

## D'excellents résultats pour Alstom au premier semestre 2018/19

- Une forte dynamique commerciale avec 7 milliards d'euros de commandes conduisant à un nouveau record du carnet de commandes à 38 milliards d'euros
- Une performance opérationnelle remarquable avec un chiffre d'affaires à 4 milliards d'euros et une marge d'exploitation ajustée de 7 %
- Un cash-flow libre positif et un bilan solide

**14 novembre 2018** – Entre le 1er avril 2018 et le 30 septembre 2018, Alstom a enregistré 7,1 milliards d'euros de commandes conduisant à un nouveau record du carnet de commandes à 38,1 milliards d'euros. Le chiffre d'affaires a atteint 4,0 milliards d'euros. Le ratio commandes sur chiffre d'affaires était fort à 1,8. Le résultat d'exploitation ajusté s'est élevé à 285 millions d'euros soit une marge de 7,1 %. Le résultat net (part du Groupe) était exceptionnellement élevé à 563 millions d'euros. Au cours du premier semestre de l'exercice fiscal 2018/19, le cash-flow libre s'est élevé à 172 millions d'euros.

### Chiffres clés

(en millions d'euros)	Semestre clos le 30 septembre 2017*	Semestre clos le 30 septembre 2018	% variation publiée	% variation organique
<b>Données publiées</b>				
Carnet de commandes	34 966	38 113	9 %	11 %
Commandes reçues	3 170	7 129	125 %	130 %
Chiffre d'affaires	3 341	4 010	20 %	23 %
Résultat d'exploitation ajusté	180	285	58 %	
Marge d'exploitation ajustée	5,4 %	7,1 %		
Résultat net - Part du Groupe	177	563		
Cash-flow libre	227	172		

\*Retraité IFRS 9 & 15

*« Alstom a délivré d'excellents résultats ce premier semestre avec des succès commerciaux décisifs, comme la nouvelle génération de trains à très grande vitesse en France et le projet de système de métro au Canada. Le carnet de commandes à un nouveau niveau record fournit une visibilité importante sur les ventes à venir et notre performance opérationnelle remarquable reflète l'exécution solide des projets. Pendant ce temps, nous continuons de progresser sur le rapprochement avec Siemens Mobility afin de créer une valeur substantielle pour le marché de la mobilité, nos clients, les millions de personnes qui utilisent nos solutions de transport chaque jour ainsi que pour nos employés et nos actionnaires. »* a déclaré Henri Poupert-Lafarge, Président-Directeur Général d'Alstom.

\*\*\*

## **Succès de la stratégie 2020**

La stratégie 2020 d'Alstom repose sur les cinq piliers suivants :

### **1. Une organisation orientée client**

Le Groupe a enregistré 7 129 millions d'euros de commandes au cours du premier semestre de l'exercice fiscal 2018/19, à comparer à 3 170 millions d'euros pour la même période l'année dernière.

Alstom a signé des contrats dans l'ensemble des régions, dont une commande pour 100 trains très grande vitesse de nouvelle génération en France, un système de métro léger sans conducteur pour Montréal, des trains Pendolino et de la maintenance en Italie, un contrat de matériel roulant majeur pour Mumbai, un système de métro intégré pour Taipei, des trams-trains Citadis Dualis supplémentaires en France, un contrat de maintenance à long terme pour le matériel roulant et la signalisation du métro de Sydney, un système de contrôle des trains embarqué en Norvège, des locomotives électriques au Maroc et des tramways Citadis pour Francfort.

Le carnet de commandes a atteint un niveau record de 38 113 millions d'euros au 30 septembre 2018, offrant une bonne visibilité sur le chiffre d'affaires à venir.

### **2. Une gamme complète de solutions**

Au cours du premier semestre de l'exercice 2018/19, le chiffre d'affaires d'Alstom a atteint 4 010 millions d'euros, en hausse de 20 % (23 % à périmètre et taux de change constants). Le ratio commandes sur chiffre d'affaires était fort à 1,8.

