

Resultados del ejercicio fiscal 2014/15 de Alstom

- **Récord de volumen de pedidos (10.000 millones de euros) y de la cartera de pedidos (28.000 millones de euros)**
- **Aumento del resultado de explotación cercano al 20%**
- **Fuerte generación de *cash flow* durante el segundo semestre**

En el contexto del proyecto entre Alstom y General Electric y de conformidad con la IFRS 5, las actividades de las divisiones de energía térmica, energía renovable y transmisión de electricidad, así como algunos costes corporativos, han sido clasificadas como «actividades en proceso de cesión». En consecuencia, no se han incluido estas actividades en el cómputo de pedidos, ni en la cifra de negocio ni tampoco en el resultado operativo. Sí se han registrado en el apartado «Resultado neto: Operaciones en proceso de cesión».

Entre el 1 de abril de 2014 y el 31 de marzo de 2015, Alstom registró un volumen de pedidos record que alcanzó los 10.000 millones de euros, lo que supone un incremento de más del 60% en comparación con el ejercicio pasado. El ratio entre el volumen de pedidos y la cifra de negocio, situada en 1,6, superó el 1 por quinto año consecutivo y se vio notablemente impulsada por un contrato de 4.000 millones de euros en Sudáfrica.

Durante el ejercicio pasado, la cifra de negocio alcanzó los 6.200 millones de euros, con un aumento del 8% (7% considerando un tipo de cambio constante); mientras que el resultado de explotación ascendió a 318 millones de euros, con un incremento del 19%. El margen de explotación (descontados los costes corporativos) aumentó en 50 puntos básicos y se situó en el 5,2% gracias al aumento de las ventas, la buena ejecución de los proyectos, la implementación del plan de mejora «d2e» (Dedicated to Excellence), a pesar del impacto de los costes asociados al desarrollo de nuevas plataformas.

El beneficio neto del Grupo (considerando tanto las operaciones que continúan como las que están en proceso de cesión), se situó en (-719) millones de euros, tras verse afectado por una serie de elementos excepcionales, como el acuerdo con el Departamento de Justicia de EE. UU. y algunas bajas de activos en Rusia. Como se esperaba, el free cash flow de las operaciones que permanecen (antes de impuestos y de gastos financieros) fue positivo durante todo el ejercicio, y el free cash flow del Grupo fue sustancialmente positivo durante el segundo semestre, compensando una buena parte del cash flow negativo del primer semestre, con una cifra total de (-429) millones de euros para el conjunto del ejercicio.

La cartera de pedidos ascendió a 28.000 millones de euros, el equivalente a la cifra de negocio de 55 meses.

En la próxima Junta General Anual no se propondrá distribución de dividendos.

Cifras clave

(en millones de euros)	2013/14*	2014/15	% de variación publicado	% de variación Orgánico
<i>Datos publicados</i>				
Pedidos recibidos	6.148	10.046	63%	61%
Cartera de pedidos	22.936	28.394	24%	17%
Cifra de negocio	5.726	6.136	8%	7%
Resultado de explotación**	268	318	19%	
Margen operativo	4,7%	5.2%	-	
Resultado neto (Operaciones continuadas)	160	(-823)	-	
Resultado neto: (Operaciones discontinuadas/en proceso de transacción)	396	104	-	
Resultado neto: Grupo	556	(-719)	-	
Free cash flow	(-157)	(-429)	-	

