale |
| BT ENSAMBLES MÉXICO, S. DE R.L. DE C.V.                                                       | Mexique    | 100 | Intégration globale |
| BT MÉXICO CONTROLADORA, S. DE R.L. DE C.V.                                                    | Mexique    | 100 | Intégration globale |
| BT PERSONAL MÉXICO, S. DE R.L. DE C.V.                                                        | Mexique    | 100 | Intégration globale |
| AT NIGERIA LIMITED                                                                            | Nigeria    | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Enio ANS                                                                               | Norvège    | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport Norway AS                                                                    | Norvège    | 100 | Intégration globale |



|                                                         |                    |     |                     |
|---------------------------------------------------------|--------------------|-----|---------------------|
| ALSTOM Rail Transportation New Zealand Limited          | Nouvelle-Zélande   | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Panama, S.A.                                     | Panama             | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Global Holding SE                                | Pays-Bas           | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Holdings Netherlands B.V.                        | Pays-Bas           | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Netherlands B.V.                                 | Pays-Bas           | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Traction B.V.                                    | Pays-Bas           | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Vastgoed B.V.                                    | Pays-Bas           | 100 | Intégration globale |
| NOMAD DIGITAL B.V.                                      | Pays-Bas           | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport Peru S.A.                              | Pérou              | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM (SHARED SERVICES) PHILIPPINES, INC.              | Philippines        | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport Construction Philippines, Inc          | Philippines        | 100 | Intégration globale |
| BOMBARDIER TRANSPORTATION PHILIPPINES, INC.             | Philippines        | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Polska Spolka Akcyjna                            | Pologne            | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Ferrovária Portugal, S.A.                        | Portugal           | 100 | Intégration globale |
| NOMAD TECH, LDA.                                        | Portugal           | 51  | Intégration globale |
| ALSTOM Czech Republic a.s.                              | République Tchèque | 98  | Intégration globale |
| ALSTOM GSS Romania S.R.L.                               | Roumanie           | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport SA.                                    | Roumanie           | 93  | Intégration globale |
| ALSTOM (Investment) UK Limited                          | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM (Litchurch) Limited                              | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Academy for Rail                                 | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Electronics Limited                              | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Engineering and Services Limited                 | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Network UK Ltd                                   | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM NL Service Provision Ltd.                        | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Product and Services Limited                     | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport Service Ltd                            | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport UK (Holdings) Ltd                      | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport UK Limited                             | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transportation (Global Holding) UK Limited       | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM UK CIF Trustee Limited                           | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM UK Pension Trustee Limited                       | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM UK VP Pension Trustee Limited                    | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| CROSSFLEET LIMITED                                      | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| INFRASIG LTD.                                           | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| NOMAD DIGITAL (INDIA) LIMITED                           | Royaume-Uni        | 70  | Intégration globale |
| NOMAD DIGITAL LIMITED                                   | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| NOMAD HOLDINGS LIMITED                                  | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| PRORAIL LIMITED                                         | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| SOUTH EASTERN TRAIN MAINTENANCE LTD.                    | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| WEST COAST SERVICE PROVISION LIMITED                    | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| WEST COAST TRAINCARE LIMITED                            | Royaume-Uni        | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport Rus LLC                                | Russie             | 100 | Intégration globale |
