

Premier semestre de l'exercice fiscal 2024/25 d'Alstom : bonne performance commerciale et confirmation des perspectives pour l'exercice fiscal 2024/25

- **Faits marquants du S1 2024/25 :**
 - **Ratio « commandes sur chiffre d'affaires » à 1,25 et croissance organique du chiffre d'affaires en hausse de 5,6 %¹**
 - **Résultat d'exploitation ajusté² de 515 millions d'euros, en hausse de 18 %, soit 5,9 % de marge**
 - **Cash-flow libre² de (138) millions d'euros, bénéficiant d'une distribution favorable des acomptes à la commande**
 - **Dette nette à (927) millions d'euros, en baisse par rapport à (2 994) millions d'euros suivant l'exécution du plan de désendettement**
- **Perspectives pour l'exercice fiscal 2024/25 :**
 - **Ratio « commandes sur chiffre d'affaires » au-dessus de 1 et croissance organique du chiffre d'affaires d'environ 5 %**
 - **Marge d'exploitation ajustée prévue à environ 6,5 %**
 - **Cash-flow libre dans une fourchette de 300 à 500 millions d'euros**

13 novembre 2024 – Au premier semestre 2024/25 (du 1^{er} avril au 30 septembre 2024), Alstom a enregistré 10,9 milliards d'euros de commandes. Le chiffre d'affaires du Groupe a atteint 8,8 milliards d'euros, le ratio « commandes sur chiffre d'affaires » s'établissant ainsi à 1,25.

Le carnet de commandes est maintenant de 94,4 milliards d'euros, offrant une forte visibilité sur les ventes futures. La marge brute sur le carnet de commandes² a atteint 17,8 % au 30 septembre 2024, comparé à 17,5 % au 31 mars 2024.

Au cours du premier semestre de l'exercice fiscal 2024/25, le résultat d'exploitation ajusté d'Alstom s'est élevé à 515 millions d'euros, en hausse de 18 %, comparé à l'exercice précédent, équivalent à une marge d'exploitation ajustée de 5,9 % (+70 pb), et le résultat d'exploitation avant APA s'est élevé à 382 millions d'euros. Le résultat net ajusté² a atteint 224 millions d'euros, le résultat net (part du Groupe) était de 53 millions d'euros et le cash-flow libre s'est élevé à (138) millions d'euros pour le premier semestre.

« La demande reste robuste, soutenue par des politiques de mobilité verte, et se montre résiliente face aux tensions géopolitiques, et nous avons réalisé une solide performance commerciale au cours de ce premier semestre. Nous avançons selon notre feuille de route, avec une marge sur carnet de commandes revenue aux niveaux d'avant l'acquisition et un recentrage assumé vers les Services et la

¹ 3,9 % sur une base publiée

² Indicateur non – GAAP. Voir définition en annexe

*Signalisation. Avec un bilan désormais renforcé et une notation dans la catégorie « Investissement » assortie d'une perspective stable, nous nous concentrons sur le management de notre portefeuille de projets, dans un contexte rendu difficile par la chaîne d'approvisionnement, tout en réduisant les coûts afin de réaliser nos objectifs financiers », a déclaré **Henri Poupart-Lafarge**, Directeur Général d'Alstom.*

Chiffres clés³

Données publiées <i>(En millions d'euros)</i>	Semestre clos au 30 septembre 2023	Semestre clos au 30 septembre 2024	<i>% variation</i> <i>publiée</i>	<i>% variation</i> <i>organique</i>
Commandes reçues ⁴	8 446	10 950	29,6 %	30,0 %
Chiffre d'affaires	8 443	8 775	3,9 %	5,6 %
Résultat d'exploitation ajusté ⁴	438	515	17,6 %	
Marge d'exploitation ajustée ⁴	5,2 %	5,9 %		
EBIT avant APA ⁴	275	382		
Résultat net ajusté ⁴	174	224		
Cash-Flow libre	(1 119)	(138)		

<i>(En millions d'euros)</i>	Exercice fiscal clos au 31 mars 2024	Semestre clos au 30 septembre 2024	<i>% variation</i> <i>publiée</i>	<i>% variation</i> <i>organique</i>
Carnet de commandes	91,900	94,369	2,7 %	3,2 %
Marge brute sur carnet de commandes ⁴	17,5 %	17,8 %		

Le plan de désendettement de 2 milliards d'euros intégralement exécuté

L'émission obligataire hybride pour un montant de 750 millions d'euros ainsi que l'augmentation de capital d'1 milliard d'euros ont été complètement réalisées durant ce semestre.

Le 30 août 2024, Alstom a vendu ses activités de signalisation conventionnelle en Amérique du Nord à Knorr-Bremse AG, faisant suite à l'accord signé le 19 avril 2024, pour un montant total de 689 millions de dollars.

