

Les résultats d'Alstom en 2016/17

- **10 milliards d'euros de commandes reçues entraînant un nouveau record du carnet de commandes à 34,8 milliards d'euros**
- **Un chiffre d'affaires de 7,3 milliards d'euros, en croissance de 6 %**
- **Un cash-flow libre positif à 182 millions d'euros**
- **Un dividende proposé à 0,25 euro par action**
- **Des objectifs 2020 confirmés**

4 mai 2017 – Entre le 1er avril 2016 et le 31 mars 2017, Alstom a enregistré 10,0 milliards d'euros de commandes entraînant un nouveau record du carnet de commandes à 34,8 milliards d'euros. Au cours de cette même période, le chiffre d'affaires qui s'élève à 7,3 milliards d'euros a augmenté de 6 % (5 % à périmètre et taux de change constants). Le résultat d'exploitation ajusté s'est élevé à 421 millions d'euros, en progression de 15 % par rapport à l'année dernière, soit une marge de 5,8 %. Le résultat net (part du Groupe) a atteint 289 millions d'euros.

Alstom dispose d'un bilan très solide. Au cours de l'exercice fiscal 2016/17, le cash-flow libre s'est élevé à 182 millions d'euros. La dette nette est restée stable à 208 millions d'euros au 31 mars 2017. Les capitaux propres étaient de 3,7 milliards d'euros au 31 mars 2017.

Lors de sa prochaine Assemblée Générale prévue le 4 juillet 2017, Alstom proposera un dividende de 0,25 euro par action.

Chiffres clés

(en millions d'euros)	2015/16	2016/17	% variation publiée	% variation organique
Données publiées				
Carnet de commandes	30 363	34 781	15 %	9 %
Commandes reçues	10 636	10 008	(6) %	(6) %
Chiffre d'affaires	6 881	7 306	6 %	5 %
Résultat d'exploitation ajusté	366	421	15 %	
Marge d'exploitation ajustée	5,3 %	5,8 %		
Résultat net - Part du Groupe	3 001	289		
Cash-flow libre	(2 614)	182		
Trésorerie / (Dettes) nette	(203)	(208)		
Capitaux propres	3 328	3 713		

« En 2016/17, Alstom a continué de mettre en œuvre sa stratégie 2020. Avec 10 milliards d'euros de commandes pour la troisième année consécutive, Alstom a maintenant atteint des positions de leader sur l'ensemble des continents. Nous sommes particulièrement fiers d'avoir remporté le premier contrat de trains à très grande vitesse aux Etats-Unis. Les capacités uniques d'intégration et l'excellence opérationnelle d'Alstom ont permis une solide exécution de son carnet de commandes record. Une attention particulière a été portée à l'innovation avec le lancement du premier train à hydrogène ainsi que de plusieurs solutions digitales qui répondent aux nouveaux besoins de nos clients et aux nouveaux usages des passagers. Dans ce contexte, Alstom propose de renouer avec les dividendes et les objectifs 2020 sont confirmés» a déclaré Henri Poupart-Lafarge, Président-Directeur Général d'Alstom.

La stratégie 2020 en marche

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

1. Une organisation orientée client

Le Groupe a confirmé sa position de leader avec un niveau de commandes élevé de 10 008 millions d'euros enregistrées au cours de l'exercice fiscal 2016/17. L'année dernière, les commandes s'élevaient à 10 636 millions d'euros incluant un contrat de 3,2 milliards d'euros en Inde.

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

Le carnet de commandes a atteint un niveau record de 34,8 milliards d'euros au 31 mars 2017, incluant environ 30 % de services.

2. Une gamme complète de solutions

Au cours de l'exercice 2016/17, le chiffre d'affaires d'Alstom a atteint 7 306 millions d'euros, en hausse de 6 % (5 % à périmètre et taux de change constants). Le ratio commandes sur chiffre d'affaires est resté élevé au-dessus de 1,4.

Les activités de signalisation, systèmes et services représentaient 57 % du chiffre d'affaires en 2016/17, en ligne avec l'objectif de 60 % en 2020. Le chiffre d'affaires de l'activité systèmes a augmenté de 27 % grâce à l'avancement des systèmes de métro de Riyad en Arabie Saoudite et de Guadalajara au Mexique, des livraisons de systèmes urbains au Brésil et au Qatar, ainsi que des projets d'infrastructures au Royaume-Uni. La croissance de 19 % du chiffre d'affaires de l'activité signalisation provient de l'intégration de GE Signalling et de livraisons au Royaume-Uni et au Canada. L'activité

services a légèrement diminué avec un chiffre d'affaires de 1,5 milliard d'euros, impactée par un effet de change défavorable sur les contrats de maintenance au Royaume-Uni. L'activité matériels roulants a atteint 3,2 milliards d'euros de chiffre d'affaires avec notamment les livraisons de trains suburbains, régionaux et à grande vitesse en Europe, l'exécution en cours du projet pour PRASA en Afrique du Sud et des livraisons de tramway en Algérie.