| RESOURCE TRANSPORTATION LLC                             | Russie             | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport (Holdings) Systems Singapore Pte. Ltd. | Singapour          | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport (S) Pte Ltd                            | Singapour          | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport Systems (Singapore) Pte. Ltd.          | Singapour          | 100 | Intégration globale |

|                                                                                            |                   |     |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----|---------------------|
| ALSTOM Holding Sweden AB                                                                   | Suède             | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Rail Sweden AB                                                                      | Suède             | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport AB                                                                        | Suède             | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport Information Systems AB                                                    | Suède             | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transportation (Signal) Sweden AB                                                   | Suède             | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transportation (Signal) Sweden HB                                                   | Suède             | 67  | Intégration globale |
| ALSTOM Network Schweiz AG, ALSTOM Network Switzerland Ltd, ALSTOM Network Suisse SA        | Suisse            | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Schienenfahrzeuge AG                                                                | Suisse            | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Schweiz AG, ALSTOM Suisse SA, ALSTOM Switzerland Ltd.                               | Suisse            | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport Solutions (Taiwan) Ltd.                                                   | Taiwan            | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM (Thailand) Ltd.                                                                     | Thaïlande         | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Holdings (Thailand) Ltd.                                                            | Thaïlande         | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport (Thailand) Co., Ltd.                                                      | Thaïlande         | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM T&T Ltd                                                                             | Trinité et Tobago | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Ulasim Anonim Sirketi                                                               | Turquie           | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Signalling, Limited Liability Company                                               | Ukraine           | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Venezuela, S.A.                                                                     | Venezuela         | 100 | Intégration globale |
| ALSTOM Transport Vietnam Ltd                                                               | Vietnam           | 100 | Intégration globale |
| ONxpress Transportation Partners Inc.                                                      | Canada            | 25  | Opération conjointe |
| BTREN MANTENIMIENTO FERROVIARIO S.A.                                                       | Espagne           | 51  | Opération conjointe |
| IRVIA MANTENIMIENTO FERROVIARIO, S.A.                                                      | Espagne           | 51  | Opération conjointe |
| THE ATC JOINT VENTURE                                                                      | Royaume-Uni       | 38  | Opération conjointe |
| BOMBELA TKC (PROPRIETARY) LIMITED                                                          | Afrique du Sud    | 25  | Mise en équivalence |
| ISITHIMELA RAIL SERVICES (PTY) LTD.                                                        | Afrique du Sud    | 50  | Mise en équivalence |
| CITAL                                                                                      | Algérie           | 49  | Mise en équivalence |
| EDI RAIL - ALSTOM Transport (Maintenance) Pty Limited                                      | Australie         | 50  | Mise en équivalence |
| EDI RAIL - ALSTOM Transport Pty Limited                                                    | Australie         | 50  | Mise en équivalence |
| NGR HOLDING COMPANY PTY LTD.                                                               | Australie         | 10  | Mise en équivalence |
| NGR PROJECT COMPANY PTY LTD.                                                               | Australie         | 10  | Mise en équivalence |
| GROUPE PMM OPERATIONS AND MAINTENANCE G.P. / GROUPE PMM OPÉRATIONS ET MAINTENANCE S.E.N.C. | Canada            | 50  | Mise en équivalence |
