

Le 6 novembre 2008

## ***Carnet de commandes record, résultat net en hausse de 36% au 1<sup>er</sup> semestre 2008/09, Alstom améliore sa performance commerciale et opérationnelle***

Entre le 1<sup>er</sup> avril et le 30 septembre 2008, Alstom a enregistré un nouveau record de prises de commandes à plus de €15 milliards (en hausse de 20 %). Au cours de la même période, le chiffre d'affaires de €9 milliards et le résultat opérationnel de €697 millions ont continué d'augmenter, respectivement de 12 % et de 22 %. La marge opérationnelle a atteint 7,8 %, à comparer à 7,2 % l'année précédente. Alstom a réalisé un résultat net de €527 millions (+36 %) et généré un cash flow libre très élevé de €1,2 milliard qui a permis au Groupe de renforcer sa situation de trésorerie nette positive à fin septembre 2008.

### **Chiffres clés**

(en millions d'€)	30 septembre 2007	30 septembre 2008	% Variation sept 08 / sept 07
<i>Données publiées</i>			
Commandes reçues	12 847	15 401	+20 %
Chiffre d'affaires	8 004	8 956	+12 %
Résultat opérationnel	573	697	+22 %
Marge opérationnelle	7,2 %	7,8 %	-
Résultat net	388	527	+36 %
Cash flow libre	1 248	1 201	-4 %

**« Les résultats du premier semestre de l'exercice 2008/09 illustrent une fois encore le succès de notre stratégie de croissance rentable. Le nouveau record de prises de commandes a entraîné une croissance du carnet qui se trouve à un niveau très élevé au 30 septembre et représente désormais deux ans et demi de chiffre d'affaires, nous donnant ainsi une forte visibilité sur la croissance future. Ceci nous permettra également de faire face à tout changement qui pourrait intervenir dans notre environnement du fait des turbulences financières récentes. Nous continuerons de porter une attention particulière à l'exécution de nos projets et notamment à la chaîne d'approvisionnement et de contrôler strictement nos coûts afin de poursuivre l'amélioration de notre rentabilité. Notre situation financière s'est à nouveau renforcée par l'importante génération de cash flow libre au cours de ce premier semestre. Dans ce contexte, nous sommes confiants de pouvoir poursuivre notre stratégie qui allie croissance et amélioration de la performance. Nous confirmons notre objectif de marge opérationnelle d'environ 9 % en mars 2010. »**, a déclaré Patrick Kron, Président-Directeur Général d'Alstom.

## **Des facteurs de croissance solides**

Alstom bénéficie de facteurs de croissance à long terme à la fois dans ses activités de génération d'électricité et de transport ferroviaire. La croissance des marchés émergents et les marges de réserve insuffisantes en termes de capacité de production d'électricité devraient engendrer des besoins importants en équipements neufs. Les contraintes environnementales et les prévisions de prix élevés des combustibles vont certainement entraîner une demande à plus fort contenu technologique dans la génération d'électricité et favoriser le rail par rapport aux autres moyens de transport. Le vieillissement des installations de production d'électricité situées dans les pays développés devrait accélérer le cycle de remplacement et accroître les besoins en service et en modernisation. Enfin, l'urbanisation, notamment dans les pays émergents, va augmenter la demande pour les transports en commun et les liaisons entre les villes.

## **Un nouveau record d'activité commerciale**

Au cours de la période, le Groupe a enregistré un montant record de commandes de €15,4 milliards, en hausse de 20 % par rapport au premier semestre de l'exercice précédent, portant son carnet de commandes à €47 milliards (+26 %), soit plus de 30 mois de chiffre d'affaires. La bonne exécution de ce carnet chargé reste la principale priorité du Groupe.

La forte croissance des commandes au premier semestre provient principalement de Power Systems (+41 %) et de Transport (+8 %), Power Service restant stable au niveau élevé du premier semestre de l'année dernière.

Au cours du premier semestre 2008/09, Power Systems a notamment enregistré une centrale clés en main à fuel lourd en Arabie Saoudite, six turbines à vapeur et alternateurs pour une centrale à charbon en Afrique du Sud ainsi que des projets de centrales à gaz comprenant neuf turbines en Europe, en Afrique du Nord et en Asie. Power Service a signé deux contrats long terme de maintenance aux Emirats Arabes Unis et en Tunisie et remporté un nombre important de projets de petite et moyenne tailles. Transport a enregistré un niveau de commandes très élevé, parmi lesquelles un projet pour des trains à très grande vitesse (AGV) en Italie, des trains pendulaires associés à un contrat de maintenance au Royaume-Uni, des tramways à Dubaï et au Maroc, des métros en Amérique du Sud et en Chine ainsi que des trains régionaux en Allemagne.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2008/09 s'élève à €9,0 milliards, soit une augmentation de 12 % par rapport aux €8,0 milliards du premier semestre 2007/08, en raison de la forte prise de commandes des dernières périodes. Cette croissance des ventes a été particulièrement marquée chez Power Systems (+22 %) et Power Service (+11 %), tandis que le chiffre d'affaires de Transport est, comme prévu, resté stable.