Alstom a finalisé les trois composantes du plan de désendettement, permettant ainsi la stabilisation de sa notation dans la catégorie « Investissement » par Moody's le 13 juin 2024.

Avancement des priorités opérationnelles d'Alstom

Au premier semestre de l'exercice fiscal 2024/25, le groupe s'est mobilisé autour de ses plans commercial, opérationnel et d'efficacité des coûts :

³ Les répartitions géographiques et par produit des commandes et du chiffre d'affaires publiés sont données en Annexe 1

⁴ Indicateur non GAAP. Voir la définition en annexe

- La qualité des prises de commandes du premier semestre permet de conforter la croissance continue de la marge brute du carnet de commandes, s'établissant à 17,8 % au 30 septembre 2024, une amélioration de +30 points de base par rapport au 31 mars 2024, conforme à la trajectoire attendue de +50 pb par an annoncée précédemment.
- Concernant la production, le Groupe se concentre sur la montée en cadence d'un certain nombre de projets en phase de démarrage, avec une production prévue de 4 400 à 4 600 voitures pour l'exercice fiscal, malgré les récentes difficultés rencontrées dans la chaîne d'approvisionnement.
- Les programmes d'efficacité des coûts ont enregistré des progrès. Le ratio frais généraux sur chiffre d'affaires a diminué à 6,0 % en septembre 2024, comparativement au niveau de référence de 6,6 % en mars 2023.

Situation commerciale

1. Croître en offrant toujours plus de valeur à nos clients

- **Commandes**

Au cours du premier semestre de l'exercice fiscal 2024/25, le Groupe a enregistré 10,9 milliards d'euros de prises de commandes, avec un succès commercial dans de multiples zones géographiques, notamment en Europe, et à travers diverses gammes de produits, plus particulièrement dans l'activité Services. Lors de la même période de l'exercice précédent, Alstom avait enregistré des prises de commandes de 8,4 milliards d'euros. Cette hausse de 30 % est principalement due à l'attribution du contrat par le réseau S-Bahn de Cologne en Allemagne d'un montant de 3,6 milliards d'euros.

En **Europe**, Alstom a enregistré un niveau de commandes de 8,5 milliards d'euros au cours du premier semestre de l'exercice fiscal 2023/24 contre 5,2 milliards d'euros lors du premier semestre de l'exercice précédent.

En Allemagne, Alstom a remporté un contrat portant sur la fourniture de 90 trains de banlieue Adessia Stream™. Ce contrat a été conclu avec les autorités locales de transport ferroviaire de passagers, go.Rheinland et Verkehrsverbund Rhein-Ruhr (VRR), à des fins d'exploitation du réseau S-Bahn de Cologne. Ce contrat comprend aussi la maintenance de ces trains pour une période de 34 ans. De plus, le Groupe a conclu un accord-cadre avec Hamburger Hochbahn AG pour la fourniture de 374 nouvelles rames de métro et la technologie de signalisation innovante associée. La première commande passée dans le cadre de cet accord pour les premières rames de métro et le tronçon initial de la ligne U5 est évaluée à environ 670 millions d'euros.

En France, Alstom fournira 12 trains à très grande vitesse Avelia™ Horizon à Proxima, un nouvel opérateur privé. Ce contrat marque un tournant pour le marché ferroviaire français donnant accès, pour la première fois dans l'histoire, aux lignes de la côte atlantique à un opérateur privé. Avelia Horizon

permet de diminuer les coûts d'exploitation, comparé aux autres trains à très grande vitesse. En effet, le train possède un nombre réduit de bogies, qui représentent 30% du coût de la maintenance préventive. Avec la plus grande capacité en sièges sur le marché, Avelia Horizon offre un très haut niveau de service et de confort et, par conséquent, réduit considérablement les coûts d'exploitation par siège. Dans le cadre de ce contrat, Alstom assurera également la maintenance pendant 15 ans, offrant ainsi une performance opérationnelle tout en optimisant la valeur résiduelle pour répondre aux besoins spécifiques de Proxima. La valeur totale de cette commande s'élève à près de 850 millions d'euros.

En Italie, le Groupe a reçu un contrat de Mercitalia Rail pour la fourniture de 70 locomotives Traxx™ Universal, ainsi que la maintenance associée pour une période de 12 années. Ce contrat est évalué à plus de 323 millions d'euros et comprend une option pour la livraison de 30 locomotives supplémentaires et l'extension de la période de maintenance.

Dans la région **Amérique**, Alstom a enregistré une prise de commandes de 0,9 milliard d'euros, contre 1,5 milliard d'euros au cours de la même période de l'exercice précédent, en raison de l'attribution de plusieurs contrats de plus faible valeur. La performance du premier semestre de l'exercice précédent dans la région a été largement déterminée par l'attribution deux contrats majeurs : l'un pour la Southeastern Pennsylvania Transportation Authority (SEPTA) et l'autre pour le Connecticut Department of Transportation (CTDOT).