| TRANSED O&M PARTNERS GENERAL PARTNERSHIP                                                   | Canada            | 60  | Mise en équivalence |
| TRANSED PARTNERS GENERAL PARTNERSHIP                                                       | Canada            | 10  | Mise en équivalence |
| ALSANEO L7 SPA                                                                             | Chili             | 50  | Mise en équivalence |
| ALSTOM Sifang (Qingdao) Transportation Ltd.                                                | Chine             | 50  | Mise en équivalence |
| BOMBARDIER NUG SIGNALLING SOLUTIONS COMPANY LIMITED                                        | Chine             | 50  | Mise en équivalence |
| BOMBARDIER TRANSPORTATION EQUIPMENT (SUZHOU) CO., LTD.                                     | Chine             | 50  | Mise en équivalence |
| CASCO SIGNAL LTD                                                                           | Chine             | 49  | Mise en équivalence |
| CHANGCHUN CHANGKE ALSTOM RAILWAY VEHICLES COMPANY LTD.                                     | Chine             | 50  | Mise en équivalence |
| CRRG PUZHEN ALSTOM TRANSPORTATION SYSTEMS LIMITED                                          | Chine             | 50  | Mise en équivalence |
| GUANGXI LIUZHOU PUZHEN ALSTOM TRANSPORTATION SYSTEM CO., LTD.                              | Chine             | 50  | Mise en équivalence |
| GUANGZHOU CHANGKE ALSTOM RAIL TRANSIT EQUIPMENT COMPANY LTD                                | Chine             | 50  | Mise en équivalence |

|                                                                                                             |                       |    |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----|---------------------|
| Jiangsu ALSTOM NUG Propulsion System Co Ltd.                                                                | Chine                 | 50 | Mise en équivalence |
| SHANGHAI ALSTOM Transport Company Limited                                                                   | Chine                 | 40 | Mise en équivalence |
| SHENTONG ALSTOM (SHANGHAI) RAIL TRANSIT VEHICLE COMPANY LIMITED                                             | Chine                 | 50 | Mise en équivalence |
| TRANSMASHHOLDING LIMITED(*)                                                                                 | Chypre                | 20 | Mise en équivalence |
| TRANSMASH EAST TRAIN TRADING LLC(*)                                                                         | Emirats Arabes Unis   | 20 | Mise en équivalence |
| LAX INTEGRATED EXPRESS SOLUTIONS HOLDCO, LLC                                                                | États-Unis d'Amérique | 10 | Mise en équivalence |
| LAX INTEGRATED EXPRESS SOLUTIONS, LLC                                                                       | États-Unis d'Amérique | 10 | Mise en équivalence |
| ORA L15                                                                                                     | France                | 20 | Mise en équivalence |
| SPEEDINNOV                                                                                                  | France                | 75 | Mise en équivalence |
| LLP JV KAZELEKTROPRIVOD                                                                                     | Kazakhstan            | 50 | Mise en équivalence |
| SMART TECHNOLOGY ALMATY COM TOO(*)                                                                          | Kazakhstan            | 20 | Mise en équivalence |
| TOO PROMMASHKOMPLEKT(*)                                                                                     | Kazakhstan            | 10 | Mise en équivalence |
| TOO R.W.S. WHEELSET(*)                                                                                      | Kazakhstan            | 20 | Mise en équivalence |
| MALOCO GIE                                                                                                  | Maroc                 | 70 | Mise en équivalence |
| TMHS (or « TMXC »)(*)                                                                                       | Mongolie              | 20 | Mise en équivalence |
| RAILCOMP BV(*)                                                                                              | Pays-Bas              | 60 | Mise en équivalence |
| TMH-ALSTOM BV(*)                                                                                            | Pays-Bas              | 60 | Mise en équivalence |
| RAIL ENGINEERING SP. Z O.O.                                                                                 | Pologne               | 60 | Mise en équivalence |
| ABC ELECTRIFICATION LTD                                                                                     | Royaume-Uni           | 33 | Mise en équivalence |
| AM-TEKH(*)                                                                                                  | Russie                | 20 | Mise en équivalence |
| AVIS OOO(*)                                                                                                 | Russie                | 17 | Mise en équivalence |
| CENTR PLANIROVANIYA I UPRAVLENIYA MTR OOO (en russe) MTR PLANNING AND MANAGEMENT CENTER LLC (en anglais)(*) | Russie                | 20 | Mise en équivalence |
| CORPORATE UNIVERSITY OF LOCOMOTIVE TECHNOLOGIES(*)                                                          | Russie                | 20 | Mise en équivalence |
