ALSTOM

Communiqué de presse

Premier semestre de l'exercice fiscal 2026/27

Priorité donnée à l'exécution et à l'organisation

Engagement à maintenir la notation Investment Grade

- **Performance du premier semestre 2026/27 pénalisée par des difficultés d'exécution**
  - **Commandes reçues[1] de 11,0 milliards d'euros, ratio « commandes sur chiffre d'affaires »[1] de 1,2,** conforme aux perspectives annuelles
  - **Performance opérationnelle et financière pénalisée principalement par la plateforme Coradia Max**
    - Difficultés liées à l'industrialisation et allongement du calendrier d'homologation de Coradia Max
    - D'autres projets exécutés pour, et depuis, l'Allemagne ont également été affectés
  - **Chiffre d'affaires du Groupe de 9,3 milliards d'euros**, en hausse de 3 %, dont 2 % de croissance organique[1]
  - **Résultat d'exploitation ajusté[1] de (396) millions d'euros, soit une marge de (4,2) %,** en baisse par rapport à 6,4 % au premier semestre 2025/26, pénalisé par les difficultés d'exécution de projets.
  - **Résultat net (part du Groupe) de (954) millions d'euros**, en baisse par rapport à 220 millions d'euros au premier semestre 2025/26
  - **Cash-flow libre[1] de (1 248) millions d'euros**, reflétant la saisonnalité
- **Perspectives pour l'exercice fiscal 2026/27 telles que communiquées le 2 novembre**
- **Faire de l'excellence dans l'exécution de projets la priorité absolue du Groupe**
  - Initiatives lancées depuis avril 2026 : rationalisation des opérations, résolution plus rapide des difficultés, responsabilisation accrue, renforcement de la discipline en matière de coûts et d'achats, et simplification des processus.
  - Revue approfondie en cours des modèles organisationnels et opérationnels, en vue de décisions à prendre d'ici la fin de l'année 2026.
  - Capital Markets Day au deuxième trimestre 2027, consacré au modèle organisationnel, aux opérations, à l'empreinte industrielle, à l'offre de produits et à la trajectoire financière à moyen terme.
- **Objectif de désendettement d'environ 2 milliards d'euros d'ici septembre 2027**

[1] Indicateur non GAAP. Voir la définition en annexe

17 novembre 2026 - Alstom, leader mondial de la mobilité intelligente et durable, publie ses résultats financiers pour le premier semestre de l'exercice fiscal 2026/27. Martin Sion, Directeur Général d'Alstom, a déclaré :

"Les résultats du premier semestre reflètent les difficultés d'exécution des projets récemment identifiées. Nous agissons résolument sur les principaux leviers afin d'améliorer l'exécution, notamment le modèle opérationnel et la stratégie commerciale, tout en poursuivant un objectif de désendettement de 2 milliards d'euros afin de renforcer notre bilan.

La mise en service commercial de notre plateforme à très grande vitesse Avelia Horizon au début du mois témoigne des compétences de nos équipes et de la force des technologies d'Alstom. Nous sommes déterminés à faire d'Alstom une référence de notre secteur."

Chiffres clés

En millions d'euros	Semestre clos au 30 septembre 2025	Semestre clos au 30 septembre 2026	% variation publiée	% variation organique[2]
Commandes reçues[2]	10 470	10 971	5 %	5 %
Chiffre d'affaires	9 059	9 330	3 %	2 %
Résultat d'exploitation ajusté[2]	580	(396)	NM	
Marge d'exploitation ajustée[2]	6,4 %	(4,2) %	(1 060) pb	
Résultat d'exploitation	316	(685)	NM	
Résultat net (part du Groupe)	220	(954)	NM	
Cash-Flow libre[2]	(740)	(1 248)	NM	

Revue détaillée du premier semestre 2026/27

Performance commerciale

Au cours du premier semestre de l'exercice fiscal 2026/27, le Groupe a connu un succès commercial significatif dans plusieurs régions, en particulier en Afrique/Moyen-Orient/Asie centrale, ainsi que dans les lignes de produits Systèmes et Services. Le volume des commandes a atteint 11,0 milliards d'euros, soit une hausse de 5 % par rapport aux 10,5 milliards d'euros enregistrés au cours de la même période de l'exercice fiscal 2025/26.

En Europe, Alstom a enregistré un volume de commandes de 3,8 milliards d'euros au cours du premier semestre de l'exercice fiscal 2026/27, contre 5,2 milliards d'euros lors de la même période de l'exercice précédent.

Au Royaume-Uni, Alstom a signé des contrats avec TransPennine Express (TPE) pour la fourniture et la maintenance à long terme d'une nouvelle flotte de trains électriques à batteries. Ces accords comprennent un contrat de matériel roulant d'un montant d'environ 0,9 milliard d'euros portant sur 29 automotrices

[2] Indicateur non GAAP. Voir la définition en annexe

électriques à batteries de cinq voitures (BEMU), ainsi que des contrats de maintenance représentant un peu plus de 0,2 milliard d'euros.

En Suède, Alstom a reçu une commande de Västtrafik portant sur la fourniture de 35 trains Avelia Stream Nordic X80 supplémentaires, à la suite de l'exercice d'une option d'un montant d'environ 0,3 milliard d'euros dans le cadre du contrat-cadre existant.

