

Résultats 2013/14 d'Alstom :

- **Chiffre d'affaires en croissance organique de 4%**
- **Marge opérationnelle de 7%**
- **Cash-flow libre positif au second semestre**

Entre le 1^{er} avril 2013 et le 31 mars 2014, Alstom a enregistré 21,5 milliards d'euros de commandes, en baisse de 10% par rapport à l'année dernière. Le chiffre d'affaires, à 20,3 milliards d'euros, a progressé de 4% à structure et taux de change constants par rapport à l'année dernière. Le résultat opérationnel est en légère baisse de 3% par rapport à l'année précédente, à 1 424 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 7%. Le résultat net est passé de 768* millions d'euros en 2012/13 à 556 millions d'euros, affecté principalement par l'augmentation des charges de restructuration et des charges financières, ainsi que par la dépréciation de certains actifs et des provisions. Le cash-flow libre a été positif de 340 millions d'euros au second semestre 2013/14, après avoir été négatif de (511) millions d'euros sur les six premiers mois de l'exercice.

Aucune distribution de dividende ne sera proposée lors de la prochaine Assemblée Générale.

Chiffres clés

(en millions d'euros)	2012/13*	2013/14	Variation publiée	Variation organique
<i>Données publiées</i>				
Commandes reçues	23 770	21 498	(10) %	(6) %
Carnet de commandes	52 875	51 458	(3) %	2 %
Chiffre d'affaires	20 269	20 269	0 %	4 %
Résultat opérationnel	1 463	1 424	(3) %	
Marge opérationnelle	7,2 %	7,0%	-	
Résultat net	768	556	(28) %	
Cash-flow libre	408	(171)	-	

* Ajusté de l'impact IAS 19 R

« Alstom a réalisé une performance commerciale meilleure au second semestre de l'exercice, ce qui a permis au Groupe de terminer l'année avec un ratio de commandes reçues sur chiffre d'affaires supérieur à 1. Le chiffre d'affaires a progressé de 4% en organique, porté principalement par une bonne performance de Transport et de Renewable Power. La marge opérationnelle, à 7%, a notamment bénéficié d'un mix favorable chez Thermal Power, de la poursuite de l'amélioration des résultats chez Transport et de l'impact

du plan de performance d2e. Le cash-flow libre a été positif au second semestre, compensant partiellement le montant négatif du premier semestre. Alstom a reçu la semaine dernière une offre ferme de General Electric relative à l'acquisition de ses activités Energie (Power et Grid). Le Groupe s'est par ailleurs réservé le droit de prendre en compte des offres non sollicitées qui seraient jugées meilleures. Si ce projet était approuvé et mené à bien, Alstom se concentrerait sur ses activités dans le domaine du transport », a déclaré Patrick Kron, Président-Directeur Général d'Alstom.

Une meilleure performance commerciale sur le second semestre

Les conditions macro-économiques difficiles continuent à peser sur la performance commerciale d'Alstom avec un environnement toujours peu porteur dans les pays matures. Dans ce contexte économique, de nombreux grands projets d'infrastructure ont été décalés, notamment chez Thermal Power.

Au cours de l'exercice fiscal 2013/14, Alstom a enregistré 21,5 milliards d'euros de commandes, en baisse de 10% par rapport à l'année dernière. Les commandes ont progressé de 4% au second semestre grâce notamment à quelques grands projets enregistrés chez Thermal Power ainsi que chez Transport. Au 31 mars 2014, le carnet de commandes s'élevait à 51,5 milliards d'euros, représentant 30 mois de chiffre d'affaires.

Thermal Power a enregistré 9,0 milliards d'euros de commandes en 2013/14. La faiblesse des commandes de nouvelles centrales thermiques au cours des neuf premiers mois de l'année a été partiellement compensée par un meilleur quatrième trimestre, grâce à une grosse commande d'équipements pour une centrale à vapeur en Pologne et à des turbines à gaz enregistrées en Irak et au Chili. Ceci porte à 11 le nombre de turbines enregistrées sur l'année. Les commandes de Thermal Services se sont établies à 4,9 milliards d'euros.

Le Secteur Renewable Power a réalisé en 2013/14 une performance commerciale soutenue, avec 2,6 milliards d'euros de commandes, grâce à plusieurs projets dans l'hydroélectricité (Albanie, Turquie, Canada, Inde et Israël). Dans l'éolien, le Secteur a enregistré des succès commerciaux significatifs, notamment au Brésil.

Au cours de la période, le Secteur Grid a enregistré 3,5 milliards d'euros de commandes, en baisse par rapport à l'année dernière, puisqu'aucun projet important de transmission à courant continu haute tension (CCHT) n'a été attribué sur la période. En excluant Dolwin 3 et Champa (deux projets CCHT comptabilisés sur l'année 2012/13), les commandes ont été stables d'une année sur l'autre.

Le Secteur Transport a encore enregistré un bon niveau de commandes, à 6,4 milliards d'euros avec un second semestre particulièrement dynamique (3,5 milliards d'euros). Des succès commerciaux ont été notamment enregistrés en Arabie Saoudite (projet de métro clé en main), en France (trains régionaux) et au Chili (modernisation d'un réseau de métro). Le carnet de commandes du secteur Transport atteint 23,2 milliards d'euros, représentant

quatre années d'activité. Le plus grand contrat de l'histoire d'Alstom, portant sur des trains de banlieue en Afrique du Sud, sera enregistré sur le premier trimestre 2014/15, pour une valeur de 4 milliards d'euros.