Au cours du premier semestre 2008/09, le ratio commandes sur chiffre d'affaires a continué de croître et a atteint le niveau record de 1,7.

## **Les fondations de la croissance future**

Pour exécuter ce carnet de commandes croissant, Alstom a poursuivi sa politique active de gestion des ressources humaines. Au cours du premier semestre, 6 000 personnes ont été embauchées partout dans le monde, dont 3 300 ingénieurs et cadres.

Les dépenses de recherche et développement ont augmenté de 9 % au cours des 6 premiers mois de l'exercice. Dans les activités Power, une étape importante a été franchie dans l'avancement des projets de capture de CO<sub>2</sub>, avec l'inauguration du premier site pilote utilisant le procédé d'oxycombustion en Allemagne. Dans le Secteur Transport, la nouvelle génération de trains à très grande vitesse (AGV) a effectué ses premiers tests dynamiques en République Tchèque.

Les investissements, qui s'élèvent à €195 millions, sont également en hausse (+68 % par rapport au niveau faible de la même période l'année précédente) et vont contribuer à accroître les capacités de production, particulièrement sur les marchés à forte croissance.

Enfin, le Groupe a initié au cours du premier semestre un partenariat stratégique avec Transmashholding pour pénétrer le marché en forte croissance du transport ferroviaire russe.

## **Une amélioration de la profitabilité**

Le résultat opérationnel du premier semestre de l'exercice 2008/09 s'élève à €697 millions, en hausse de 22 % par rapport aux €573 millions des six premiers mois de 2007/08 ; la marge opérationnelle passe ainsi de 7,2 % à 7,8 %. La marge opérationnelle de Power Systems s'améliore de 4,5 % à 5,9 %, sous l'effet combiné d'une augmentation des ventes et de l'exécution progressive de contrats plus rentables. Power Service augmente sa marge de 16,3 % à 16,7 %. La marge opérationnelle de Transport diminue de 6,9 % à 6,6 %. Cette légère réduction s'explique par des dépenses pour la mise en place de nouvelles plates-formes, tandis que les volumes sont stables, la montée en puissance d'un certain nombre de projets étant prévue en fin d'exercice.

Le résultat net s'élève à €527 millions, par rapport aux €388 millions du premier semestre 2007/08, soit une hausse de 36 %. Cette augmentation provient essentiellement de l'amélioration de la performance opérationnelle et, pour la première fois, d'un résultat financier positif.

## **Une trésorerie fortement positive**

Le cash flow libre s'élève au premier semestre de l'exercice 2008/09 à €1 201 millions, à comparer aux €1 248 millions du premier semestre 2007/08. Cette génération de cash élevée résulte de l'effet combiné d'une bonne performance opérationnelle et d'une évolution favorable du besoin en fonds de roulement, liée en grande partie à la forte activité commerciale.

Au 30 septembre 2008, après paiement du dividende, Alstom dispose d'une trésorerie nette positive de €1 864 millions, contre €904 millions au 31 mars 2008. La trésorerie brute s'élève à €2,7 milliards et une ligne de crédit de €1 milliard à échéance 2012 reste disponible. La dette brute se compose essentiellement de deux emprunts obligataires de €150 millions et €297 millions, aux échéances respectives de mars 2009 et mars 2010. Alstom a également à sa disposition une ligne de cautions commerciales syndiquée de €8 milliards (dont €2 milliards disponibles) et des lignes bilatérales de €12 milliards (dont €4 milliards disponibles).

Après paiement du dividende, les fonds propres ont progressé de €2 245 millions au 31 mars 2008 à €2 477 millions au 30 septembre 2008 en raison du profit enregistré sur la période.

## Perspectives

Alstom s'est engagé dans une stratégie de croissance rentable et dans la poursuite d'investissements stratégiques et d'acquisitions ciblées visant à accompagner sa croissance organique. Dans le même temps, Alstom va développer la flexibilité nécessaire pour faire face à d'éventuels changements dans son environnement en portant une attention particulière à l'évolution de la demande sur ses marchés et en contrôlant strictement ses dépenses.

Etant donné la qualité et la taille de son carnet de commandes à fin septembre 2008, Alstom est en mesure de confirmer que la marge opérationnelle du Groupe devrait atteindre environ 9% en mars 2010, avec une marge opérationnelle des Secteurs Power combinés se situant entre 10 % et 11 % et celle du Secteur Transport entre 7 % et 8 %.

\*

*Le rapport semestriel d'activité du Groupe ainsi que les comptes consolidés sont disponibles sur le site internet d'Alstom ([www.alstom.com](http://www.alstom.com)).*

## Contacts presse

Philippe Kasse, Stéphane Farhi (Corporate)

Tel : + 33 1 41 49 29 82 / 33 08

[philippe.kasse@chq.alstom.com](mailto:philippe.kasse@chq.alstom.com)

[stephane.farhi@chq.alstom.com](mailto:stephane.farhi@chq.alstom.com)

## Relations Investisseurs

Emmanuelle Châtelain

Tel : + 33 1 41 49 37 38

[emmanuelle.chatelain@chq.alstom.com](mailto:emmanuelle.chatelain@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.*