Dans la région Amériques, Alstom a enregistré un volume de commandes de 3,3 milliards d'euros au cours du premier semestre de l'exercice fiscal 2026/27, contre 3,5 milliards d'euros lors de la même période de l'exercice précédent.

Alstom a signé un accord avec VIA Rail Canada portant sur la conception, l'ingénierie, la fabrication et le support d'une nouvelle flotte Longue Distance, Régionale et Éloignée (« LDRE »), destinée à contribuer à l'avenir de la mobilité ferroviaire des voyageurs au Canada. L'accord comprend la fourniture de 313 voitures ferroviaires Adessia, pour un montant d'environ 2,5 milliards d'euros, ainsi qu'un contrat de support technique et de fourniture de pièces détachées (« TSSSA ») d'une durée de 15 ans, représentant près de 0,4 milliard d'euros.

Dans la région Asie/Pacifique, la prise de commandes a atteint 0,7 milliard d'euros au cours du premier semestre de l'exercice fiscal 2026/27, contre 1,5 milliard d'euros lors de la même période de l'exercice précédent.

Alstom a conclu une commande d'environ 0,3 milliard d'euros, à la suite de l'exercice d'une option contractuelle par le gouvernement de l'État de Victoria, portant sur la construction de 25 trains X'trapolis 2.0 dans les sites industriels d'Alstom situés dans l'État de Victoria. L'exercice de cette option porte à 50 trains la flotte totale en cours de fabrication par Alstom dans l'État de Victoria.

Dans la région Afrique/Moyen-Orient/Asie centrale, le Groupe a enregistré 3,3 milliards d'euros de commandes, contre 0,2 milliard d'euros lors de la même période de l'exercice précédent.

En Afrique du Sud, Alstom a remporté un contrat d'environ 0,8 milliard d'euros auprès du consortium Sihamba Sonke Mobility (SSM) pour la modernisation et la maintenance à long terme du réseau Gautrain, un service ferroviaire express de banlieue à vitesse élevée.

En Arabie saoudite, Alstom a signé un contrat d'environ 0,4 milliard d'euros avec la Royal Commission for Riyadh City (RCRC) pour la fourniture de trains de métro sans conducteur supplémentaires destinés aux lignes 3, 4 et 6, ainsi que leur intégration aux infrastructures existantes.

Alstom et ses partenaires du consortium ont finalisé le financement du projet de métro léger Haïfa-Nazareth (NofiT) en Israël. Le projet représente pour Alstom une part d'environ 0,9 milliard d'euros.

En Égypte, Alstom a signé quatre contrats emblématiques avec Egyptian National Railways (ENR) afin de moderniser des corridors ferroviaires stratégiques du pays. Le montant cumulé de ces contrats s'élève à environ 0,7 milliard d'euros, dont environ 0,3 milliard d'euros pour la part d'Alstom.

En millions d'euros	Semestre clos au 30 septembre 2025	% de contribution	Semestre clos au 30 septembre 2026	% de contribution
Europe	5 186	49 %	3 779	34 %
Amériques	3 508	34 %	3 284	30 %
Asie / Pacifique	1 548	15 %	654	6 %
Moyen-Orient / Afrique / Asie Centrale	228	2 %	3 254	30 %
Commandes par destination	**10 470**	**100 %**	**10 971**	**100 %**

En millions d'euros	Semestre clos au 30 septembre 2025	% de contribution	Semestre clos au 30 septembre 2026	% de contribution
Matériel Roulant	6 649	63 %	5 670	52 %
Services	1 650	16 %	2 891	26 %
Systèmes	214	2 %	1 280	12 %
Signalisation	1 957	19 %	1 130	10 %
Commandes par produit	**10 470**	**100 %**	**10 971**	**100 %**

Au 30 septembre 2026, le carnet de commandes s'élève à 111 milliards d'euros, offrant au Groupe une forte visibilité sur ses ventes futures. Cela représente une hausse de 6 % en données publiées et de 5 % sur une base organique par rapport au 31 mars 2026. Cette augmentation du carnet de commandes est principalement portée par un ratio « commandes sur chiffre d'affaires » favorable de 1,2, ainsi que par les effets positifs de conversion des devises et les mécanismes d'indexation des prix.

La marge brute du carnet de commandes s'établit à 18,1 % au 30 septembre 2026, en hausse de 10 pb par rapport à mars 2026. Les révisions négatives de la marge à terminaison de contrats en Allemagne ont principalement impacté le compte de résultat. L'effet dilutif résiduel sur le carnet de commandes a été plus que compensé par les nouvelles commandes à marge relutive.

Développements opérationnels

En France, le TGV-M d'Alstom a obtenu son autorisation de mise sur le marché auprès de l'Agence de l'Union européenne pour les chemins de fer (ERA), marquant l'une des dernières étapes avant sa mise en service commercial par SNCF Voyageurs. Alstom a également mis en service, en partenariat avec SNCF Réseau, le premier système d'enclenchement numérique ARGOS à Montbard. Ce déploiement contribue à la modernisation et à la digitalisation du réseau ferroviaire français, en permettant une supervision centralisée des installations et une simplification des opérations de maintenance, avant un déploiement à grande échelle.