| DEMIKHOVSKY MASHINOSTROITELNY ZAVOD OAO(*)                                                                  | Russie                | 20 | Mise en équivalence |
| DIESEL-INSTRUMENT SPB LLC(*)                                                                                | Russie                | 10 | Mise en équivalence |
| DIMICROS OAO(*)                                                                                             | Russie                | 10 | Mise en équivalence |
| DOL BRIGANTINA LLC(*)                                                                                       | Russie                | 17 | Mise en équivalence |
| ELTK-URAL LLC(*)                                                                                            | Russie                | 10 | Mise en équivalence |
| ENERGODRIVE OOO(*)                                                                                          | Russie                | 10 | Mise en équivalence |
| IVSK OOO(*)                                                                                                 | Russie                | 12 | Mise en équivalence |
| IZD TMH LLC(*)                                                                                              | Russie                | 19 | Mise en équivalence |
| KOLOMENSKY ZAVOD OAO(*)                                                                                     | Russie                | 19 | Mise en équivalence |
| KOLOMNA ENERGO DIESEL LLC(*)                                                                                | Russie                | 19 | Mise en équivalence |
| LAZUR OOO(*)                                                                                                | Russie                | 17 | Mise en équivalence |
| LLC ALMETA(*)                                                                                               | Russie                | 17 | Mise en équivalence |
| LLC PLAVA(*)                                                                                                | Russie                | 17 | Mise en équivalence |
| LOCOTECH GLOBAL TRADING(*)                                                                                  | Russie                | 20 | Mise en équivalence |
| LOCOTECH-FOUNDRY PLANTS(*)                                                                                  | Russie                | 15 | Mise en équivalence |
| LOCOTECH-KOMPOSIT LLC(*)                                                                                    | Russie                | 8  | Mise en équivalence |
| LOCOTECH-LEASING(*)                                                                                         | Russie                | 15 | Mise en équivalence |
| LOCOTECH-PROMSERVICE(*)                                                                                     | Russie                | 20 | Mise en équivalence |
| LOCOTECH-SERVICE(*)                                                                                         | Russie                | 20 | Mise en équivalence |
| METROVAGONMASH OAO(*)                                                                                       | Russie                | 17 | Mise en équivalence |
| METROVAGONMASH SERVICE LLC(*)                                                                               | Russie                | 17 | Mise en équivalence |

|                                                                              |        |    |                     |
|------------------------------------------------------------------------------|--------|----|---------------------|
| MONTAZHNAYA BAZA OAO(*)                                                      | Russie | 2  | Mise en équivalence |
| NO TIV ZAO(*)                                                                | Russie | 16 | Mise en équivalence |
| NOVOCHERKASSKY ELEKTROVOZOSTROITELNY ZAVOD PROIZVODSTVENNAY KOMPANIYA OOO(*) | Russie | 20 | Mise en équivalence |
| OKHOTRESURS LLC(*)                                                           | Russie | 20 | Mise en équivalence |
| OKTYABRSKY ELEKTROVAGONOREMONTNY ZAVOD OAO(*)                                | Russie | 15 | Mise en équivalence |
| OSTIUM LLC(*)                                                                | Russie | 17 | Mise en équivalence |
| OVK TMH ZAO(*)                                                               | Russie | 20 | Mise en équivalence |
| PENZADIESELMASH OAO(*)                                                       | Russie | 15 | Mise en équivalence |
| PENZENSKIYE DIESELNIYE DVIGATELY LLC(*)                                      | Russie | 20 | Mise en équivalence |
| PO BEZHITSKAYA STAL OAO(*)                                                   | Russie | 12 | Mise en équivalence |
| PROFIL LLC(*)                                                                | Russie | 13 | Mise en équivalence |
| RAILCOMP LLC(*)                                                              | Russie | 60 | Mise en équivalence |
| RAZVITIYE OOO(*)                                                             | Russie | 20 | Mise en équivalence |
| REKOLD AO(*)                                                                 | Russie | 7  | Mise en équivalence |
| RIVITSA OOO(*)                                                               | Russie | 17 | Mise en équivalence |
| SALVEO OOO(*)                                                                | Russie | 20 | Mise en équivalence |