Dans la région **Asie/Pacifique**, la prise de commande a atteint 1 milliard d'euros, contre 1,7 milliard d'euros sur la même période de l'exercice précédent. En Australie, Alstom, en partenariat avec DT Infrastructures, a remporté auprès de la « Public Transport Authority of Western Australia (PTA) » un contrat portant sur la conception, la fourniture, la construction, l'installation, les essais, la mise en service et la maintenance d'une technologie de signalisation de grande capacité pour le réseau ferroviaire suburbain de Perth. La part du contrat revenant à Alstom est évaluée à environ 0,7 milliard d'euros.

Dans la région **Afrique/Moyen-Orient/Asie centrale**, le Groupe a enregistré une prise de commandes de 0,5 milliard d'euros, grâce à un nouveau contrat de services conclu avec un client dont l'identité n'a pas été révélée, contre 35 millions d'euros sur la même période de l'exercice précédent.

Au 30 septembre 2024, le carnet de commandes a atteint 94,4 milliards d'euros, offrant au Groupe une forte visibilité sur ses ventes futures.

- **Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires d'Alstom s'élève à 8 775 millions d'euros au cours du premier semestre de l'exercice fiscal 2024/25, soit une hausse de 3,9 % sur une base publiée et 5,6 % sur une base organique par rapport au chiffre d'affaires du premier semestre de l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires de l'activité Matériels Roulants a atteint 4 531 millions d'euros, représentant une augmentation de 2 % sur une base publiée et 2 % sur une base organique, porté par la hausse de la

production de contrats en France, au Brésil et en Asie/Pacifique, compensant la fin progressive de l'exécution des contrats hérités du portefeuille de Bombardier Transport en Allemagne et au Royaume-Uni.

Le chiffre d'affaires de l'activité Services s'est élevé à 2 197 millions d'euros, en progression de 11 % sur une base publiée et 12 % sur une base organique, comparé à l'exercice précédent, bénéficiant d'une forte croissance en Allemagne, en Asie/Pacifique et au Moyen-Orient.

L'activité Signalisation a assuré une exécution constante d'une année sur l'autre, avec un chiffre d'affaires de 1 247 millions d'euros, stable sur une base publiée et en hausse de 3 % sur une base organique comparé à l'exercice précédent. La croissance en Asie/Pacifique a compensé le ralentissement au Canada et aux États-Unis.

Le chiffre d'affaires de l'activité Systèmes a augmenté de 7 % sur une base publiée et de 14 % sur une base organique et s'est élevé à 800 millions d'euros, porté par une bonne performance des projets au Mexique compensant la finalisation réussie du monorail égyptien.

2. Innover en créant des solutions de mobilités plus durables et plus intelligentes pour tous

À fin septembre 2024, les coûts bruts de recherche et développement s'élèvent à (326) millions d'euros, soit 3,7 % du chiffre d'affaires, concrétisant la stratégie d'Alstom In Motion qui repose sur trois piliers : Mobilité autonome, « Data factory » et « Mobility orchestration ». La R&D nette s'élève à (256) millions d'euros avant amortissement de l'APA.

Matériel Roulant : des tests d'homologation d'**Avelia Horizon™**, les trains à grande vitesse à deux étages, sont prévus en 2024 pour permettre un démarrage du service commercial en 2025 pour la SNCF en France. Une nouvelle commande de 12 trains basés sur le même produit a été reçue de Proxima et le développement de configurations internationales est en cours.

Alstom améliore également en permanence son train à grande vitesse à étage unique désormais dénommé **Avelia Stream™**. Parallèlement, Alstom a également élargi sa gamme **Coradia Stream™**, avec des voitures plus longues et des chaînes de traction de 15 kV, principalement en Allemagne. Cette gamme comprendra également une version à batterie électrique.

Services : Alstom progresse dans le développement de ses centres de performance de la maintenance en Europe, dans la région APAC et en Amérique du Nord, où Alstom regroupera son expertise sur des sites centralisés pour prendre en charge des flottes multiples, optimiser les processus de maintenance et mieux servir ses clients. Alstom a récemment équipé les premiers trains de la flotte du Réseau express métropolitain (REM) d'une nouvelle technologie de maintenance prédictive, qui s'appuie sur des algorithmes d'intelligence artificielle pour prédire avec plus de précision le comportement et l'état des équipements critiques, tels que les portes et les systèmes de chauffage, de ventilation et de climatisation, afin d'améliorer la performance opérationnelle et l'efficacité globales du système.