En Allemagne, la plateforme Coradia Max d'Alstom a rencontré des difficultés techniques, nécessitant le développement de solutions et la mise en œuvre d'une stratégie de modification des équipements concernés. En parallèle, le programme d'essais a été renforcé afin de faire progresser les essais nécessaires à l'homologation et au démarrage du service commercial. La révision du planning a eu un impact sur la production de l'exercice fiscal en cours ainsi que sur le calendrier d'homologation de l'ensemble du portefeuille de six projets.

En Australie, le premier des 100 tramways Next Generation de classe G a été mis en service commercial à Melbourne. Développés à partir de la plateforme Flexity 2 d'Alstom et fabriqués localement, ces tramways offrent une capacité accrue ainsi qu'une amélioration de l'accessibilité et du confort des passagers. Alstom a également mis en service les systèmes de signalisation, de télécommunications et de contrôle de la phase 3 du Gold Coast Light Rail, permettant l'ouverture au service voyageurs d'une extension de 6,7 km comprenant huit stations supplémentaires. Ces systèmes permettent une exploitation fluide sur l'ensemble du réseau étendu, tout en renforçant la fiabilité opérationnelle, la résilience et la sécurité.

En Égypte, l'exploitation commerciale a débuté sur la première section du monorail East of Nile, équipé des véhicules Innovia d'Alstom et d'un système de signalisation CBTC entièrement automatisé et sans conducteur. Cette mise en service améliore la connectivité entre l'est du Caire et la Nouvelle Capitale administrative.

Au Brésil, l'exploitation commerciale a débuté sur la première section de la ligne 6-Orange du métro de São Paulo avec les trains Metropolis d'Alstom, fournis dans le cadre d'une flotte totale de 22 trains. Ce projet contribue à réduire les temps de trajet et à faciliter l'accès à l'éducation et à l'emploi.

En Inde, le système de signalisation CBTC Urbalis Forward et les trains Movia d'Alstom ont été mis en service commercial dans le cadre de la nouvelle phase de la ligne jaune du métro d'Indore. Cette mise en service étend la couverture du réseau, avec le support des trains, des systèmes de signalisation avancés et des services de maintenance d'Alstom.

À Singapour, Alstom a achevé la livraison de la flotte de 106 trains Movia destinée aux lignes MRT North-South et East-West, finalisant ainsi un important programme de renouvellement portant sur 636 voitures de métro destinées à deux des axes ferroviaires les plus fréquentés de Singapour.

Au cours du premier semestre de l'exercice fiscal 2026/27, Alstom a produit 1 860 voitures, soit une baisse de 8 % par rapport aux 2 017 voitures produites au cours de la même période de l'exercice fiscal précédent.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires d'Alstom s'élève à 9,3 milliards d'euros au cours du premier semestre de l'exercice fiscal 2026/27, soit une hausse de 3 % en données publiées et de 2 % sur une base organique.

En Europe, le chiffre d'affaires a atteint 5,8 milliards d'euros, représentant 62 % du chiffre d'affaires total du Groupe et une hausse de 9 %, tant en données publiées que sur une base organique. Cette croissance a principalement été portée par la poursuite de l'exécution des grands contrats de matériel roulant, notamment les RER NG pour SNCF Voyageurs, les trains régionaux Regio 2N, les trains à grande vitesse Avelia™ pour SNCF ainsi que les trains régionaux Coradia Stream™ pour Trenitalia en Italie. La montée en cadence des trains régionaux Coradia Stream™ en Bulgarie a également fortement contribué à cette croissance.

Dans la région Amériques, le chiffre d'affaires s'est élevé à 1,4 milliard d'euros, représentant 15 % du chiffre d'affaires du Groupe, dont 8 % aux États-Unis. Cela représente une diminution de (14) % en données publiées et de (16) % sur une base organique par rapport à l'exercice précédent.

Cette baisse du chiffre d'affaires s'explique principalement par la diminution progressive de l'activité sur le projet San Francisco BART et par le projet Tren Maya au Mexique, qui arrive au terme de sa phase de fabrication du matériel roulant. Les projets Vancouver SkyTrain et les voitures de train de banlieue Multilevel III pour NJ Transit restent des contributeurs importants aux ventes dans la région Amérique du Nord.

Dans la région **Asie/Pacifique**, le chiffre d'affaires s'élève à 1,2 milliard d'euros, soit 13 % du chiffre d'affaires du Groupe, ce qui représente une diminution de (8) % par rapport à l'année précédente, tant en données publiées que sur une base organique. Cette diminution est principalement liée à la baisse progressive de l'activité des contrats de Matériel Roulant à Singapour, en Australie et en Inde.

Dans la région **Afrique/Moyen-Orient/Asie centrale**, le chiffre d'affaires s'est élevé à 0,9 milliard d'euros, représentant 10 % du chiffre d'affaires total du Groupe et une hausse de 16 % en données publiées et de 11 % sur une base organique par rapport à l'année précédente.

Cette croissance est principalement portée par la montée en cadence du contrat Systèmes de la Green Line de Tel-Aviv en Israël et des trains à grande vitesse Avelia™ pour l'ONCF au Maroc. Le contrat de matériel roulant portant sur les trains de banlieue X'Trapolis™ Mega en Afrique du Sud, ainsi que les locomotives de fret Prima™ pour Kazakh Railways, constituent les principaux contributeurs aux ventes de la région.