Les activités de signalisation, systèmes et services représentaient 57 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2018/19. Le chiffre d'affaires de l'activité systèmes s'est élevé à 888 millions d'euros grâce à la progression importante des projets systèmes de métro de Dubaï et de tram de Lusail et à l'avancement du projet de système de métro à Riyad. Le chiffre d'affaires de l'activité services a atteint 749 millions d'euros avec notamment la contribution croissante des contrats au Royaume-Uni et en Italie. Le chiffre d'affaires de l'activité signalisation s'est élevé à 637 millions d'euros avec le démarrage de nouveaux projets en France et en Australie. Le chiffre d'affaires de l'activité matériels roulants a atteint 1 736 millions d'euros avec les livraisons de trains régionaux et à grande vitesse en Europe et l'exécution en cours du projet PRASA en Afrique du Sud.

### **3. L'innovation créatrice de valeur**

Alstom a maintenu son niveau de recherche et développement (dépenses brutes) à 147 millions d'euros, soit 3,7 % du chiffre d'affaires, au cours du premier semestre 2018/19. Les principaux programmes sont le renouvellement des gammes de matériels roulants, la mobilité intelligente et la maintenance prédictive.

En septembre 2018, les trains à hydrogène Coradia iLint d'Alstom sont entrés en service commercial en Basse-Saxe, une première mondiale. Alstom a également lancé la plateforme en ligne StationOne dédiée au secteur ferroviaire.

### **4. L'excellence opérationnelle et environnementale**

Alstom a généré un résultat d'exploitation ajusté de 285 millions d'euros correspondant à une marge de 7,1 % pour le premier semestre 2018/19, contre 180 millions d'euros soit une marge de 5,4 % l'année précédente. Cette progression résulte d'une augmentation significative des volumes et des actions en cours pour l'excellence opérationnelle, tandis que le mix produit est resté stable. Le résultat net (part du Groupe) a atteint 563 millions d'euros, incluant un résultat net des activités non poursuivies exceptionnel de 245 millions d'euros.

En septembre 2018, Alstom figurait pour la huitième année consécutive dans les indices Dow Jones Sustainability (DJSI), Monde et Europe, qui attestent de sa position de leader en termes de pratiques de développement durable.

### **5. Une culture fondée sur la diversité et l'entrepreneuriat**

Pour être à l'image de ses passagers, Alstom a l'ambition d'accroître la diversité de ses effectifs. Les collaborateurs Alstom, où qu'ils soient dans le monde, partagent tous la même culture, soutenue par des valeurs éthiques et d'intégrité fortes.

En septembre 2018, Alstom a distribué 30 actions gratuites à ses salariés, dans le cadre du plan d'actionnariat salarié « We are Alstom », lancé en 2016. Après une période d'acquisition de deux ans, près de 25 000 employés bénéficiaires du plan ont ainsi reçu ces actions ou leur équivalent sous forme de bonus.

\*\*\*

### **Un bilan solide**

Au cours du premier semestre de l'exercice fiscal 2018/19, le cash-flow libre du Groupe était positif à 172 millions d'euros, bénéficiant des impacts du programme Cash Focus.

Alstom a porté ses investissements à 85 millions d'euros au cours du premier semestre 2018/19. A fin septembre 2018, le montant cumulé des investissements de transformation s'élevait à 212 millions d'euros, sur une enveloppe d'environ 300 millions d'euros, avec notamment la progression de la construction des usines en Afrique du Sud et en Inde et l'extension du site d'Hornell aux Etats-Unis.

Le Groupe disposait d'un montant de cash brut de 1 397 millions d'euros à fin septembre 2018, ainsi que d'une ligne de crédit non tirée de 400 millions d'euros. La dette obligataire d'Alstom s'élevait à 1 249 millions d'euros à fin septembre 2018. En octobre 2018, Alstom a remboursé à maturité une obligation pour un montant de 371 millions d'euros.

La dette nette d'Alstom s'élevait à 280 millions d'euros au 30 septembre 2018, contre 255 millions d'euros au 31 mars 2018. Enfin, les capitaux propres atteignaient 4 021 millions d'euros au 30 septembre 2018, contre 3 479 millions d'euros au 31 mars 2018.