Croissance organique du chiffre d'affaires et stabilité du résultat opérationnel

En 2013/14, le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 20,3 milliards d'euros, en hausse de 4% à structure et taux de change constants par rapport à l'exercice précédent. Cette hausse est principalement attribuable à Transport et Renewable Power (tous deux en croissance organique de 9%). Le chiffre d'affaires de Grid est également en croissance (6% en organique), tandis que les ventes de Thermal Power sont restées stables.

Au cours de l'année 2013/14, le résultat opérationnel du Groupe s'est élevé à 1 424 millions d'euros, contre 1 463 millions d'euros lors de l'exercice précédent, soit une marge opérationnelle de 7%. Le Secteur Thermal Power a légèrement amélioré sa marge opérationnelle, qui s'établit à 10,6%, grâce à la contribution de Thermal Services et à la maîtrise des coûts. La marge opérationnelle du Secteur Renewable Power, à 4,5%, a été impactée par un mix défavorable et l'érosion continue des prix dans l'éolien. Chez Grid, la marge opérationnelle, à 5,6%, est en léger recul ; elle est pénalisée par l'exécution de certains contrats de produits conventionnels à marge faible. Enfin, la marge opérationnelle du Secteur Transport a poursuivi son redressement pour atteindre 5,6%, grâce à la hausse de l'activité et aux efforts sur les coûts.

Le plan de performance "Dedicated to Excellence" (d2e), présenté en novembre dernier, a progressé de manière satisfaisante. La mise en place d'un strict contrôle des dépenses, tant aux niveaux des Secteurs que pour Corporate, a permis à Alstom de réaliser plus de 500 millions d'euros d'économies à la fin de l'exercice 2013/14 par rapport à la base de coûts 2012/13.

Le résultat net a atteint 556 millions d'euros, en baisse de 28% par rapport au résultat de l'année 2012/13. Il a été impacté par la hausse des coûts de restructuration (220 millions d'euros en 2013/14 contre 137 millions d'euros l'année précédente), des charges financières et un taux d'imposition plus élevés ainsi que par des frais juridiques spécifiques et des dépréciations d'actifs.

Un cash-flow libre positif au second semestre

Fortement négatif au cours du premier semestre 2013/14, le cash-flow libre a été positif à 340 millions d'euros au second semestre, soutenu par une gestion efficace du besoin en fonds de roulement et une hausse des avances clients. Sur l'année pleine, le cash-flow libre s'élevait à (171) millions d'euros, affecté particulièrement au premier semestre par le profil cash de certains contrats exécutés sur la période.

Le Groupe disposait d'un montant de cash brut de 2,3 milliards d'euros à fin mars 2014, ainsi que d'une ligne de crédit confirmée et non tirée de 1,35 milliard d'euros.

Au 31 mars 2014, la dette nette s'élevait à 3 019 millions d'euros par rapport aux 2 342 millions d'euros au 31 mars 2013. Cette augmentation sur l'année résulte principalement du cash-flow libre négatif et du paiement du dividende au titre de l'année 2012/13.

Les fonds propres sont restés stables à 5 109 millions d'euros au 31 mars 2014 contre 5 087 millions d'euros au 31 mars 2013 (ajusté de l'impact IAS 19R).

Aucune distribution de dividende ne sera proposée lors de la prochaine Assemblée Générale le 1^{er} juillet 2014.

Réorientation stratégique

Alstom a reçu la semaine dernière une offre ferme de General Electric relative à l'acquisition de ses activités Energie. Le périmètre de l'opération proposée couvrirait les secteurs Thermal Power, Renewable Power et Grid, ainsi que les services centraux et partagés. Le prix proposé représente une valeur de fonds propres de 12,35 milliards d'euros et une valeur d'entreprise de 11,4 milliards d'euros soit 12,2x l'EBIT 2012/13.

Dans le cadre de cette offre ferme, Alstom ne pourra pas solliciter d'autres offres de la part de tiers pour l'acquisition de ses activités Energie. Cependant, le Groupe s'est réservé le droit de répondre à des offres non sollicitées pour la reprise de ses activités Energie et d'entrer en discussion avec des candidats dont le sérieux et l'intérêt pourraient conduire à une meilleure offre pour Alstom.

Si ce projet était approuvé et mené à bien, Alstom se concentrerait sur ses activités dans le domaine du transport, dont il est un leader mondial. Alstom utiliserait le produit de la cession pour renforcer ses activités Transport, rembourser sa dette et redistribuer du cash à ses actionnaires. Le processus de cession d'une participation minoritaire dans Alstom Transport est en conséquence suspendu.

*

Le rapport de gestion ainsi que les comptes consolidés, approuvés par le Conseil d'administration qui s'est tenu le 6 mai 2014, sont disponibles sur le site internet d'Alstom : www.alstom.com. Les comptes ont été audités et certifiés.

Conformément aux recommandations AFEP-MEDEF, les informations sur la rémunération du dirigeant mandataire social d'Alstom sont disponibles sur le site internet d'Alstom : www.alstom.com, rubrique Découvrez-nous/Gouvernement d'entreprise/Rémunération du dirigeant mandataire social.

Contacts Presse

Virginie Hourdin / Claire Biau - Tel +33 1 41 49 21 36 / 39 95

virginie.hourdin-bremond@chg.alstom.com , claire.biau@alstom.com

Relations Investisseurs

Delphine Brault/ Anouch Mkhitarian- Tel +33 1 41 49 26 42 / 25 13

delphine.brault@chg.alstom.com , anouch.mkhitarian@chg.alstom.com

Internet www.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 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, sous réserve de la réglementation applicable.