Signalisation : cette ligne de produits enrichit encore son portefeuille et ses applications grandes lignes en accélérant Onvia™ pour l'ETCS niveau 2 sur le marché allemand, tout en travaillant sur les solutions ETCS Onboard pour les niveaux 2 et 3, y compris l'exploitation automatique des trains. Pour les métros et les tramways, Alstom continue de développer ses solutions CBTC Urbalis™ centrées sur le train (déployées à Paris L18, Turin L1). Cette offre est complétée par des centres de contrôle opérationnel qui prennent en charge la gamme étendue de solutions CBTC d'Alstom.

Alstom Innovation a poursuivi le développement de ses solutions de mobilité autonome pour les trains de voyageurs et de marchandises, en effectuant avec succès des démonstrations de conduite à distance, de conduite et de perception autonomes et de capacité de conduite à distance avec son client LNVG lors de la visite de presse organisée par Alstom à l'occasion d'InnoTrans. L'entreprise poursuit ses recherches dans divers domaines, notamment l'intelligence artificielle pour des applications telles que la maintenance prédictive, les systèmes autonomes et l'efficacité opérationnelle, ainsi que les simulations pour tester et valider de nouvelles technologies et de nouveaux systèmes avant leur déploiement dans des scénarios réels.

3. Rentabilité

La marge d'exploitation ajustée en pourcentage du chiffre d'affaires a progressé de 5,2 % lors du premier semestre 2023/24 pour s'établir à 5,9 % au cours du premier semestre 2024/25, bénéficiant d'un volume en hausse pour 20 pb et d'un mix produits favorable pour 5 pb. À cela, s'ajoute l'amélioration de l'efficacité industrielle pour 15 pb ainsi que les effets positifs des programmes de réduction des coûts pour 35 pb, partiellement compensés les variations de périmètre pour (5) pb.

Durant le premier semestre de l'exercice fiscal 2024/25, Alstom a enregistré un résultat de cession de 21 millions d'euros, principalement lié à la vente des activités de signalisation conventionnelle en Amérique du Nord pour 18 millions d'euros.

Les coûts liés à l'intégration de Bombardier Transport ont été enregistrés pour un montant de (51) millions d'euros. D'autres dépenses ont été enregistrées pour un total de (31) millions d'euros, dont (13) millions d'euros correspondent à des honoraires juridiques.

Le résultat d'exploitation avant impact de l'amortissement et de la dépréciation des actifs exclusivement valorisés lors de l'estimation de l'APA d'Alstom s'établit à 382 millions d'euros, contre 275 millions d'euros pour la même période de l'exercice précédent.

Le résultat financier net s'est élevé à (107) millions d'euros, contre (98) millions d'euros pour la même période de l'exercice précédent, du fait de la baisse des charges d'intérêts nets résultant de l'exécution du plan de désendettement compensée par des effets de change à termes défavorables et d'autres coûts bancaires.

Le taux d'imposition effectif avant APA a augmenté de manière ponctuelle, à 37 % au cours de ce premier semestre contre 25 % pour la même période de l'exercice fiscal précédent, en raison de la dépréciation d'actifs d'impôts différés dans certains pays. Conformément au plan à moyen terme, le taux d'imposition effectif structurel estimé reste d'environ 27 %.

La quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence s'élève à 60 millions d'euros, excluant l'amortissement de l'APA provenant principalement des coentreprises chinoises de (6) millions d'euros.

Le résultat net ajusté, correspondant au résultat net (part du Groupe) des activités poursuivies, excluant l'APA et sa dépréciation nette de la charge d'impôt correspondante, s'élève à 224 millions d'euros pour le premier semestre de l'exercice fiscal 2024/25, contre un résultat net ajusté de 174 millions d'euros lors de la même période l'exercice précédent.

Le résultat net (part du Groupe) s'élève à 53 millions d'euros pour le premier semestre de l'exercice fiscal 2024/25, contre 1 million d'euros lors de la même période l'exercice précédent.

4. Génération de cash-flow libre

Le cash-flow libre du Groupe s'établit à (138) millions d'euros pour le premier semestre de l'exercice fiscal 2024/25 contre (1 119) millions d'euros à la même période de l'exercice précédent.

Les fonds provenant des activités opérationnelles⁵ s'élèvent à 282 millions d'euros, contre 256 millions d'euros lors de la période précédente, soutenus par l'amélioration de l'EBIT avant APA à 382 millions d'euros contre 275 millions d'euros lors du premier semestre 2023/24, et partiellement compensé par une augmentation des dépenses d'investissement.

La génération de cash-flow libre a été principalement affectée par la variation du besoin en fonds de roulement à hauteur de (420) millions d'euros, contre (1 375) millions d'euros pour la même période de l'exercice fiscal précédent. Ceci est principalement dû à l'accumulation du besoin en fonds de roulement commercial⁵ de (435) millions d'euros, impactée par la hausse des niveaux de stocks, notamment pour anticiper une production plus soutenue au second semestre en raison de la saisonnalité de la production.