\*\*\*

### **Investissements**

Alstom, qui détenait précédemment 33 % du capital de TMH, a renforcé son investissement en Russie avec une participation de 20 % dans l'entité combinée créée par TMH avec Locotech, une autre entreprise Russe opérant dans l'activité de service. Cette transaction a représenté un investissement de 115 millions d'euros et a été conclue le 29 juin 2018. Au premier semestre 2018/19, la société TMH a contribué à hauteur de 49 millions d'euros en quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence, contre 14 millions d'euros au cours de la même période l'année précédente.

Le 2 octobre 2018, Alstom a réalisé la cession à General Electric de toutes ses participations dans les trois co-entreprises Energie (co-entreprises Renewables, Grid et Nucléaire) et a reçu un montant total de 2,594 milliards d'euros.

\*\*\*

### **Perspectives**

Les perspectives d'Alstom sont établies à périmètre et taux de change constants. Elles sont émises en accord avec la nouvelle norme IFRS 15, qui est désormais le standard pour la reconnaissance du chiffre d'affaires.

Pour l'année fiscale 2018/19, le chiffre d'affaires est attendu à environ 8 milliards d'euros et la marge d'exploitation ajustée devrait atteindre environ 7 %.

A moyen terme, Alstom devrait continuer à surperformer la croissance du marché, à améliorer graduellement sa profitabilité, et à améliorer sa génération de cash, avec une volatilité possible sur de courtes périodes.

\*\*\*

### **La création d'un leader global dans la Mobilité**

Le projet de rapprochement d'Alstom avec les activités de Siemens Mobility, incluant sa traction ferroviaire, a franchi des étapes importantes ces derniers mois.

Le 17 juillet 2018, les actionnaires d'Alstom ont approuvé le projet de rapprochement d'Alstom avec les activités de Siemens Mobility.

Dans le cadre de ce rapprochement, les actionnaires existants d'Alstom à la clôture du jour ouvré précédant la date de réalisation de la transaction recevront deux distributions exceptionnelles : une prime de contrôle de 4 euros par action (Distribution A) et une distribution exceptionnelle d'un montant maximum de 4 euros par action sous réserve de certains ajustements (Distribution B). Le paiement de ces distributions sera effectué le huitième jour ouvré suivant la date de réalisation de cette transaction.

Alstom devrait mettre en place un programme de rachat d'actions dans la période à venir, avec annulation du nombre d'actions Alstom nécessaires afin d'assurer au Groupe Siemens une participation dans Alstom représentant 50,67 % du capital social émis d'Alstom à la date de détermination<sup>1</sup> et d'au moins 50 % sur une base entièrement diluée à la date de réalisation de la transaction. Le montant du prix global de rachat constitue l'un des cas d'ajustements impactant le montant de la Distribution B.

Le 8 juin, Alstom et Siemens ont conjointement déposé la demande d'autorisation de l'opération dans le cadre de la procédure de contrôle des concentrations auprès de la Commission européenne et le 13 juillet, Alstom et Siemens ont pris note de la décision de la Commission européenne d'ouvrir une enquête approfondie sur le projet de rapprochement entre Siemens Mobility et Alstom.

Le 29 octobre, Alstom et Siemens ont reçu la communication des griefs de la Commission européenne dans le cadre de son enquête approfondie sur le projet de rapprochement. Cette communication délimite l'évaluation de la Commission concernant cette transaction. Elle donne à Alstom et Siemens un droit d'accès à tous les éléments du dossier ainsi qu'un droit de réponse à la Commission. Elle ne préjuge en aucun cas de la décision finale de la Commission.

Alstom et Siemens continuent de travailler étroitement avec la Commission afin d'expliquer la logique et les bénéfices de l'opération proposée. Alstom et Siemens vont maintenant discuter des préoccupations détaillées de la Commission et veilleront à ce qu'elles soient adressées rapidement.

L'opération est soumise à l'autorisation des autorités de la concurrence compétentes et sa finalisation est attendue au premier semestre 2019.

\*

*Le rapport de gestion ainsi que les comptes consolidés, approuvés par le Conseil d'administration qui s'est tenu le 13 novembre 2018, sont disponibles sur le site internet d'Alstom : [www.alstom.com](http://www.alstom.com). Les comptes ont été revus par les auditeurs.*

---

<sup>1</sup> La date de détermination désigne le dernier jour du trimestre (c'est-à-dire, le 31 mars, le 30 juin, le 30 septembre ou le 31 décembre) précédant immédiatement le mois au cours duquel intervient la réalisation ou, le cas échéant, la renonciation au bénéfice des dernières conditions suspensives de l'opération de rapprochement envisagée.