3. L'innovation créatrice de valeur

Alstom a maintenu son niveau de recherche et développement (dépenses brutes) à 248 millions d'euros, soit 3,4 % du chiffre d'affaires, au cours de l'année fiscale 2016/17. Les principaux programmes sont le renouvellement des gammes de matériels roulants, la signalisation et la maintenance prédictive. Par exemple, Alstom livrera à Amtrak aux Etats-Unis, une nouvelle génération de trains à grande vitesse avec un niveau élevé d'innovation pour les passagers et l'opérateur. Par ailleurs, en mars 2017, Alstom a réalisé avec succès le premier essai à 80 km/h du train Coradia iLint, seul train de voyageurs à pile à combustible au monde. Ce même mois, Alstom et NTL avaient présenté Aptis, une nouvelle expérience de mobilité, 100% électrique.

4. L'excellence opérationnelle et environnementale

Alstom a généré un résultat d'exploitation ajusté de 421 millions d'euros en 2016/17 comparé à 366 millions d'euros l'année précédente, soit une hausse de 15 %. La marge d'exploitation ajustée s'est établie à 5,8 %, contre 5,3 % l'année précédente et 4,8 % deux ans auparavant. Cette progression résulte d'une augmentation des volumes, d'une amélioration du mix produit et des actions en cours pour l'excellence opérationnelle. Lors de l'année fiscale 2016/17, le résultat net (part du Groupe) s'est élevé à 289 millions d'euros.

En termes d'excellence environnementale, la consommation d'énergie devra être réduite de 20 % pour les solutions et de 10 % pour les opérations d'ici 2020. Ayant l'objectif d'améliorer constamment la sécurité au travail, le Groupe vise un taux de fréquence des accidents du travail¹ de 1 d'ici 2020. Cette année, Alstom a déjà réduit la consommation d'énergie de ses solutions de 11 %, de ses opérations de 9 % et ramené son taux de fréquence des accidents¹ à 1,4.

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

Pour être à l'image de ses passagers, Alstom a l'ambition d'accroître la diversité de ses effectifs et s'est fixé l'objectif d'avoir 25 % de femmes à des postes de direction en 2020. L'objectif est en bonne voie à 20 % en 2016/17. Les collaborateurs Alstom, où qu'ils soient dans le monde, partagent tous la même culture, soutenue par des valeurs éthiques et d'intégrité fortes.

¹ Nombre de blessés lors d'accidents de travail avec arrêt de travail d'une journée ou plus par millions d'heures travaillées

Un bilan solide

Au cours de l'exercice fiscal 2016/17, le cash-flow libre du Groupe était positif à 182 millions d'euros, bénéficiant des premiers impacts du programme Cash Focus, de plusieurs importantes avances à la commande et du phasage des investissements de transformation.

Alstom a porté ses investissements à 150 millions d'euros au cours de l'exercice fiscal 2016/17. Le renforcement du réseau et des compétences locales devrait engendrer 300 millions d'euros d'investissements exceptionnels de transformation sur trois ans. A fin mars 2017, ces investissements de transformation s'élevaient à 51 millions d'euros avec notamment le début de la construction des usines en Afrique du Sud et en Inde.

Le Groupe disposait d'un montant de cash brut de 1,563 millions d'euros à fin mars 2017, ainsi que d'une ligne de crédit non tirée de 400 millions d'euros. Après le remboursement à maturité d'une obligation pour un montant de 453 millions d'euros en février, la dette brute d'Alstom s'élevait à 1 519 millions d'euros à fin mars 2017. La dette nette d'Alstom est restée stable comparée à l'année précédente et s'élevait à 208 millions d'euros au 31 mars 2017. Enfin, les capitaux propres atteignaient 3 713 millions d'euros au 31 mars 2017, contre 3 328 millions d'euros au 31 mars 2016.

Dividende

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer un dividende de 0,25 euro par action au titre de l'exercice fiscal 2016/17, à l'Assemblée Générale qui se réunira le 4 juillet 2017.

Il serait détachable le 7 juillet 2017 et payable en espèce le 11 juillet 2017.

Des objectifs confirmés pour 2020

D'ici 2020, le chiffre d'affaires devrait connaître une croissance organique de 5 % par an.

La marge d'exploitation ajustée devrait atteindre environ 7 % en 2020 tirée par le volume, le mix produit et les impacts des actions d'excellence opérationnelle.

A partir de 2020, Alstom s'attend à une conversion d'environ 100 % du résultat net en cash-flow libre.

*

Le rapport de gestion ainsi que les comptes consolidés, approuvés par le Conseil d'administration qui s'est tenu le 3 mai 2017, sont disponibles sur le site internet d'Alstom : www.alstom.com. Les comptes ont été audités et certifiés.

Conformément aux recommandations AFEP-MEDEF, les informations sur la rémunération du dirigeant mandataire social d'Alstom sont disponibles sur le site internet d'Alstom : www.alstom.com, rubrique Découvrez-nous/Gouvernement d'entreprise/Rémunération des dirigeants mandataires sociaux.