À cela s'ajoute l'amélioration de la variation du besoin en fonds de roulement lié aux projets⁵ à hauteur de 15 millions d'euros contre (645) millions d'euros au premier semestre 2023/24. Cette évolution résulte de la poursuite de l'activité industrielle, de l'échelonnement du besoin en fonds de roulement lié aux projets soutenu par le niveau des acomptes reçus au cours du premier semestre de l'exercice 2024/25 ainsi que par l'utilisation des provisions.

⁵ Indicateur non GAAP. Voir la définition en annexe

5. Structure financière

Au 30 septembre 2024, le Groupe a enregistré une dette nette de (927) millions d'euros, contre (2 994) millions d'euros au 31 mars 2024, largement déterminée par l'exécution de l'intégralité du plan de désendettement de 2 321 millions d'euros, comprenant une augmentation de capital, l'émission d'obligations subordonnées et la cession d'actifs.

Comme annoncé lors de l'augmentation de capital, la dette à court terme existante au 31 mars 2024 a été entièrement remboursée pour un montant total de 1 208 millions d'euros.

La trésorerie et équivalents de trésorerie disponibles du Groupe s'élevaient à 1 789 millions d'euros au 30 septembre 2024, dont 949 millions d'euros étaient investis en équivalents de liquidités.

En complément, le Groupe bénéficie d'une solide liquidité avec :

- Une facilité de crédit renouvelable de 1,75 milliard d'euros dont l'échéance est janvier 2027.
- Une facilité de crédit renouvelable de 2,5 milliards d'euros dont l'échéance est janvier 2029.

Au 30 septembre 2024, ces deux facilités de crédit restent inutilisées.

Conformément à sa politique de gestion prudente en matière de liquidités, la facilité de crédit renouvelable de 2,5 milliards d'euros sert de soutien au programme des billets de trésorerie européens négociables (NEU CP) du même montant.

Comme annoncé, après avoir exécuté avec succès son plan de désendettement, Alstom a mis fin à la facilité de crédit additionnelle de 2,25 milliards d'euros.

6. Une équipe Alstom agile, inclusive et responsable

Plus que jamais, la décarbonation est au cœur de la stratégie d'Alstom. Le Groupe réduit ses propres émissions directes et indirectes (Scope 1 & 2) et s'engage également à travailler avec les fournisseurs et les clients (Scope 3) pour contribuer au Net Zéro carbone dans le secteur de la mobilité. Ainsi, Alstom a signé un accord de collaboration avec le fournisseur d'acier vert SSAB qui soutiendra l'objectif de matériaux à contenu recyclé dans les projets.

Le Groupe confirme son engagement ambitieux d'utiliser 100 % d'électricité issue de sources d'énergie renouvelables d'ici fin 2025, dans le cadre de sa démarche globale de réduction de son empreinte environnementale. Fin septembre 2024, l'approvisionnement en électricité d'origine renouvelable atteignait 79 %⁶ grâce aux nouveaux certificats verts utilisés au Canada sur des sites comme La Pocatière et Saint-Bruno et en Australie. Par ailleurs, Alstom poursuit l'installation de panneaux solaires sur les sites concernés.

⁶ 12 mois roulants

La performance d'Alstom en matière de responsabilité sociale d'entreprise est régulièrement évaluée par diverses agences de notation ; le Groupe maintient sa présence au sein de l'indice ESG CAC40 pour la 4^{ème} année consécutive. Alstom a de plus fortement amélioré son score au questionnaire ECOVADIS avec un score de 86/100 complété par une distinction « Platinum » classant Alstom dans le top 1 % des entreprises les plus engagées en matière d'environnement, d'achats durables, d'éthique, de droits de l'homme et de social. Alstom a conservé la note AA auprès de l'agence MSCI et fait partie du classement Global 100 2024 de Corporate Knights. Ces résultats reflètent sa position forte et sa stratégie engagée en matière de développement durable.

Perspectives pour l'exercice fiscal 2024/25

À la suite de l'exécution de l'intégralité du plan de désendettement, les perspectives pour l'exercice fiscal 2024/25 sont basées sur les hypothèses suivantes :

- Une demande soutenue du marché ;
- Les acomptes à la commande de l'exercice fiscal 2024/25 d'un niveau comparable à l'exercice fiscal 2023/24 ;
- Fin de l'intégration de Bombardier Transport au cours de l'exercice fiscal 2024/25.

