

Résultats 2014/15 d'Alstom

- **Niveau record de commandes (10 milliards d'euros) et du carnet (28 milliards d'euros)**
- **Résultat opérationnel en hausse de près de 20 %**
- **Forte génération de cash au second semestre**

Dans le contexte du projet entre Alstom et General Electric, et conformément à la norme IFRS 5, les activités Thermal Power, Renewable Power et Grid ainsi que certains coûts de structure ont été classés en « Activités en cours de cession ». Ces activités ne sont donc pas incluses dans les commandes reçues, le chiffre d'affaires, le résultat opérationnel et sont enregistrées sous la rubrique « Résultat net – Activités en cours de cession ».

Entre le 1^{er} avril 2014 et le 31 mars 2015, Alstom a enregistré des commandes record de 10 milliards d'euros, en hausse de plus de 60 % par rapport à l'exercice précédent. Le ratio de commandes reçues sur chiffre d'affaires a atteint 1,6 ; il a été supérieur à 1 pour la cinquième année consécutive et a notamment bénéficié d'un contrat de 4 milliards d'euros en Afrique du Sud. Le chiffre d'affaires, à 6,2 milliards d'euros, a progressé de 8 % (7 % à structure et taux de change constants) par rapport à l'exercice précédent. Le résultat opérationnel s'est élevé à 318 millions d'euros, en hausse de 19 %. La marge opérationnelle après coûts de structure s'est améliorée de 50 points de base à 5,2 %, grâce à la croissance des ventes, la bonne exécution des projets en cours, la mise en place du plan de performance d2e (dedicated to excellence), et ce malgré les coûts de développement associés aux nouvelles plateformes.

Le résultat net du Groupe (activités poursuivies et en cours de cession) a atteint (719) millions d'euros, affecté par un certain nombre d'éléments exceptionnels, en particulier l'accord avec le département américain de la Justice (DOJ) et des dépréciations d'actifs en Russie. Comme prévu, le cash-flow libre des activités poursuivies, avant les flux liés aux charges d'impôts et charges financières, a été positif sur l'année pleine et le cash-flow libre du Groupe a été nettement positif au second semestre, compensant en grande partie le montant négatif du premier semestre, avec un chiffre de (429) millions d'euros sur l'exercice.

Le carnet de commandes s'est élevé à 28 milliards d'euros, représentant 55 mois de chiffre d'affaires.

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

Chiffres clés

(en millions d'euros)	2013/14*	2014/15	Variation publiée	Variation organique
<i>Données publiées</i>				
Commandes reçues	6 148	10 046	63 %	61 %
Carnet de commandes	22 936	28 394	24 %	17 %
Chiffre d'affaires	5 726	6 163	8 %	7 %
Résultat opérationnel**	268	318	19 %	
Marge opérationnelle	4,7 %	5,2 %	-	
Résultat net – Activités poursuivies	160	(823)	-	
Résultat net – Activités en cours de cession	396	104	-	
Résultat net – Part du groupe	556	(719)	-	
Cash-flow libre	(157)	(429)	-	

* Ajusté des impacts IFRS 5 et IFRS 11

** Y compris coûts de structure

“Alstom a réalisé une excellente performance commerciale sur son activité Transport, enregistrant un niveau record de commandes au cours de l’exercice. Nous avons atteint nos objectifs 2014/15 avec un chiffre d’affaires en hausse de 7 % en organique et une marge opérationnelle en progression de 50 points de base, soutenue par la bonne exécution des contrats et la mise en œuvre rigoureuse de notre plan de réduction de coûts. Comme anticipé, le cash-flow libre du Groupe a été significativement positif sur le second semestre ; celui des activités poursuivies, avant frais financiers et impôts, a été positif sur l’année pleine. Par ailleurs, nous confirmons nos objectifs de moyen terme. Le projet avec General Electric progresse ; nous avons déjà obtenu dans certains pays les autorisations au titre du contrôle des concentrations et nous travaillons activement pour mener à son terme ce processus et permettre une clôture de l’opération dans les mois à venir. Après la réalisation de l’opération, nous prévoyons de convoquer une assemblée générale pour voter sur le montant du produit de cession qui sera attribué aux actionnaires”, a déclaré Patrick Kron, Président-Directeur Général d’Alstom.

Résultats 2014/15

Niveau record de commandes

Alstom a enregistré des commandes record de 10,0 milliards d’euros en 2014/15, en hausse de plus de 60 % comparé à l’exercice précédent. Le Groupe a bénéficié d’un certain nombre de commandes importantes, en particulier un contrat ferroviaire géant en Afrique du Sud, des systèmes de tramways clés en main au Qatar et en Australie, des métros en France pour le réseau parisien et un système complet de métros au Mexique. Les commandes ont également été fortes dans les services et la signalisation.