A propos d'Alstom

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

www.alstom.com

Contacts Presse

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

justine.rohee@alstom.com

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

christopher.a.english@alstom.com

Relations Investisseurs

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

selma.bekhechi@alstom.com

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

julien.minot@alstom.com

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

ANNEXE 1A – REPARTITION PAR GEOGRAPHIE

Données publiées <i>(en millions d'euros)</i>	2015/16	% Contrib.	2016/17	% Contrib.
Europe	4 154	39 %	5 102	51 %
Amériques	1 265	12 %	2 890	29 %
Asie / Pacifique	4 135	39 %	582	6 %
Moyen-Orient / Afrique	1 082	10 %	1 434	14 %
Commandes reçues par destination	10 636	100 %	10 008	100 %

Données publiées <i>(en millions d'euros)</i>	2015/16	% Contrib.	2016/17	% Contrib.
Europe	4 098	60 %	4 104	56 %
Amériques	1 055	15 %	1 247	17 %
Asie / Pacifique	673	10 %	702	10 %
Moyen-Orient / Afrique	1 055	15 %	1 253	17 %
Chiffre d'affaires par destination	6 881	100 %	7 306	100 %

ANNEXE 1B – REPARTITION PAR PRODUIT

Données publiées <i>(en millions d'euros)</i>	2015/16	% Contrib.	2016/17	% Contrib.
Matériels roulants	6 487	61 %	5,525	55 %
Services	1 769	17 %	2,037	20 %
Systèmes	975	9 %	1,466	15 %
Signalisation	1 404	13 %	980	10 %
Commandes reçues par destination	10 636	100 %	10 008	100 %

Données publiées <i>(en millions d'euros)</i>	2015/16	% Contrib.	2016/17	% Contrib.
Matériels roulants	3 146	46 %	3 170	43 %
Services	1 544	22 %	1 468	20 %
Systèmes	1 015	15 %	1 286	18 %
Signalisation	1 162	17 %	1 382	19 %
Chiffre d'affaires par destination	6 881	100 %	7 306	100 %

ANNEXE 2 – COMPTE DE RESULTAT

Données publiées	2015/16	2016/17
<i>(en millions d'euros)</i>		
Chiffre d'affaires	6 881	7 306
Résultat d'exploitation ajusté (aEBIT)	366	421
Charges de restructuration	(138)	(6)
Autres charges	(454)	(57)
Résultat d'exploitation (EBIT)	(226)	358
Résultat financier	(275)	(127)
Impôts sur les bénéfices	(597)	(76)
Quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence	30	82
Intérêts minoritaires des activités poursuivies	(15)	(14)
Résultat net - activités non poursuivies*	4 084	66
Résultat net – Part du Groupe	3 001	289

*part du Groupe

ANNEXE 3 – CASH-FLOW LIBRE

Données publiées	2015/16	2016/17
<i>(en millions d'euros)</i>		
Résultat d'exploitation ajusté	366	421
Dépréciations et amortissements	138	132
Charges de restructuration décaissées	(61)	(49)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(154)	(150)
R&D capitalisés	(73)	(70)
Variation du besoin en fonds de roulement	(892)	80
Frais financiers décaissés	(291)	(115)
Impôts sur les sociétés décaissés	(211)	(87)
Autres*	(1 436)	20
Cash-flow libre	(2 614)	182

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

ANNEXE 4 – DEFINITIONS D'INDICATEURS FINANCIERS NON CODIFIES PAR DES ORGANISMES DE NORMALISATION COMPTABLE

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

Commandes reçues

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

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

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

Carnet de commande

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

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

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

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

Ratio commandes sur chiffre d'affaires

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

Résultat d'exploitation ajusté

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

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

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

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

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

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 31 mars 2016	Exercice clos le 31 mars 2017
Résultat d'exploitation ajusté (aEBIT)	366	421
Charges de restructuration	(138)	(6)
Perte de valeur sur actifs	(398)	(6)
Amortissement de l'allocation du prix d'acquisition et coûts d'intégration	(43)	(35)
Plus / Moins-values sur cessions d'activités	38	2
Autres	(51)	(18)
Résultat d'exploitation (EBIT)	(226)	358

Cash-flow libre

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

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

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 31 mars 2016	Exercice clos le 31 mars 2017
Variation nette de la trésorerie liée à l'exploitation	(2 158)*	401
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (coûts de R&D capitalisés inclus)	(514)	(220)
Produits de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	58	1
Cash-flow libre	(2 614)	182

* inclut principalement les flux opérationnels liés aux activités non poursuivies pour € (1 568) millions.

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

Trésorerie/(dette) nette

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 31 mars 2016	Exercice clos le 31 mars 2017
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 961	1 563
Autres actifs financiers courants	22	8
Actifs financiers non courants directement associés aux passifs comptabilisés en dette financière	318	260
<i>Moins :</i>		
Dettes financières courantes	686	444
Dettes financières non-courantes	1 818	1 595
Trésorerie/(dette) nette en fin de période	(203)	(208)

Données organiques

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