Les perspectives pour l'exercice fiscal 2024/25 :

- Ratio « commandes sur chiffre d'affaires » au-dessus de 1 ;
- Croissance organique du chiffre d'affaires d'environ 5 % ;
- Marge d'exploitation ajustée prévue à environ 6,5 % ;
- Génération de cash-flow libre dans une fourchette de 300 à 500 millions d'euros

Les ambitions à moyen et long terme du Groupe sont confirmées, conformément à l'annonce du 8 mai 2024

Calendrier financier

21 janvier 2025	Commandes et chiffre d'affaires du troisième trimestre de l'exercice fiscal 2024/25
13 mai 2025	Résultats annuels de l'exercice fiscal 2024/25

Conférence téléphonique

Alstom a le plaisir de convier les analystes à une conférence téléphonique pour présenter ses résultats du premier semestre de l'exercice fiscal 2024/25 le mercredi 13 novembre 2024 à 18h30 (CET), animée par Henri Poupart-Lafarge, Directeur Général et Bernard Delpit, Vice-Président exécutif et Directeur Financier.

Une retransmission en direct de la conférence téléphonique sera également disponible sur le site Internet d'Alstom : [Résultats du premier semestre d'Alstom pour l'exercice fiscal 2024/25](#).

Pour participer à la session de questions-réponses par téléphone (audio uniquement), veuillez utiliser les numéros d'appel ci-dessous.

- France : +33 (0) 1 7037 7166
- UK : +44 (0) 33 0551 0200
- USA : +1 786 697 3501
- Canada : 1 866 378 3566

Indiquez **ALSTOM** à l'opérateur pour être transféré à la conférence.

Le Conseil d'administration s'est réuni le 13 novembre 2024 pour examiner les comptes consolidés et le rapport d'activité au 30 septembre 2024. Les procédures d'examen limité sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été effectuées par les commissaires aux comptes. Leur rapport d'examen limité est en cours d'émission. Les comptes consolidés et annexes liés à ce communiqué sont disponibles sur le site internet d'Alstom : www.alstom.com.

ALSTOM™, Avelia™, Coradia™, Coradia Stream™ et Traxx™ sont des marques protégées du groupe Alstom.

À propos d'Alstom

Alstom contribue par ses engagements à un futur décarboné, en développant et favorisant des solutions de mobilité durables et innovantes appréciées des passagers.

Qu'il s'agisse de trains à grande vitesse, de métros, de monorails, de trams, de systèmes intégrés, de services sur mesure, d'infrastructures, de solutions de signalisation ou de mobilité numérique, Alstom offre à ses divers clients le portefeuille le plus large du secteur. Présent dans 64 pays et fort de plus de 84 700 employés de 184 nationalités, le Groupe concentre son expertise en matière de conception, d'innovation et de gestion de projet là où les solutions de mobilité sont les plus nécessaires. Coté en France, Alstom a réalisé un chiffre d'affaires de 17,6 milliards d'euros au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024. Connectez-vous sur www.alstom.com pour plus d'informations.

Contacts

Presse :

Philippe MOLITOR - Tel. : +33 (0) 7 76 00 97 79
philippe.molitor@alstomgroup.com

Thomas ANTOINE - Tel. : +33 (0) 6 11 47 28 60
thomas.antoine@alstomgroup.com

Relations Investisseurs :

Martin VAUJOUR – Tel. : +33 (0) 6 88 40 17 57
martin.vaujour@alstomgroup.com

Estelle MATURELL ANDINO – Tel. : +33 (0) 6 71 37 47 56
estelle.maturell@alstomgroup.com

Le présent 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.

Le présent communiqué de presse ne constitue ni ne fait partie d'un prospectus ou d'une quelconque offre ou sollicitation pour la vente ou l'émission, ou d'une quelconque offre ou sollicitation à acheter ou souscrire, ou d'une quelconque sollicitation d'une offre d'achat ou souscription d'actions ou de tous autres titres de la société en France, au Royaume-Uni, aux États-Unis ou dans un quelconque autre pays. Toute offre de titres de la société ne peut être faite en France que conformément à un prospectus ayant reçu le visa de l'AMF ou, hors de France, conformément à une note d'information préparée à cette fin. Aucune offre publique n'est envisagée dans une juridiction autre que la France. Les informations ne constituent aucune forme d'engagement de la part de la société ou d'une quelconque autre personne. Ni les informations ni aucune autre information écrite ou verbale mise à la disposition d'un quelconque destinataire ou de ses conseils ne constitueront la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Plus particulièrement, en fournissant les informations, la société, les banques, leurs affiliés, actionnaires et leurs administrateurs, dirigeants, conseils, employés ou représentants respectifs, ne s'engagent aucunement à donner au destinataire accès à de quelconques informations additionnelles.