## **A propos d'Alstom**

*Promoteur de la mobilité durable, Alstom conçoit et propose des systèmes, équipements et services pour le secteur du transport. Alstom propose une gamme complète de solutions (des trains à grande vitesse aux métros, tramways et e-bus), des services personnalisés (maintenance, modernisation...) ainsi que des offres dédiées aux passagers, des solutions d'infrastructure, de mobilité digitale et de signalisation. Alstom se positionne comme un leader mondial des systèmes de transport intégrés. En 2017/18, l'entreprise a réalisé un chiffre d'affaires de 7,3 milliards d'euros et enregistré pour 7,2 milliards d'euros de commandes. Alstom, dont le siège est basé en France, est présent dans plus de 60 pays et emploie actuellement 34 500 collaborateurs.*

[www.alstom.com](http://www.alstom.com)

## **Contacts Presse**

Justine Rohée – Tel. + 33 1 57 06 18 81

[justine.rohee@alstomgroup.com](mailto:justine.rohee@alstomgroup.com)

Samuel Miller – Tel. + 33 1 57 06 67 74

[samuel.miller@alstomgroup.com](mailto:samuel.miller@alstomgroup.com)

## **Relations Investisseurs**

Selma Bekhechi – Tel. + 33 1 57 06 95 39

[selma.bekhechi@alstomgroup.com](mailto:selma.bekhechi@alstomgroup.com)

Julien Minot – Tel. + 33 1 57 06 64 84

[julien.minot@alstomgroup.com](mailto:julien.minot@alstomgroup.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.*

## ANNEXE 1A – REPARTITION PAR GEOGRAPHIE

<b>Données publiées</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>S1 2017/18</b> (publié)	% Contrib.	<b>S1 2017/18</b> (retraité IFRS 9 & 15)	% Contrib.	<b>S1 2018/19</b>	% Contrib.
Europe	1 535	48 %	1 535	48 %	4 303	60 %
Amériques	907	29 %	907	29 %	1 705	24 %
Asie / Pacifique	544	17 %	544	17 %	922	13 %
Moyen-Orient / Afrique	184	6 %	184	6 %	199	3 %
<b>Commandes par destination</b>	<b>3 170</b>	100 %	<b>3 170</b>	100 %	<b>7 129</b>	100 %

<b>Données publiées</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>S1 2017/18</b> (publié)	% Contrib.	<b>S1 2017/18</b> (retraité IFRS 9 & 15)	% Contrib.	<b>S1 2018/19</b>	% Contrib.
Europe	14 597	45 %	14 239	40 %	16 858	44 %
Amériques	5 573	17 %	5 523	16 %	6 485	17 %
Asie / Pacifique	5 203	16 %	5 268	15 %	5 345	14 %
Moyen-Orient / Afrique	7 368	22 %	9 936	29 %	9 425	25 %
<b>Carnet par destination</b>	<b>32 741</b>	100 %	<b>34 966</b>	100 %	<b>38 113</b>	100 %

<b>Données publiées</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>S1 2017/18</b> (publié)	% Contrib.	<b>S1 2017/18</b> (retraité IFRS 9 & 15)	% Contrib.	<b>S1 2018/19</b>	% Contrib.
Europe	1 917	51 %	1 710	51 %	1 982	50 %
Amériques	727	19 %	663	20 %	728	18 %
Asie / Pacifique	429	12 %	411	12 %	450	11 %
Moyen-Orient / Afrique	683	18 %	557	17 %	850	21 %
<b>CA par destination</b>	<b>3 756</b>	100 %	<b>3 341</b>	100 %	<b>4 010</b>	100 %

<b>Données publiées</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>2017/18</b> (publié)	% Contrib.	<b>2017/18</b> (retraité IFRS 9 & 15)	% Contrib.
Europe	3 507	48 %	3 507	48 %
Amériques	1 628	23 %	1 628	23 %
Asie / Pacifique	980	14 %	980	14 %
Moyen-Orient / Afrique	1 068	15 %	1 068	15 %
<b>Commandes par destination</b>	<b>7 183</b>	100 %	<b>7 183</b>	100 %