* Ajustado a partir de las normas IFRS 5 y IFRS 11

**Incluyendo los costes corporativos

«Alstom obtuvo muy buenos resultados comerciales en su división de transporte durante todo el ejercicio fiscal, en el que registró un volumen de pedidos récord. El Grupo alcanzó sus objetivos para 2014/15, con un incremento orgánico de la cifra de negocio del 7% y una mejoría del margen de explotación de 50 puntos básicos, gracias a la buena ejecución y a la rigurosa implementación del plan de ahorro en costes. Como estaba previsto, el free cash flow del Grupo fue sustancialmente positivo en el segundo semestre, y el free cash flow de las operaciones continuadas, antes de impuestos y de gastos financieros, fue positivo a lo largo de todo el ejercicio. También confirmamos nuestra orientación a medio plazo. El proyecto con General Electric continúa; ya hemos obtenido las autorizaciones de las entidades reguladoras y de antimonopolio en varios países y estamos trabajando activamente para completar este proceso y poder concluir la transacción en los próximos meses. Una vez concluida la transacción, tenemos previsto convocar una Junta de Accionistas en la que se someterá a votación el importe de los ingresos procedentes de la venta que se distribuirá entre los accionistas», declaró Patrick Kron, Presidente y Consejero Delegado de Alstom.

Resultados en 2014/15

Volumen de pedidos récord

En el ejercicio de 2014/15, Alstom registró un volumen de pedidos récord que alcanzó los 10.000 millones de euros, lo que supone un incremento superior al 60% en comparación con el ejercicio anterior. El Grupo se benefició de varios pedidos voluminosos: un gran contrato de ferrocarril en Sudáfrica; sistemas de tranvía llave en mano en Qatar y Australia; trenes para el metro de París, y un sistema de metro completo en México. También se registró una fuerte demanda en el campo de los servicios y la señalización.

Fuerte incremento de la cifra de negocio y del resultado de explotación

En 2014/15, la cifra de negocio de Alstom alcanzó los 6.200 millones de euros, lo que supone un incremento orgánico del 7%. Este crecimiento se ha debido, en gran parte, al aumento en las entregas de trenes de cercanías, regionales y de muy alta velocidad en Francia, Italia y Alemania, así como de trenes de muy alta velocidad en Marruecos y de tranvías en Dubái. Los países emergentes representaron un 30% de la cifra de negocio.

El resultado de explotación (una vez descontados los costes corporativos), alcanzó los 318 millones de euros, lo que supone un saludable incremento del 19%. El margen de explotación, situado en el 5.2% una vez descontados los costes operativos, aumentó en 50 puntos básicos gracias a la buena ejecución de los proyectos y al estricto control de los costes, aunque se vio impactado por los costes asociados al desarrollo de nuevas plataformas.

El resultado neto de las operaciones continuadas ha estado afectado por una serie de elementos excepcionales, como la provisión realizada tras el acuerdo con el Departamento de Justicia de EE. UU. (alrededor de 720 millones de euros), bajas de activos en Rusia (en torno a los 90 millones de euros) y gastos de reestructuración (100 millones de euros, aproximadamente).

El resultado neto de las operaciones en proceso de cesión ascendió a 104 millones de euros.

Fuerte generación de *cash flow* en el segundo semestre del ejercicio

Como se esperaba, el free cash flow de las operaciones continuadas (antes de impuestos y de gastos financieros), situado en 77 millones de euros, volvió a ser positivo durante el ejercicio, con una generación de cash flow de 162 millones de euros durante el segundo semestre. Pese a la rigurosa gestión del capital circulante, el free cash flow se vio afectado en este ejercicio por el flujo de caja desfavorable de algunos de los contratos que se ejecutaron durante el primer semestre.

El free cash flow de las operaciones en proceso de cesión (antes de impuestos y de gastos financieros) se cifró en 19 millones de euros y mostró una fuerte recuperación en el segundo semestre, de 1.000 millones de euros, gracias al flujo de caja más favorable de

algunos de los proyectos que se ejecutaron durante el periodo y a una estricta gestión del efectivo.

El Grupo disponía de un flujo de caja bruto de 1.600 millones de euros a finales de marzo de 2015 y de una línea de crédito no utilizada de 1.350 millones de euros. El bono de 722 millones de euros que vencía en septiembre de 2014 se reembolsó en el plazo previsto.