ANNEXE 1A – RÉPARTITION PAR GÉOGRAPHIE

Données publiées <i>(En millions d'euros)</i>	S1 2023/24	% Contrib.	S1 2024/25	% Contrib.
Europe	5 232	62 %	8 511	78 %
Amériques	1 456	17 %	887	8 %
Asie / Pacifique	1 723	21 %	1 022	9 %
Moyen-Orient / Afrique	35	0 %	530	5 %
Commandes reçues par destination	8 446	100 %	10 950	100 %

Données publiées <i>(En millions d'euros)</i>	S1 2023/24	% Contrib.	S1 2024/25	% Contrib.
Europe	4 875	58 %	4 911	56 %
Amériques	1 664	20 %	1 813	21 %
Asie / Pacifique	1 165	14 %	1 312	15 %
Moyen-Orient / Afrique	739	8 %	739	8 %
Chiffre d'affaires par destination	8 443	100 %	8 775	100 %

ANNEXE 1B – RÉPARTITION PAR PRODUIT

Données publiées <i>(En millions d'euros)</i>	S1 2023/24	% Contrib.	S1 2024/25	% Contrib.
Matériels Roulants	3 818	45 %	4 415	40 %
Services	2 141	26 %	4 111	38 %
Systèmes	1 548	18 %	443	4 %
Signalisation	939	11 %	1 981	18 %
Commandes reçues par produit	8 446	100 %	10 950	100 %

Données publiées <i>(En millions d'euros)</i>	S1 2023/24	% Contrib.	S1 2024/25	% Contrib.
Matériels Roulants	4 463	53 %	4 531	52 %
Services	1 986	23 %	2 197	25 %
Systèmes	751	9 %	800	9 %
Signalisation	1 243	15 %	1 247	14 %
Chiffre d'affaires par produit	8 443	100 %	8 775	100 %

ANNEXE 2 – COMPTE DE RÉSULTAT

Données publiées <i>(En millions d'euros)</i>	S1 2023/24	S1 2024/25
Chiffre d'affaires	8 443	8 775
Marge brute ajustée avant APA*	1 165	1 228
Résultat d'exploitation ajusté (aEBIT) *	438	515
Plus-value et autres revenus non opérationnels	1	21
Charges de restructuration et rationalisation	(7)	(1)
Charges d'intégration, d'acquisition et autres charges	(92)	(82)
Renversement de la contribution des sociétés mises en équivalence	(65)	(71)
Résultat d'exploitation (EBIT) avant APA	275	382
Produits et charges financières	(98)	(107)
Impôts sur les bénéfices	(44)	(101)
Quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence (renversement)	53	60
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(12)	(10)
Résultat net ajusté*	174	224
Affectation du prix d'acquisition (APA)	(173)	(169)
Résultat net des activités poursuivies (part du groupe)	1	55
Résultat net des activités non poursuivies	-	(2)
Résultat net (part du Groupe)	1	53

* voir définition ci-dessous

ANNEXE 3 – CASH-FLOW LIBRE

Données publiées <i>(En millions d'euros)</i>	Semestre clos au 30 septembre 2023	Semestre clos au 30 septembre 2024
EBIT avant APA	275	382
Dépréciation et amortissements (avant APA)	211	234
Dividendes des Joint-Ventures	106	92
EBITDA avant + Dividendes des Joint-Ventures	592	708
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(86)	(131)
R&D capitalisés	(70)	(83)
Frais financiers et impôts sur les sociétés décaissés	(164)	(179)
Autres	(15)	(33)
Fonds provenant des activités opérationnelles	256	282
Variation du besoin en fonds de roulement commercial	(730)	(435)
Variation du besoin en fonds de roulement contractuel	(645)	15
Cash-Flow Libre	(1 119)	(138)

ANNEXE 4 - DÉFINITIONS D'INDICATEURS FINANCIERS NON CODIFIÉS 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 comptable.

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.

Le 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.

Marge brute en % sur le Carnet de commandes

La marge brute en % sur le Carnet de commandes est un indicateur clé de performance permettant de refléter le niveau de performance future des contrats en carnet. Elle correspond à la différence entre le chiffre d'affaires restant à réaliser et les coûts des ventes non encourus à date pour les contrats en carnet. Ce pourcentage, qui représente une moyenne du portefeuille des contrats en carnet, est pertinent pour projeter la rentabilité à moyen et long terme.

Marge brute ajustée avant APA

La marge brute ajustée avant APA est un indicateur clé de performance pour refléter la performance opérationnelle récurrente. Elle correspond aux ventes diminuées des coûts des ventes, en excluant l'impact de l'amortissement d'actifs exclusivement valorisés lors de l'estimation de l'affectation du prix d'acquisition (« APA ») dans le contexte de regroupements d'activités ainsi que l'impact des événements non récurrents dont les impacts sont significatifs et n'ayant pas vocation à se reproduire dans le futur.