<b>Données publiées</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>2017/18</b> (publié)	% Contrib.	<b>2017/18</b> (retraité IFRS 9 & 15)	% Contrib.
Europe	14 726	43 %	14 361	41 %
Amériques	5 085	15 %	5 211	15 %
Asie / Pacifique	4 903	14 %	5 017	14 %
Moyen-Orient / Afrique	9 464	28 %	10 685	30 %
<b>Carnet par destination</b>	<b>34 178</b>	100 %	<b>35 274</b>	100 %

<b>Données publiées</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>2017/18</b> (publié)	% Contrib.	<b>2017/18</b> (retraité IFRS 9 & 15)	% Contrib.
Europe	3 938	50 %	3 749	51 %
Amériques	1 531	19 %	1 333	18 %
Asie / Pacifique	974	12 %	900	12 %
Moyen-Orient / Afrique	1 508	19 %	1 364	19 %
<b>CA par destination</b>	<b>7 951</b>	100 %	<b>7 346</b>	100 %

## ANNEXE 1B – REPARTITION PAR PRODUIT

<b>Données publiées</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>S1 2017/18</b> (publié)	% Contrib.	<b>S1 2017/18</b> (retraité IFRS 9 & 15)	% Contrib.	<b>S1 2018/19</b>	% Contrib.
Matériels roulants	1 330	42 %	1 330	42 %	3 959	56 %
Services	992	31 %	992	31 %	1 416	20 %
Systèmes	406	13 %	406	13 %	1 091	15 %
Signalisation	442	14 %	442	14 %	663	9 %
<b>Commandes par destination</b>	<b>3 170</b>	<b>100 %</b>	<b>3 170</b>	<b>100 %</b>	<b>7 129</b>	<b>100 %</b>

<b>Données publiées</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>S1 2017/18</b> (publié)	% Contrib.	<b>S1 2017/18</b> (retraité IFRS 9 & 15)	% Contrib.	<b>S1 2018/19</b>	% Contrib.
Matériels roulants	15 969	49 %	17 656	50 %	19 682	52 %
Services	9 899	30 %	10 161	29 %	11 284	29 %
Systèmes	3 698	11 %	4 126	12 %	3 741	10 %
Signalisation	3 175	10 %	3 023	9 %	3 406	9 %
<b>Carnet par destination</b>	<b>32 741</b>	<b>100 %</b>	<b>34 966</b>	<b>100 %</b>	<b>38 113</b>	<b>100 %</b>

<b>Données publiées</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>S1 2017/18</b> (publié)	% Contrib.	<b>S1 2017/18</b> (retraité IFRS 9 & 15)	% Contrib.	<b>S1 2018/19</b>	% Contrib.
Matériels roulants	1 641	43 %	1 415	42 %	1 736	43 %
Services	696	19 %	636	20 %	749	19 %
Systèmes	819	22 %	673	20 %	888	22 %
Signalisation	600	16 %	617	18 %	637	16 %
<b>CA par destination</b>	<b>3 756</b>	<b>100 %</b>	<b>3 341</b>	<b>100 %</b>	<b>4 010</b>	<b>100 %</b>

<b>Données publiées</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>2017/18</b> (publié)	% Contrib.	<b>2017/18</b> (retraité IFRS 9 & 15)	% Contrib.
Matériels roulants	3 189	45 %	3 189	45 %
Services	2 180	30 %	2 180	30 %
Systèmes	523	7 %	523	7 %
Signalisation	1 291	18 %	1 291	18 %
<b>Commandes par destination</b>	<b>7 183</b>	<b>100 %</b>	<b>7 183</b>	<b>100 %</b>

<b>Données publiées</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>2017/18</b> (publié)	% Contrib.	<b>2017/18</b> (retraité IFRS 9 & 15)	% Contrib.
Matériels roulants	16 800	49 %	18 068	51 %
Services	11 131	32 %	10 651	30 %
Systèmes	2 939	9 %	3 302	10 %
Signalisation	3 308	10 %	3 253	9 %
<b>Carnet par destination</b>	<b>34 178</b>	<b>100 %</b>	<b>35 274</b>	<b>100 %</b>

