

**Avec la tenue de ses objectifs à fin mars 2006,**

### **ALSTOM CONFIRME SON REDRESSEMENT ET S'ENGAGE DANS LA CROISSANCE**

ALSTOM a atteint au cours de l'exercice 2005/06 les objectifs fixés : une marge opérationnelle de 5,6 %, un cash flow libre positif de 525 millions d'euros et un résultat net positif de 178 millions d'euros. Cette performance opérationnelle et financière confirme le redressement du Groupe. Avec la vente prochaine de sa branche Marine, le Groupe se recentre sur son cœur de métier : la génération d'électricité (Power) et le transport ferroviaire (Transport). L'entrée de Bouygues dans son capital à hauteur de 21 % comme actionnaire de référence, à la faveur d'un large accord commercial et opérationnel, consolidera la capacité d'ALSTOM à tirer dans la durée le meilleur parti de sa large gamme de technologies, de sa forte implantation internationale et de la croissance de ses marchés.

#### **Une activité soutenue et une performance opérationnelle en progrès**

Les prises de commandes ont progressé en base comparable<sup>1</sup> de 8 %, à 15,3 milliards d'euros, portant l'ensemble des commandes en carnet à 27 milliards d'euros (+9 %), dans un contexte de marchés globalement en croissance mais contrastés selon les zones géographiques. Une forte hausse des commandes a été enregistrée au cours de l'exercice dans les Secteurs Power tandis que chez Transport le niveau de commandes est resté globalement stable à un haut niveau.

Cette activité soutenue s'est traduite pour l'exercice 2005/06 par un chiffre d'affaires de 13,4 milliards d'euros, en hausse de 8 % sur une base comparable. La croissance des ventes a été particulièrement forte chez Power Turbo-Systems / Power Environment (+17 %), suite au redressement des commandes enregistrées sur les deux dernières années.

L'amélioration de la performance est illustrée par un résultat opérationnel en hausse de 73 % sur base comparable, à 746 millions d'euros contre 430 millions d'euros pour 2004/05, portant la marge opérationnelle du Groupe à 5,6 % contre 3,5 % pour l'exercice précédent. Tous les Secteurs ont participé à cette progression : Power Turbo-Systems / Power Environment a dégagé une marge opérationnelle de 2 % contre une marge négative de -2,3 % en 2004/05 ; Power Service, qui confirme son niveau élevé de profitabilité, a dépassé son objectif avec une marge de 15,5 % et Transport a porté sa marge à 6,3 % contre 4 % en 2004/05. Ces améliorations proviennent d'une forte sélectivité dans la prise des commandes,

---

<sup>1</sup> Périmètre et taux de change constants

d'un accroissement de l'activité, ainsi que de l'effet des plans de réduction des coûts et d'une meilleure exécution des projets.

## **Une rentabilité restaurée et une structure de bilan renforcée**

La rentabilité d'ALSTOM a fortement progressé, avec un résultat net qui atteint 178 millions d'euros contre une perte de 628 millions d'euros en 2004/05.

Le cash flow libre s'est également très nettement redressé, avec 525 millions d'euros à fin mars 2006, contre 77 millions d'euros à fin mars 2005, sous l'effet combiné d'une meilleure performance opérationnelle, de la poursuite de la baisse du besoin en fonds de roulement dans tous les Secteurs et de moindres dépenses liées au règlement des problèmes passés rencontrés sur les turbines à gaz GT24/GT26 (115 millions d'euros par rapport à 366 millions d'euros en 2004/05).

Enfin, la structure de bilan se renforce. L'endettement net est ramené à 1,25 milliard d'euros au 31 mars 2006 contre 1,65 milliard d'euros au 1<sup>er</sup> avril 2005, en raison du produit des cessions réalisées et de la génération de cash flow libre. Le résultat net positif a porté les fonds propres à 1,84 milliard d'euros au 31 mars 2006 contre 1,58 milliard d'euros au 1<sup>er</sup> avril 2005. En conséquence, le ratio endettement net sur fonds propres passe de 104 % à 68 % au 31 mars 2006.

## **Une nouvelle dynamique de croissance rentable**

Au cours de l'exercice, ALSTOM a mené à terme le plan d'actions engagé depuis trois ans. L'activité commerciale a retrouvé un niveau normal ; les problèmes des turbines à gaz GT24/GT26 sont désormais résolus et de nouvelles machines ont été vendues ; les programmes de restructurations sont quasiment achevés ; l'exécution des contrats s'est fortement améliorée à la suite de la mise en place d'une organisation adaptée, de méthodes de gestion plus efficaces et de contrôles stricts. La structure financière s'est renforcée, avec notamment la mise en place d'un programme de cautions qui devrait couvrir les besoins du groupe jusqu'en juillet 2008.