Hausse soutenue du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel

En 2014/15, le chiffre d'affaires d'Alstom a atteint 6,2 milliards d'euros, affichant une progression de 7 % à périmètre et taux de change constants, principalement grâce à des livraisons de trains de banlieue, régionaux et à très grande vitesse en France, en Italie et en Allemagne ainsi que des trains à très grande vitesse au Maroc et des tramways à Dubaï. Les pays émergents ont représenté 30 % des ventes.

Le résultat opérationnel (après coûts de structure), à 318 millions d'euros, a affiché une hausse soutenue de 19 %. La marge opérationnelle, à 5,2 % après coûts de structure, s'est améliorée de 50 points de base grâce à une bonne exécution des projets en cours et un contrôle rigoureux des coûts, malgré l'impact des charges de développement associées aux nouvelles plateformes.

Le résultat net des activités poursuivies a été impacté par un certain nombre d'éléments exceptionnels, notamment une provision pour couvrir l'accord avec le département américain de la Justice (environ 720 millions d'euros), des dépréciations d'actifs en Russie (environ 90 millions d'euros) et des charges de restructurations (environ 100 millions d'euros).

Le résultat net des activités en cours de cession s'est élevé à 104 millions d'euros.

Forte génération de cash au second semestre

Comme anticipé, le cash-flow libre des activités poursuivies (avant les flux liés aux charges d'impôts et charges financières), à 77 millions d'euros, a été positif sur l'année avec 162 millions d'euros de génération de cash-flow au second semestre. Malgré une gestion rigoureuse du besoin en fonds de roulement, le cash-flow libre a été affecté cette année par le profil cash défavorable de certains contrats exécutés au premier semestre.

Le cash-flow libre des activités en cours de cession (avant les flux liés aux charges d'impôts et charges financières) s'est établi à 19 millions d'euros, bénéficiant d'un fort rebond au second semestre, à 1 milliard d'euros, grâce au meilleur profil cash de certains projets exécutés sur la période et à une gestion stricte du besoin en fonds de roulement.

Le Groupe disposait d'un montant de cash brut de 1,6 milliard d'euros à fin mars 2015, ainsi que d'une ligne de crédit confirmée et non tirée de 1,35 milliard d'euros. L'emprunt obligataire de 722 millions d'euros à échéance septembre 2014 a été remboursé à la date fixée.

La dette nette du Groupe s'établissait à (3 143) millions d'euros au 31 mars 2015 contre (3 038) millions d'euros au 31 mars 2014. Cette évolution résulte principalement du cash-flow libre (après les flux liés aux charges d'impôts et charges financières) négatif et du produit de cession de l'activité équipements auxiliaires vapeur.

Les fonds propres ont diminué sur la période, atteignant 4 224 millions d'euros au 31 mars 2015, à comparer à 5 109 millions d'euros au 31 mars 2014, principalement impactés par le résultat net négatif.

Point d'étape sur le projet avec General Electric

Le 20 juin 2014, le Conseil d'Administration d'Alstom s'est prononcé unanimement en faveur de l'offre de General Electric de racheter les activités Energie d'Alstom et de créer trois alliances sous la forme de co-entreprises dans certaines de ces activités.

Le processus d'information-consultation des instances représentatives du personnel est achevé, l'accord principal et toute la documentation afférente ont été signés entre Alstom et General Electric, l'autorisation au titre du décret relatif aux investissements étrangers en France a été obtenue et, le 19 décembre 2014, les actionnaires ont approuvé la transaction à une majorité de 99,2 %. Les autorisations requises sur le plan réglementaire ainsi qu'en vertu du contrôle des concentrations sont en cours et General Electric et Alstom travaillent activement pour finaliser le processus afin de permettre la clôture de cette opération dans les mois à venir.

Le produit de la cession devrait être utilisé pour renforcer la structure bilancielle du Groupe, rembourser une partie de la dette et distribuer un montant de cash aux actionnaires par le biais envisagé d'une offre publique de rachat d'actions (OPRA). Cette offre publique serait soumise à l'accord des actionnaires après la réalisation de l'opération.

Perspectives

Pour le moyen terme, le chiffre d'affaires est attendu en croissance de plus de 5 % par an à périmètre et taux de change constants, et la marge opérationnelle devrait s'améliorer graduellement dans la fourchette de 5-7 %. Le cash-flow libre est attendu en ligne avec le résultat net avant la contribution des activités Energie, avec une volatilité possible sur de courtes périodes.

*

Le rapport de gestion ainsi que les comptes consolidés, approuvés par le Conseil d'administration qui s'est tenu le 5 mai 2015, 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 Groupe/Gouvernement d'entreprise/Rémunération des dirigeants mandataires sociaux.

Contacts Presse

Virginie Hourdin - Tel +33 1 41 49 21 36
virginie.hourdin-bremond@chq.alstom.com

Relations Investisseurs

Delphine Brault / Perrine de Gastines - Tel +33 1 41 49 26 42
delphine.brault@chq.alstom.com, perrine.de-gastines@chq.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.