En millions d'euros	Semestre clos au 30 septembre 2025	Semestre clos au 30 septembre 2026	% variation publiée	% variation organique
Europe	5 329	5 816	9 %	9 %
Amériques	1 644	1 408	(14) %	(16) %
Asie / Pacifique	1 317	1 212	(8) %	(8) %
Moyen-Orient / Afrique / Asie Centrale	769	894	16 %	11 %
Chiffre d'affaires par destination	**9 059**	**9 330**	**3 %**	**2 %**

En millions d'euros	Semestre clos au 30 septembre 2025	Semestre clos au 30 septembre 2026	% variation publiée	% variation organique
Matériel Roulant	4 665	4 810	3 %	3 %
Services	2 266	2 420	7 %	5 %
Systèmes	823	832	1 %	(2) %
Signalisation	1 305	1 268	(3) %	(3) %
Chiffre d'affaires par produit	**9 059**	**9 330**	**3 %**	**2 %**

Innovation

Au 30 septembre 2026, les dépenses brutes de recherche et développement ont atteint (334) millions d'euros, soit 3,6 % du chiffre d'affaires, en hausse par rapport à la même période de l'exercice précédent reflétant la poursuite des investissements du Groupe dans l'innovation en faveur d'une mobilité plus intelligente et durable. Le montant net de la R&D s'élève à (302) millions d'euros avant amortissement de l'APA, en hausse comparé à (242) millions d'euros sur la même période de l'exercice précédent.

Dans le **Matériel roulant**, Alstom poursuit le développement de ses principales plateformes. Le programme Coradia Stream a été enrichi afin de répondre aux attentes des clients en matière de réduction de la

consommation d'énergie et de digitalisation de la maintenance. Le développement de la gamme Avelia Horizon s'est poursuivi afin de répondre aux besoins des marchés internationaux. Lors d'InnoTrans en septembre 2026, Alstom a dévoilé le Software Defined Train™, qui dissocie le matériel du logiciel afin d'accélérer les développements et de permettre des mises à niveau continues tout au long du cycle de vie du train.

Dans les Services, Alstom développe des outils digitaux visant à améliorer la fiabilité des trains et à réduire les coûts de maintenance et d'exploitation. Sa plateforme HealthHub™ exploite les données issues des équipements afin d'anticiper les besoins de maintenance et poursuit son déploiement sur un nombre croissant de flottes. Elle a également été mise en service sur le système de signalisation du réseau de métro léger Bukit Panjang à Singapour. Alstom développe par ailleurs des outils permettant aux conducteurs de réduire la consommation d'énergie et étend son logiciel de gestion de la maintenance à la signalisation et aux infrastructures, en complément du matériel roulant.

Dans la Signalisation, les développements se concentrent sur la digitalisation, l'automatisation et la cybersécurité. Une nouvelle version de référence de l'ordinateur de sécurité embarqué de nouvelle génération d'Alstom a été livrée et a obtenu sa certification de sécurité pour plusieurs applications urbaines et grandes lignes. Le premier poste d'aiguillage informatisé (PAI) de nouvelle génération ARGOS a été mis en service en France, tandis que de nouvelles étapes de certification ont été franchies pour les solutions ETCS au sol et de supervision du trafic.

Rentabilité

Le résultat d'exploitation ajusté s'élève à (396) millions d'euros au premier semestre de l'exercice fiscal 2026/27, contre 580 millions d'euros sur la même période de l'exercice fiscal précédent.

La marge d'exploitation ajustée est passée de 6,4 % au premier semestre de l'exercice fiscal 2025/26 à (4,2) % au premier semestre de l'exercice fiscal 2026/27. Cette évolution s'explique par les ajustements de marge brute sur les projets exécutés pour et depuis l'Allemagne, à hauteur de (1 000) pb, par les investissements en R&D à hauteur de (50) pb et par la moindre contribution des joint-ventures à hauteur de (50) pb, partiellement compensés par une réduction des frais commerciaux et administratifs à hauteur de 40 pb.

Au total, les autres charges d'Alstom au premier semestre de l'exercice fiscal 2026/27 s'élèvent à (87) millions d'euros, soit une augmentation des charges de (50) millions d'euros par rapport à l'exercice fiscal précédent. Cela comprend des charges de restructuration et de rationalisation liées à l'adaptation de l'outil de production, notamment en Belgique, ainsi que des coûts de transformation de l'empreinte industrielle, principalement en Allemagne et en Belgique, et des frais juridiques.

Après prise en compte des charges de restructuration et de rationalisation, des plus-values de cession d'activités, des pertes de valeur et des autres éléments, le résultat d'exploitation avant amortissement et dépréciation des actifs exclusivement valorisés lors de l'estimation de l'allocation du prix d'acquisition (« APA ») s'établit à (548) millions d'euros, contre 443 millions d'euros lors de la même période de l'exercice fiscal précédent.

Les frais financiers nets s'élèvent à (77) millions d'euros, contre (75) millions lors de la même période de l'exercice précédent, reflétant principalement une diminution des charges d'intérêts nettes liée à la

réduction de la dette à court terme et des frais bancaires, largement compensée par un effet de couverture de change défavorable et une baisse des produits d'intérêts.