Résultat d'exploitation (EBIT) avant APA

À la suite de l'acquisition de Bombardier Transport, et prenant effet à partir des états financiers consolidés intermédiaires résumés de l'exercice fiscal 2021/22, Alstom a décidé d'introduire la notion de « résultat d'exploitation avant APA ». Celle-ci vise à retraiter son résultat d'exploitation en excluant de ce dernier l'impact de l'amortissement d'actifs exclusivement valorisés lors de l'estimation de l'affectation du prix d'acquisition (« APA ») dans le contexte de regroupements d'activités. Cet indicateur est par ailleurs conforme aux pratiques du marché.

Résultat d'exploitation ajusté

Le résultat d'exploitation ajusté (aEBIT) est l'indicateur de performance clé pour refléter la performance opérationnelle récurrente. Cet indicateur est aussi utilisé par le marché et les concurrents directs du Groupe.

À partir de septembre 2019, 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). Ceci comprend principalement des coentreprises chinoises, à savoir la coentreprise CASCO pour Alstom ainsi que, à la suite de l'intégration de Bombardier Transport, Alstom Sifang (Qingdao) Transportation Ltd, Jiangsu Alstom NUG Propulsion System Co. Ltd.

L'aEBIT correspond au résultat d'exploitation ajusté des éléments suivants :

- Coûts nets de restructuration et de rationalisation ;
- Dépréciation des actifs incorporels et corporels ;
- Plus ou moins-values ou réévaluations sur cessions de titres ou 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.

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

EBITDA avant APA + dividendes des JV

EBITDA avant APA + dividendes des JVs est la somme de l'EBIT avant APA, avant dépréciations et amortissements, et des dividendes reçus des Joint-Ventures sur la période considérée.

Résultat net ajusté

À la suite de l'acquisition de Bombardier Transport, Alstom a décidé d'introduire la notion de « Résultat net ajusté ». Celle-ci vise à réévaluer son résultat net des activités poursuivies (part du Groupe) en excluant de ce dernier l'impact de l'amortissement d'actifs exclusivement valorisés lors de l'estimation de l'affectation du prix d'acquisition (« APA ») dans le contexte de regroupements d'activités, net de la charge d'impôt correspondante. Cet indicateur est par ailleurs conforme aux pratiques du marché.

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.

Fonds provenant des activités opérationnelles

Les fonds provenant des activités opérationnelles dans le tableau de passage de l'EBIT au Cash-flow libre correspondent au Cash-flow libre généré par les activités opérationnelles, avant les variations du besoin en fonds de roulement.

Besoin en fonds de roulement commercial et lié aux contrats

Le besoin en fonds de roulement lié aux contrats est la somme des éléments suivants :

- Actifs et Passifs sur contrats, incluant les avances et acomptes clients
- Les provisions courantes, qui comprennent les risques sur les contrats et les garanties

Le besoin en fonds de roulement commercial correspond aux activités non strictement contractuelles et exclut le besoin en fonds de roulement lié aux contrats tel qu'explicité ci-dessus et inclut donc les éléments suivants :

- Les stocks
- Les créances clients
- Les dettes fournisseurs
- Tous les autres éléments du besoin en fonds de roulement définis comme la somme des Autres Actifs/Passifs courant ainsi que les provisions non courantes.

Trésorerie (dette) nette

La trésorerie 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

Taux de distribution

Le taux de distribution est calculé en divisant le montant du dividende global par le « Résultat net ajusté des activités poursuivies attribuable aux propriétaires de la société mère » tel que présenté dans le compte de résultat consolidé.

Données organiques

Les chiffres présentés dans ce communiqué de presse incluent des indicateurs de performance présentés sur une base réelle et sur une base organique. Les chiffres sont présentés sur une base organique afin d'éliminer l'incidence des modifications de périmètre et de la conversion en euros des comptes libellés en devises étrangères.

Le Groupe utilise les chiffres présentés sur une base organique à la fois à des fins d'analyses internes et pour sa communication externe car il estime qu'ils permettent d'analyser et d'expliquer les variations d'une période à une autre. Cependant, ces chiffres présentés sur une base organique ne sont pas des indicateurs de performance selon les principes comptables IFRS.

<i>(En millions d'euros)</i>	S1 2023/24		S1 2024/25		% Var Publiée	% Var Org.
	Données publiées	Effet périmètre et change	Données organiques	Données publiées		
Commandes reçues	8 446	(26)	8 420	10 950	29,6 %	30,0 %
Chiffre d'affaires	8 443	(132)	8 311	8 775	3,9 %	5,6 %

<i>(En millions d'euros)</i>	Exercice clos au 31 mars 2024			Semestre clos au 30 septembre 2024	% Var Publiée	% Var Org.
	Données publiées	Effet périmètre et change	Données organiques	Données publiées		
Carnet de commandes	91 900	(455)	91 445	94 369	2,7 %	3,2 %