| SAPFIR OOO(*)                                                                | Russie | 20 | Mise en équivalence |
| STAGNUM LLC(*)                                                               | Russie | 17 | Mise en équivalence |
| STERZH OOO(*)                                                                | Russie | 17 | Mise en équivalence |
| TMH ENERGY SOLUTIONS LLC(*)                                                  | Russie | 15 | Mise en équivalence |
| TMH ENGINEERING ASIA LLC(*)                                                  | Russie | 10 | Mise en équivalence |
| TMH ENGINEERING LLC(*)                                                       | Russie | 20 | Mise en équivalence |
| TMH FINANCE LLC(*)                                                           | Russie | 20 | Mise en équivalence |
| TMH INVESTMENTS LLC(*)                                                       | Russie | 20 | Mise en équivalence |
| TMH PRO LLC(*)                                                               | Russie | 20 | Mise en équivalence |
| TMH TECHNOLOGIE LLC(*)                                                       | Russie | 20 | Mise en équivalence |
| TMH-ELECTROTEKH LLC(*)                                                       | Russie | 20 | Mise en équivalence |
| TMH-LOCOMOTIVY AO(*)                                                         | Russie | 20 | Mise en équivalence |
| TMH-PTR LLC(*)                                                               | Russie | 20 | Mise en équivalence |
| TMHS LOKALIZATSIYA LLC(*)                                                    | Russie | 10 | Mise en équivalence |
| TORGOVY DOM TMH ZAO (in Russian) / TRADE HOUSE TMH JSC (en anglais)(*)       | Russie | 20 | Mise en équivalence |
| TRAMRUS LLC(*)                                                               | Russie | 60 | Mise en équivalence |
| TRANSCONVERTER LLC(*)                                                        | Russie | 13 | Mise en équivalence |
| TRANSHOLDLEASING AO(*)                                                       | Russie | 4  | Mise en équivalence |
| TRANSMASH OAO(*)                                                             | Russie | 12 | Mise en équivalence |
| TRANSMASHHOLDING AO(*)                                                       | Russie | 20 | Mise en équivalence |
| TRTRANS LLC(*)                                                               | Russie | 60 | Mise en équivalence |
| TSEINTR PERSPEKTIVNYKH TECHNOLOGIY TMH LLC(*)                                | Russie | 20 | Mise en équivalence |
| TVER-SAFARI LLC(*)                                                           | Russie | 17 | Mise en équivalence |
| TVERSKOY VAGONOSTROITELNY ZAVOD OAO(*)                                       | Russie | 17 | Mise en équivalence |
| TZENTR PERSPEKTIVNYKH TEKNOLOGIY TMH LLC(*)                                  | Russie | 20 | Mise en équivalence |
| UPRAVLYAUSCHAYA KOMPANIYA BRYANSKY MASHINOSTROITELNY ZAVOD ZAO(*)            | Russie | 20 | Mise en équivalence |
| VOSKHOD LLC(*)                                                               | Russie | 9  | Mise en équivalence |

|                                                                                                     |                       |     |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----|---------------------|
| VSEROSSIYSKY NAUCHNO-ISSLEDOVATELSKY I PROEKTNO-KONSTRUKTORSKY INSTITUT ELEKTROVOZOSTROENIYA OAO(*) | Russie                | 13  | Mise en équivalence |
| YUZH DIESELMASH OAO(*)                                                                              | Russie                | 1   | Mise en équivalence |
| ZAVOD AIT(*)                                                                                        | Russie                | 7   | Mise en équivalence |
| ZENTROSVARMASH OAO(*)                                                                               | Russie                | 20  | Mise en équivalence |
| ZHELDORREMMASH(*)                                                                                   | Russie                | 15  | Mise en équivalence |
| ZTOV LLC(*)                                                                                         | Russie                | 3   | Mise en équivalence |
| EK EISENBAHNKOMPONENTEN AG(*)                                                                       | Suisse                | 20  | Mise en équivalence |
| FIRST LOCOMOTIVE HOLDING AG                                                                         | Suisse                | 15  | Mise en équivalence |
| LUGANSKTEPLOVOZ OAO(*)                                                                              | Ukraine               | 15  | Mise en équivalence |
| IFB INSTITUT FÜR BAHNTECHNIK GMBH                                                                   | Allemagne             | 7   | Titre non consolidé |
| PARTNER FÜR BERLIN HOLDING GESELLSCHAFT FÜR HAUPTSTADT-MARKETING MBH                                | Allemagne             | 1   | Titre non consolidé |
| V/LINE MAINTENANCE PTY LTD                                                                          | Australie             | 100 | Titre non consolidé |
| RTA RAIL TEC ARSENAL FAHRZEUGVERSUCHSANLAGE GMBH                                                    | Autriche              | 44  | Titre non consolidé |