Le Groupe a enregistré une charge d'impôt de (214) millions d'euros au premier semestre de l'exercice fiscal 2026/27, contre (92) millions d'euros lors de la même période de l'exercice fiscal précédent. Hors effet sur le résultat avant impôt des 137 millions d'euros d'amortissements liés à l'Allocation du Prix d'Acquisition concernant les immobilisations corporelles et incorporelles, le taux d'imposition effectif ressort à (35,5) %, contre 28 % lors de la même période de l'exercice fiscal précédent, principalement en raison d'un résultat avant impôt négatif, de la non-reconnaissance d'actifs d'impôts différés au titre des pertes de la période et de la dépréciation de 100 millions d'euros d'actifs d'impôts différés comptabilisés au titre d'exercices antérieurs.

La quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence s'élève à 52 millions d'euros, hors amortissement de l'APA des joint-ventures de (4) millions d'euros, contre 87 millions d'euros lors de la même période de l'exercice fiscal précédent, reflétant une moindre contribution d'Alstom Sifang (Qingdao) Transportation Ltd. et de Jiangsu Alstom NUG Propulsion System Co. Ltd. au premier semestre 2026/27.

Le résultat net ajusté, représentant le résultat net part du Groupe des activités poursuivies, hors APA et dépréciations nettes de la charge d'impôt correspondante, s'élève à (822) millions d'euros au premier semestre de l'exercice fiscal 2026/27, contre un résultat net ajusté de 338 millions d'euros lors de la même période de l'exercice fiscal précédent.

En conséquence, le résultat net part du Groupe s'élève à (954) millions d'euros au premier semestre de l'exercice fiscal 2026/27, contre 220 millions d'euros lors de la même période de l'exercice fiscal précédent.

En millions d'euros	Semestre clos au 30 septembre 2025	Semestre clos au 30 septembre 2026
Résultat d'exploitation ajusté	**580**	**(396)**
Autres produits / (charges)	(37)	(87)
Renversement de la contribution des sociétés mises en équivalence	(100)	(65)
Résultat d'exploitation (EBIT) avant APA	**443**	**(548)**
Produits et charges financières	(75)	(77)
Impôts sur les bénéfices	(104)	(223)
Quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence	87	52
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(13)	(26)
Résultat net ajusté	**338**	**(822)**
Affectation du prix d'acquisition (APA)	(119)	(132)
Résultat net des activités non poursuivies	1	0
Résultat net (part du Groupe)	**220**	**(954)**

Cash-flow libre

Le cash-flow libre du Groupe s'établit à (1 248) millions d'euros pour le premier semestre de l'exercice fiscal 2026/27, contre (740) millions d'euros pour la même période de l'exercice précédent, reflétant la saisonnalité attendue du besoin en fonds de roulement.

Les fonds provenant des activités opérationnelles diminuent pour s'établir à (628) millions d'euros, contre 411 millions d'euros pour la même période de l'exercice précédent, en raison de la détérioration de l'EBIT

avant APA, qui ressort à (548) millions d'euros, contre 443 millions d'euros l'année précédente, sous l'effet des ajustements de marge brute sur les projets.

La génération de trésorerie a été défavorablement affectée par la variation du besoin en fonds de roulement à hauteur de (620) millions d'euros, contre (1 151) millions d'euros au premier semestre de l'exercice fiscal précédent. La variation du besoin en fonds de roulement commercial s'établit à (483) millions d'euros au premier semestre de l'exercice fiscal 2026/27, contre (599) millions d'euros pour la même période de l'exercice fiscal précédent, dans un contexte de gestion rigoureuse du besoin en fonds de roulement au cours du premier semestre.

La variation du besoin en fonds de roulement lié aux contrats s'établit à (138) millions d'euros au premier semestre de l'exercice fiscal 2026/27, contre (552) millions d'euros pour la même période de l'exercice précédent. Cette variation de 414 millions d'euros s'explique notamment par les ajustements de marge brute sur les projets allemands, qui ont eu un impact comptable sur la variation du besoin en fonds de roulement lié aux contrats et ont compensé la saisonnalité défavorable du premier semestre du Groupe.

En millions d'euros	Semestre clos au 30 septembre 2025	Semestre clos au 30 septembre 2026
EBIT avant APA	**443**	**(548)**
Amortissements et Dépréciations (avant APA)	255	285
Dividendes venant des Joint-Ventures	103	102
EBITDA avant APA + Dividendes des Joint-Ventures	**801**	**(162)**
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(142)	(183)
R&D capitalisée	(83)	(103)
Frais financiers et impôts sur les sociétés décaissés	(153)	(122)
Autres	(12)	(58)
Fonds provenant des activités opérationnelles	**411**	**(628)**
Variation du besoin en fonds de roulement commercial	(599)	(483)
Variation du besoin en fonds de roulement contractuel	(552)	(138)
Cash-Flow Libre	**(740)**	**(1 248)**

Dette nette

Au 30 septembre 2026, le Groupe a enregistré une dette nette de 1 104 millions d'euros, contre une dette nette de 404 millions d'euros au 31 mars 2026. Outre la consommation de cash-flow libre de (1 248) millions d'euros au cours du semestre, la dette nette a été défavorablement affectée par (52) millions d'euros de versements de coupons sur titres perpétuels subordonnés et de dividendes, par (81) millions d'euros liés à l'évolution des contrats de location, ainsi que par (13) millions d'euros d'autres éléments, notamment les effets de change. Ces effets ont été partiellement compensés par les 694 millions d'euros liés à l'émission d'obligations hybrides.