La vente des Chantiers de l'Atlantique à Aker Yards devrait être finalisée fin mai 2006. Les cessions prévues avec la Commission européenne, représentant un chiffre d'affaires de 1,5 milliard d'euros sont achevées ou en cours de finalisation. La création d'une société commune dans l'activité d'hydroélectricité, sur laquelle un accord de principe vient d'être conclu entre Bouygues et ALSTOM, sera effective après l'approbation de la Commission européenne et consultation des comités d'entreprise concernés. Des partenariats industriels ont été engagés dans des pays clés (Chine, Inde, Russie) pour renforcer les positions du Groupe et accélérer son développement.

Enfin, ALSTOM a annoncé le 27 avril 2006 avoir conclu avec Bouygues un protocole de coopération commerciale et opérationnelle qui devrait renforcer l'offre des deux partenaires et leur performance opérationnelle. A la faveur de cet accord, l'entrée de Bouygues au capital d'ALSTOM à hauteur de 21 % en remplacement de l'Etat français, qui est subordonnée à l'approbation de la Commission européenne et à la vente effective de Marine, donnera à l'entreprise un actionnaire durable nécessaire à sa stabilité.

Patrick Kron, Président-Directeur Général d'ALSTOM, a souligné que « le Groupe est désormais en position de tirer le meilleur parti de sa large offre de produits et de technologies ainsi que de ses positions fortes sur les marchés en croissance des infrastructures. ALSTOM s'inscrit désormais dans une nouvelle dynamique de croissance rentable, que le rapprochement avec Bouygues permettra d'accentuer. Dans ce contexte, la marge opérationnelle d'ALSTOM devrait atteindre 7 % sur l'exercice 2007/08, soit le haut de la fourchette d'objectifs précédemment indiquée, avec 8 % pour la combinaison des deux Secteurs Power Turbo-Systems / Power Environment et Power Service et 7 % pour le Secteur Transport. La génération de cash devrait permettre de poursuivre le désendettement, rémunérer les actionnaires et initier un programme de croissance externe par des acquisitions ciblées ».

\*

|  |  |
|--|--|
| <b>RELATIONS PRESSE :</b><br><br><b>Patrick Bessy</b><br>Tél. +33 1 41 49 37 62<br>patrick.bessy@chq.alstom.com<br><br><b>Philippe Kasse</b><br>Tél : +33 1 41 49 29 82<br>Philippe.kasse@chq.alstom.com | <b>RELATIONS INVESTISSEURS :</b><br><br><b>Emmanuelle Châtelain</b><br>Tél. +33 1 41 49 37 38<br>investor.relations@chq.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 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.*

## Chiffres clés<sup>2</sup>

Le Conseil d'administration, qui s'est réuni le 16 mai 2006, a approuvé les comptes consolidés de l'exercice 2005/06.

| <b>Groupe</b><br><b>Données en base réelle</b><br><b>(en millions d'€)</b> | <b>Mar. 05</b> | <b>Mar. 06</b> | <b>% Variation</b><br><b>Mar. 05/<br/>Mar. 06</b> |
|--|----------------|----------------|---|
| Carnet de commandes  | 25 937         | 26 944         | 4%  |
| Commandes reçues   | 14 737         | 15 290         | 4%  |
| Chiffre d'affaires   | 12 920         | 13 413         | 4%  |
| Résultat opérationnel  | 471            | 746            | 58%   |
| Marge opérationnelle   | 3.6%           | 5.6%           |   |
| Résultat net - part Groupe   | (628)          | 178            | N/A   |
| Cash Flow libre  | 77             | 525            | 582%  |

| <b>Groupe</b><br><b>Données en base comparable</b><br><b>(en millions d'€)</b> | <b>Mar. 05</b> | <b>Mar. 06</b> | <b>% Variation</b><br><b>Mar. 05/<br/>Mar. 06</b> |
|--|----------------|----------------|---|
| Carnet de commandes  | 24 783         | 26 944         | 9%  |
| Commandes reçues   | 14 114         | 15 290         | 8%  |
| Chiffre d'affaires   | 12 429         | 13 413         | 8%  |
| Résultat opérationnel  | 430            | 746            | 73%   |
| Marge opérationnelle   | 3.5%           | 5.6%           |   |

*Le rapport de gestion complet, ainsi que l'ensemble des comptes consolidés, sont disponibles sur le site internet d'ALSTOM ([www.alstom.com](http://www.alstom.com)).*

<sup>2</sup> Marine est traitée comme une activité cédée ou en cours de cession