A 31 de marzo de 2015, la deuda financiera neta del Grupo ascendía a (-3.143) millones de euros, frente a los (-3.038) millones de euros a 31 de marzo de 2014. Esta evolución se debe principalmente al free cash flow (después de impuestos y de gastos financieros) negativo, compensado parcialmente con los ingresos obtenidos por la venta del negocio de componentes auxiliares de vapor.

Durante el periodo, se registró una reducción de los fondos propios, que a 31 de marzo de 2015 se situaban en 4.224 millones de euros, en comparación con los 5.109 millones de euros contabilizados a 31 de marzo de 2014, por efecto, principalmente del resultado neto negativo.

Novedades sobre el proyecto con General Electric

El 20 de junio de 2014, el Consejo de Administración de Alstom recomendó de forma unánime aprobar la oferta de adquisición de las actividades energéticas de Alstom realizada por General Electric y la creación de tres alianzas conjuntas, con estructura de *joint-ventures*, para algunas de esas actividades energéticas.

El proceso de información y consulta con los comités de empresa ha concluido; Alstom y General Electric han firmado el contrato principal así como toda la documentación relacionada; se ha obtenido la autorización para las inversiones extranjeras en Francia, y el 19 de diciembre de 2014, los accionistas aprobaron la transacción por una mayoría del 99,2%. Se están tramitando las autorizaciones ante las entidades reguladoras y de antimonopolio y General Electric y Alstom están trabajando activamente para finalizar el proceso y concluir la transacción durante los próximos meses.

El ingreso procedente de la venta se utilizará para reforzar el balance del Grupo, reembolsar parte de la deuda pendiente y distribuir efectivo a los accionistas a través de una posible oferta pública de readquisición de acciones (*buy-back*). La oferta se someterá a la decisión de los accionistas una vez finalizada la transacción.

Perspectivas

A medio plazo, se prevé que la cifra de negocio crezca orgánicamente a un ritmo superior al 5% anual, y que el margen de explotación mejore gradualmente en torno al 5-7%. Se espera que el *free cash flow* sea acorde con el resultado neto antes de la contribución de las actividades energéticas, con posibilidades de volatilidad durante cortos periodos de tiempo.

*

El informe de gestión, así como las cuentas consolidadas aprobadas por el Consejo de Administración en su reunión del 5 de mayo de 2015, están disponibles en la página web de Alstom: www.alstom.com. Las cuentas han sido auditadas y certificadas.

Conforme a las recomendaciones de AFEP-MEDEF, los datos sobre la remuneración del Executive Officer de Alstom están disponibles en la página web de Alstom: www.alstom.com, en la sección Group/Corporate Governance/Compensation of Executive Officers.

Prensa

Virginie Hourdin - Tel.: +33 1 41 49 21 36

virginie.hourdin-bremond@chq.alstom.com

Relaciones con los inversores

Delphine Brault / Perrine de Gastines - Tel.: +33 1 41 49 26 42

delphine.brault@chq.alstom.com, perrine.de-gastines@chq.alstom.com

Sitio web www.alstom.com

Este comunicado de prensa contiene determinadas informaciones y declaraciones de carácter prospectivo basadas en los objetivos y previsiones actuales de la dirección de Alstom. Estas informaciones y declaraciones de carácter prospectivo se aplican al perímetro actual del Grupo y están inevitablemente sujetas a una serie de factores de riesgo e incertidumbre importantes (tales como los descritos en los documentos depositados por Alstom ante la Autoridad francesa de los Mercados Financieros) que hacen que los resultados finalmente obtenidos puedan diferir de estos objetivos o previsiones. Estas informaciones de carácter prospectivo sólo tienen valor en la fecha de su formulación y Alstom no asume ninguna obligación de actualizar o revisar las mismas, ya sea con motivo de disponer de nueva información, ocurrir nuevos acontecimientos o por cualquier otro motivo, a reserva de la normativa aplicable.