Une équipe Alstom – Agile, Inclusive et Responsable

Alstom poursuit ses actions dans l'ensemble de ses activités et de sa chaîne de valeur afin de soutenir la transition vers une mobilité bas carbone. Afin de réduire les émissions directes et indirectes liées à ses activités (Scopes 1 et 2), le Groupe accroît son recours aux énergies renouvelables. De nouvelles installations photovoltaïques sur ses sites de Valmadrera en Italie et de Mátranovák en Hongrie contribuent

ainsi à réduire son impact environnemental et à améliorer son efficacité énergétique. En parallèle, Alstom poursuit son engagement auprès de ses clients et fournisseurs afin de réduire les émissions de Scope 3 et de contribuer à une trajectoire de neutralité carbone pour le secteur de la mobilité.

Parallèlement à la décarbonation, l'adaptation des solutions de mobilité à des conditions climatiques changeantes et de plus en plus extrêmes demeure un élément important de cette transition. La commande de Västtrafik portant sur 35 trains Avelia Stream Nordic supplémentaires, portant sa flotte totale à 80 trains, illustre l'approche d'Alstom visant à combiner efficacité énergétique et résilience climatique. Équipés du freinage régénératif et conçus pour les conditions nordiques exigeantes, ces trains peuvent fonctionner de manière fiable à des températures allant jusqu'à -40 °C, tout en améliorant l'accessibilité et le confort des passagers.

La création de valeur durable s'étend également à l'empreinte économique et sociale locale d'Alstom. Comme souligné lors d'InnoTrans 2026, les activités d'Alstom ont soutenu plus de 534 000 emplois et généré plus de 28 milliards d'euros de valeur dans le monde en 2025/26.

Les ambitions d'Alstom en matière de développement durable se reflètent également dans son engagement auprès des investisseurs. La réalisation avec succès de sa première émission européenne d'obligations hybrides vertes, d'un montant de 700 millions d'euros, soutient l'objectif du Groupe d'accélérer la transition vers une mobilité bas carbone et de créer une valeur durable grâce à ses activités et à ses solutions, tout en réaffirmant son engagement à maintenir une notation Investment Grade. Par ailleurs, la performance globale d'Alstom en matière de responsabilité sociale d'entreprise continue de bénéficier d'une reconnaissance externe : le Groupe a obtenu un score de 96/100 lors de son évaluation EcoVadis et s'est vu attribuer la médaille Platinum pour la troisième année consécutive. Alstom figure ainsi parmi les 1 % des entreprises les mieux notées en matière de performance environnementale, d'achats responsables, d'éthique, de droits humains et de responsabilité sociale.

S'appuyant sur ces avancées, Alstom continue de promouvoir une mobilité durable et résiliente, tout en créant une valeur environnementale, économique et sociale pérenne.

Renforcement du bilan en faveur du maintien d'une notation de crédit « Investment Grade »

Politique de gestion prudente en matière de liquidités

En complément de sa trésorerie et équivalents de trésorerie disponibles, qui s'élèvent à 1 625 millions d'euros au 30 septembre 2026, le Groupe bénéficie d'une solide liquidité se composant :

- D'une facilité de crédit renouvelable à court terme de 2,5 milliards d'euros arrivant à échéance en juillet 2029 ;
- D'une facilité de crédit renouvelable de soutien (« Backstop ») de 1,75 milliard d'euros arrivant à échéance en janvier 2029 servant de ligne de soutien au programme de 2,5 milliards d'euros de NEU Commercial Paper du Groupe.

Au 30 septembre 2026, la facilité de crédit renouvelable à court terme n'avait fait l'objet d'aucun tirage et l'encours du programme NEU CP était nul.

Le 1er novembre 2026, le Groupe a conclu une nouvelle facilité de liquidité de 2,0 milliards d'euros auprès d'une banque internationale de premier plan, renforçant davantage sa flexibilité financière. Cette facilité, qui n'est assortie d'aucun covenant financier, arrive à échéance en novembre 2028.

Faire de l'excellence dans l'exécution de projets la priorité absolue du Groupe

Tirant les enseignements de Coradia Max et d'autres projets, Alstom élabore un plan d'action global visant à traiter les causes profondes identifiées. Dans un premier temps, le Groupe continue de maintenir des équipes dédiées composées d'experts Alstom afin d'identifier les risques et les opportunités et de renforcer les plans d'actions correctives mis en place au niveau des projets.

À court terme, les priorités du Groupe portent sur le déploiement systématique des pratiques du « lean » dans les activités de production et d'ingénierie, la résolution plus rapide des difficultés opérationnelles, la responsabilisation accrue des directeurs de projet, les initiatives en matière de coûts et d'achats, ainsi que la simplification des processus. Le Groupe mène également une revue de ses modèles organisationnels et opérationnels, avec des décisions clés attendues d'ici la fin de l'année 2026.

Enfin, Alstom met en œuvre un vaste plan opérationnel destiné à soutenir une performance durable à plus long terme, avec pour objectif de mieux aligner son modèle opérationnel, ses opérations, son empreinte industrielle ainsi que son offre de produits et de services.