<b>Données publiées</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>2017/18</b> (publié)	% Contrib.	<b>2017/18</b> (retraité IFRS 9 & 15)	% Contrib.
Matériels roulants	3 464	43 %	3 150	43 %
Services	1 480	19 %	1 354	18 %
Systèmes	1 691	21 %	1 527	21 %
Signalisation	1 316	17 %	1 315	18 %
<b>CA par destination</b>	<b>7 951</b>	<b>100 %</b>	<b>7 346</b>	<b>100 %</b>

## ANNEXE 2 – COMPTE DE RESULTAT

<b>Données publiées</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>S1 2017/18</b> (publié)	<b>S1 2017/18</b> (retraité IFRS 9 & 15)	<b>S1 2018/19</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 756</b>	<b>3 341</b>	<b>4 010</b>
<b>Résultat d'exploitation ajusté (aEBIT)</b>	<b>231</b>	<b>180</b>	<b>285</b>
Charges de restructuration	(19)	(19)	(34)
Autres charges	(18)	(18)	(32)
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>	<b>194</b>	<b>143</b>	<b>219</b>
Résultat financier	(51)	(53)	(46)
Impôts sur les bénéfices	(40)	(25)	(12)
Quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence	110	110	161
Intérêts minoritaires des activités poursuivies	(8)	(6)	(4)
Résultat net - activités non poursuivies*	8	8	245
<b>Résultat net – Part du Groupe</b>	<b>213</b>	<b>177</b>	<b>563</b>

\*part du Groupe

<b>Données publiées</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>2017/18</b> (publié)	<b>2017/18</b> (retraité IFRS 9 & 15)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 951</b>	<b>7 346</b>
<b>Résultat d'exploitation ajusté (aEBIT)</b>	<b>514</b>	<b>397</b>
Charges de restructuration	(47)	(47)
Autres charges	(86)	(86)
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>	<b>381</b>	<b>264</b>
Résultat financier	(91)	(99)
Impôts sur les bénéfices	(73)	(59)
Quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence	216	216
Intérêts minoritaires des activités poursuivies	(10)	(9)
Résultat net - activités non poursuivies*	52	52
<b>Résultat net – Part du Groupe</b>	<b>475</b>	<b>365</b>

\*part du Groupe

### ANNEXE 3 – CASH-FLOW LIBRE

<b>Données publiées</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>S1 2017/18</b> (publié)	<b>S1 2017/18</b> (retraité IFRS 9 & 15)	<b>S1 2018/19</b>
<b>Résultat d'exploitation ajusté</b>	<b>231</b>	<b>180</b>	<b>285</b>
Dépréciations et amortissements	93	75	82
Charges de restructuration décaissées	(18)	(18)	(19)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(80)	(85)	(85)
R&D capitalisés	(23)	(26)	(27)
Variation du besoin en fonds de roulement	53	128	(10)
Frais financiers décaissés	(19)	(16)	(29)
Impôts sur les sociétés décaissés	(46)	(47)	(73)
Autres	36	36	48
<b>Cash-flow libre</b>	<b>227</b>	<b>227</b>	<b>172</b>

<b>Données publiées</b> <i>(en millions d'euros)</i>	<b>2017/18</b> (publié)	<b>2017/18</b> (retraité IFRS 9 & 15)
<b>Résultat d'exploitation ajusté</b>	<b>514</b>	<b>397</b>
Dépréciations et amortissements	137	144
Charges de restructuration décaissées	(37)	(37)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(202)	(203)
R&D capitalisés	(81)	(90)
Variation du besoin en fonds de roulement	(49)	64
Frais financiers décaissés	(70)	(66)
Impôts sur les sociétés décaissés	(93)	(93)
Autres	9	12
<b>Cash-flow libre</b>	<b>128</b>	<b>128</b>

## ANNEXE 4 – DEFINITIONS D'INDICATEURS FINANCIERS NON CODIFIES 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 comptables.

### 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.

### Carnet de commande

Le carnet de commandes représente le chiffre d'affaires non encore reconnu sur des commandes déjà reçues.