| ALBALI SEÑALIZACIÓN, S.A.                                                                           | Espagne               | 12  | Titre non consolidé |
| TRAMVIA METROPOLITA DEL BESOS SA                                                                    | Espagne               | 21  | Titre non consolidé |
| TRAMVIA METROPOLITA, S.A.                                                                           | Espagne               | 24  | Titre non consolidé |
| MASSACHUSETTS BAY COMMUTER RAILROAD COMPANY, LLC                                                    | États-Unis d'Amérique | 20  | Titre non consolidé |
| 4iTEC 4.0                                                                                           | France                | 11  | Titre non consolidé |
| AIRE URBAINE INVESTISSEMENT                                                                         | France                | 4   | Titre non consolidé |
| CADEMCE SAS (en liquidation judiciaire)                                                             | France                | 16  | Titre non consolidé |
| CAMPUS CYBER                                                                                        | France                | 3   | Titre non consolidé |
| COMPAGNIE INTERNATIONALE DE MAINTENANCE - C.I.M.                                                    | France                | 1   | Titre non consolidé |
| EASYMILE                                                                                            | France                | 13  | Titre non consolidé |
| ESPACE DOMICILE SA HABITAT LOYER MODERE                                                             | France                | 1   | Titre non consolidé |
| FRAMECA - FRANCE METRO CARACAS                                                                      | France                | 26  | Titre non consolidé |
| MOBILITE AGGLOMERATION REMOISE SAS                                                                  | France                | 17  | Titre non consolidé |
| OC`VIA CONSTRUCTION                                                                                 | France                | 12  | Titre non consolidé |
| OC`VIA MAINTENANCE                                                                                  | France                | 12  | Titre non consolidé |
| RESTAURINTER                                                                                        | France                | 35  | Titre non consolidé |
| SOCIÉTÉ CONCESSIONNAIRE DU TRANSPORT SUR VOIE RÉSERVÉE DE L'AGGLOMÉRATION CAENNAISE (S.T.V.R) S.A   | France                | 39  | Titre non consolidé |
| SOCIÉTÉ D'ÉCONOMIE MIXTE LOCALE LE PHÉNIX THÉÂTRE DE VALENCIENNES                                   | France                | 1   | Titre non consolidé |
| SOCIETE IMMOBILIERE DE VIERZON                                                                      | France                | 1   | Titre non consolidé |
| SUPERGRID INSTITUTE SAS                                                                             | France                | 3   | Titre non consolidé |
| VALUTEC S.A.                                                                                        | France                | 1   | Titre non consolidé |
| PARS SWITCH                                                                                         | Iran                  | 1   | Titre non consolidé |
| CYLUS CYBER SECURITY LTD.                                                                           | Israël                | 9   | Titre non consolidé |
| CONSORZIO ELIS PER LA FORMAZIONE PROFESSIONALE SUPERIORE                                            | Italie                | 0   | Titre non consolidé |
| CRIT SRL                                                                                            | Italie                | 1   | Titre non consolidé |
| METRO 5 SPA                                                                                         | Italie                | 9   | Titre non consolidé |
| TRAM DI FIRENZE S.p.A.                                                                              | Italie                | 9   | Titre non consolidé |
| SUBURBANO EXPRESS, S.A. DE C.V.                                                                     | Mexique               | 11  | Titre non consolidé |
| IDEON S.A.                                                                                          | Pologne               | 0   | Titre non consolidé |

|                                                    |             |    |                     |
|----------------------------------------------------|-------------|----|---------------------|
| INWESTSTAR S.A.                                    | Pologne     | 0  | Titre non consolidé |
| KOLMEX SA                                          | Pologne     | 2  | Titre non consolidé |
| KRAKOWSKIE ZAKLADY AUTOMATYKI S. A.                | Pologne     | 12 | Titre non consolidé |
| NORMETRO ACE AGRUPAMENTO DO METROPOLITANO DO PORTO | Portugal    | 25 | Titre non consolidé |
| ARGENTINE CLUB LIMITED                             | Royaume-Uni | 1  | Titre non consolidé |
| TRAMLINK NOTTINGHAM (HOLDINGS) LIMITED             | Royaume-Uni | 13 | Titre non consolidé |
| WHEREISMYTRANSPORT LIMITED                         | Royaume-Uni | 3  | Titre non consolidé |
| FIRST LOCOMOTIVE COMPANY LLC                       | Russie      | 15 | Titre non consolidé |

(\*) Sociétés filiales du groupe TMH Limited, consolidées par mise en équivalence dans les comptes d'Alstom.