Objectif de désendettement

Le Conseil d'administration d'Alstom est déterminé à maintenir une notation de crédit « Investment Grade » solide. Il a par conséquent décidé d'engager une revue de l'ensemble des options à la disposition du Groupe, incluant des mesures organiques et non organiques, telles que des cessions d'actifs et des financements en fonds propres ou quasi-fonds propres, afin de réduire la dette d'environ 2 milliards d'euros d'ici septembre 2027.

Les actionnaires représentés au Conseil d'administration apportent leur soutien au Groupe et travaillent en étroite collaboration avec la direction pour mener à bien cette revue.

Le Groupe conservera une flexibilité quant au calendrier de mise en œuvre et au dimensionnement des mesures retenues.

Perspectives pour l'exercice fiscal 2026/27

Le Groupe confirme ses perspectives pour l'exercice 2026/27, telles que communiquées le 2 novembre 2026 :

- Ratio « commandes sur chiffre d'affaires »[3] supérieur à 1
- Croissance organique[3] du chiffre d'affaires comprise entre 2 % et 4 %
- Nombre de voitures produites à environ 4 000

- Marge d'exploitation ajustée[3] d'environ 1 %, impliquant un rebond de la marge d'exploitation ajustée à environ 6,5 % au second semestre de l'exercice 2026/27
- Cash-flow libre[3] de (1,5) milliard d'euros

Le processus d'identification et de remontée des risques et opportunités, engagé par des équipes d'experts dédiées d'Alstom, devrait être achevé d'ici à la clôture de l'exercice fiscal. Le Groupe prévoit ainsi une normalisation de sa performance à compter de l'exercice fiscal 2027/28 et une progression de la marge d'exploitation ajustée vers un niveau compris entre 8 % et 10 % à moyen terme.

Capital Markets Day au deuxième trimestre 2027

Parallèlement à la mise en œuvre du plan de désendettement, le Groupe présentera son plan stratégique et opérationnel à long terme ainsi que ses perspectives à moyen terme lors d'un Capital Markets Day qui se tiendra au deuxième trimestre de l'année calendaire 2027.

Calendrier financier

19 janvier 2027	Commandes et chiffre d'affaires du troisième trimestre de l'exercice fiscal 2026/27
12 mai 2027	Résultats annuels de l'exercice fiscal 2026/27

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 2026/27 le mardi 17 novembre à 18h30 (heure de Paris), animée par Martin Sion, 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 2026/27

Pour participer à la session de questions-réponses par téléphone (audio uniquement), veuillez-vous inscrire ici.

Vous recevrez ensuite toutes les informations nécessaires par e-mail. Nous vous conseillons vivement de vous connecter au moins 10 minutes à l'avance.

***

Le Conseil d'administration s'est réuni le 17 novembre 2026 pour examiner les comptes consolidés et le rapport d'activité au 30 septembre 2026. Les procédures d'examen limité sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été effectuées par les commissaires aux comptes. Leur rapport

[3] Indicateur non GAAP. Voir la définition en annexe

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™, Avelia Horizon™, Avelia Stream™, Adessia™, Coradia™, Coradia Max™, Coradia Stream™, Flexity™, HealthHub™, Innovia™, Metropolis™, Movia™, Prima™, Software Defined Train™, Urbalis™ et X'Trapolis™ sont des marques protégées du groupe Alstom.

À propos d'Alstom

Alstom, leader mondial de l'industrie ferroviaire, fait du rail la clé de voûte de la mobilité durable. Nous concevons et nous produisons une gamme complète de solutions à la pointe de l'innovation : trains à grande vitesse et trains régionaux, métros, monorails, tramways, systèmes clés en main, services intégrés, infrastructures, signalisation et solutions numériques de dernière génération. Avec 87 800 collaborateurs répartis dans 61 pays, nous allions ancrage local et expertise internationale afin d'offrir aux voyageurs des trajets plus connectés, plus agréables et plus respectueux de l'environnement. Au plus proche de nos partenaires et de nos clients, nous révélons tout le potentiel du rail, contribuant à la transformation des territoires et à l'amélioration de la qualité de vie. Coté en France, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 19,2 milliards d'euros pour l'exercice clos le 31 mars 2026.

Pour découvrir l'univers d'Alstom www.alstom.com

Contacts

Presse :
Charles-Etienne LEBATARD – T: +33 (0) 7 63 43 68 60
mediarelations@alstomgroup.com

Philippe MOLITOR – T +33 (0) 7 76 00 97 79
Philippe.molitor@alstomgroup.com

Relations investisseurs :
Cyril GUÉRIN – T: +33 (0) 6 07 89 36 16
cyril.guerin@alstomgroup.com

Guillaume GAUVILLÉ – T: +44 (0) 7 588 022 744
guillaume.gauville@alstomgroup.com

Jalal DAHMANE – T: +33 (0) 6 98 19 96 62
jalal.dahmane@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 1 – Réconciliation entre les états financiers consolidés et la vue management du rapport d'activité au 30 septembre 2026