Le carnet de commandes à la clôture d'un exercice est calculé comme suit :

- carnet de commandes à l'ouverture de l'exercice ;
- plus nouvelles commandes reçues au cours de l'exercice ;
- moins annulations de commandes enregistrées au cours de l'exercice ;
- moins chiffre d'affaires reconnu sur l'exercice.

Le carnet de commandes peut également varier du fait des variations du périmètre de consolidation, des ajustements de prix contractuels et des effets de conversion de devises étrangères.

### 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.

### Résultat d'exploitation ajusté

Suite à la nouvelle organisation mise en place, le Groupe s'est doté d'un nouvel indicateur de performance pour refléter la performance opérationnelle récurrente : le résultat d'exploitation ajusté (*aEBIT*). Cet indicateur est aussi utilisé par le marché et les concurrents directs du Groupe.

L'*aEBIT* correspond au résultat (opérationnel) 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 de titres sur cessions de titres ou dans les cas de 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.

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 ajusté en pourcentage du chiffre d'affaires.

L'indicateur non Gaap « résultat d'exploitation ajusté » et l'indicateur Gaap « résultat d'exploitation » se réconcilient de la manière suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	Semestre clos le	Semestre clos le
	30 septembre 2017	30 septembre 2018
	<i>(retraité IFRS 9 &amp; 15)</i>	
<b>Résultat d'exploitation ajusté (aEBIT)</b>	<b>180</b>	<b>285</b>
Charges de restructuration	(19)	(34)
Amortissement de l'allocation du prix d'acquisition et coûts d'intégration	(12)	(7)
Coûts de la transaction avec Siemens	(4)	(36)
Autres et perte de valeur sur actifs	(2)	11
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>	<b>143</b>	<b>219</b>

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Exercice clos le 31 mars 2018</b> <small>(retraité IFRS 9 &amp; 15)</small>
<b>Résultat d'exploitation ajusté (aEBIT)</b>	<b>397</b>
Charges de restructuration	(47)
Amortissement de l'allocation du prix d'acquisition et coûts d'intégration	(25)
Plus/moins-values sur cessions d'activités	3
Autres et perte de valeur sur actifs	(64)
<b>Résultat d'exploitation (EBIT)</b>	<b>264</b>

### 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.

Un rapprochement entre ces deux indicateurs est présenté ci-dessous :

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Semestre clos le 30 sept. 2017</b> <small>(publié)</small>	<b>Semestre clos le 30 sept. 2017</b> <small>(retraité IFRS 9 &amp; 15)</small>	<b>Semestre clos le 30 sept. 2018</b>
<b>Variation nette de la trésorerie liée à l'exploitation</b>	<b>329</b>	<b>337</b>	<b>282</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (coûts de R&D capitalisés inclus)	(103)	(112)	(111)
Produits de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	1	1	1
<b>Cash-flow libre</b>	<b>227</b>	<b>227</b>	<b>172</b>

Alstom utilise le cash-flow libre aussi bien à des fins d'analyses internes que pour sa communication externe car le Groupe estime qu'il apporte un éclairage pertinent sur le montant réel de trésorerie générée ou utilisée par l'exploitation.

### Trésorerie/(dette) nette

La trésorerie/(dette) 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.

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Exercice clos le 31 mars 2018</b>	<b>Semestre clos le 30 septembre 2018</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 231	1 397
Autres actifs financiers courants	8	6
Actifs financiers non courants directement associés aux passifs comptabilisés en dette financière	213	202
<i>Moins :</i>		
Dettes financières courantes	543	709
Dettes financières non-courantes	1 164	1 176
<b>Trésorerie/(dette) nette en fin de période</b>	<b>(255)</b>	<b>(280)</b>

## Données organiques

Les chiffres présentés dans cette section incluent des indicateurs de performance présentés à structure 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>	<b>Semestre clos le 30 septembre 2017</b>			<b>Semestre clos le 30 septembre 2018</b>		% Var Act.	% Var Org.
	Données réelles	Effet change	Données organiques	Données réelles	Données organiques		
Carnet de commandes	34 966	(584)	34 382	38 113	38 113	9 %	11 %
Commandes	3 170	(68)	3 102	7 129	7 129	125 %	130 %
Chiffre d'affaires	3 341	(68)	3 273	4 010	4 010	20 %	23 %