(en millions d'€)	Total États Financiers Consolidés (GAAP)	Ajustements (1)	(2)	Total États Financiers Consolidés (vision MD&A)
30 septembre 2026				
Chiffre d'affaires	**9 330**			**9 330**
Coût des ventes	(9 068)	77		(8 991)
Marge Brute Ajustée avant APA [1]	**262**	**77**	**-**	**339**
Frais de recherche et développement	(362)	60		(302)
Frais commerciaux	(175)	-		(175)
Frais administratifs	(323)	-		(323)
Quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence et incluses dans les activités opérationnelles	-		65	65
Résultat d'exploitation ajusté [1]	**(598)**	**137**	**65**	**(396)**
Autres produits/(charges)	(87)			(87)
Reprise de la quote-part des résultat nets des sociétés mises en équivalence et incluses dans les activités opérationnelles	-		(65)	(65)
Résultat d'exploitation avant APA [1]	**(685)**	**137**	**-**	**(548)**
Frais financiers	(77)			(77)
Résultat avant impôts	**(762)**	**137**	**-**	**(625)**
Charge d'impôt	(214)	(9)		(223)
Quote-part des résultat nets des sociétés mises en équivalence	48	4		52
Résultat net des activités poursuivies	**(928)**	**132**	**-**	**(796)**
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (-)	(26)			(26)
Résultat net des activités poursuivies (part du Groupe) / Résultat Net Ajusté [1]	**(954)**	**132**	**-**	**(822)**
Allocation du Prix d'Achat (APA) & dépréciation nets de la charge d'impôt correspondante	-	(132)		(132)
Résultat net des activités non poursuivies	(0)			(0)
Résultat net (part du Groupe)	**(954)**	**-**	**-**	**(954)**

Ajustements au 30 septembre 2026 :

1. Impact du regroupement d'activités : amortissement d'actifs exclusivement valorisés lors de l'estimation de l'affectation du prix d'acquisition (« APA »), incluant le résultat net des sociétés mises en équivalence, net de la charge d'impôt correspondante ;

2. Reclassification de la quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence lorsque celles-ci sont considérées comme faisant partie des activités opérationnelles du Groupe (voir annexe 3 « Résultat d'exploitation ajusté »).

Annexe 2 – Réconciliation entre les états financiers consolidés et la vue management du rapport d'activité au 30 septembre 2025

(en millions d'€)	Total États Financiers Consolidés (GAAP)	Ajustements (1)	(2)	Total États Financiers Consolidés (vision MD&A)
30 septembre 2025				
Chiffre d'affaires	**9 059**			**9 059**
Coût des ventes	(7 926)	102		(7 824)
Marge Brute Ajustée avant APA [(1)]	**1 133**	**102**	**-**	**1 235**
Frais de recherche et développement	(267)	25		(242)
Frais commerciaux	(181)	-		(181)
Frais administratifs	(332)	-		(332)
Quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence et incluses dans les activités opérationnelles	-		100	100
Résultat d'exploitation ajusté [(1)]	**353**	**127**	**100**	**580**
Autres produits/(charges)	(37)			(37)
Reprise de la quote-part des résultat nets des sociétés mises en équivalence et incluses dans les activités opérationnelles	-	-	(100)	(100)
Résultat d'exploitation avant APA [(1)]	**316**	**127**	**-**	**443**
Frais financiers	(75)			(75)
Résultat avant impôts	**241**	**127**	**-**	**368**
Charge d'impôt	(92)	(12)		(104)
Quote-part des résultat nets des sociétés mises en équivalence	83	4		87
Résultat net des activités poursuivies	**232**	**119**	**-**	**351**
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (-)	(13)			(13)
Résultat net des activités poursuivies (part du Groupe) / Résultat Net Ajusté [(1)]	**219**	**119**	**-**	**338**
Allocation du Prix d'Achat (APA) & dépréciation nets de la charge d'impôt correspondante	-	(119)		(119)
Résultat net des activités non poursuivies	1			1
Résultat net (part du Groupe)	**220**	**-**	**-**	**220**

Ajustements au 30 septembre 2025 :

1. Impact du regroupement d'activités : amortissement d'actifs exclusivement valorisés lors de l'estimation de l'affectation du prix d'acquisition (« APA »), incluant le résultat net des sociétés mises en équivalence, net de la charge d'impôt correspondante ;

2. Reclassification de la quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence lorsque celles-ci sont considérées comme faisant partie des activités opérationnelles du Groupe (voir annexe 3 « Résultat d'exploitation ajusté »).

Annexe 3 – 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.

Book-to-Bill

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 profitabilité 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 évènements non récurrents dont les impacts sont significatifs et n'ayant pas vocation à se reproduire dans le futur.

EBIT avant APA

À la suite de l'acquisition de Bombardier Transportation et à compter des états financiers consolidés condensés de l'exercice fiscal 2021/22, Alstom a décidé d'introduire l'indicateur clé de performance « EBIT avant APA », visant à retraiter son résultat avant intérêts et impôts (« EBIT ») afin d'exclure l'impact de l'amortissement des actifs exclusivement valorisés dans le cadre de la détermination de l'allocation du prix

d'acquisition (PPA) lors d'un regroupement d'entreprises. Cet indicateur est également conforme aux pratiques de 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 courants 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.

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.

En millions d'euros	S1 2025/26			S1 2026/27		
	Données publiées	Effet périmètre et change	Données organiques	Données publiées	% Var Publiée	% Var Org.
Commandes reçues	10 470	(56)	10 414	10 971	5 %	5 %
Chiffre d'affaires	9 059	68	9 127	9 330	3 %	2 %