

Premier trimestre de l'exercice fiscal 2024/25 d'Alstom : plan de désendettement exécuté, commandes et chiffre d'affaires du T1 en ligne avec la trajectoire de l'exercice fiscal 2024/25, perspectives confirmées

- Réalisation complète de l'émission obligataire hybride et de l'augmentation de capital, clôture de la cession de l'activité de signalisation conventionnelle en Amérique du Nord attendue au T2
- Prise de commandes à 3,6 milliards d'euros
- Chiffre d'affaires à 4,4 milliards d'euros, en hausse de 5,1 % comparé à l'année dernière, dont 5,3 % de croissance organique
- Perspectives pour l'exercice fiscal 2024/25 et ambitions à moyen et long terme confirmées.

23 juillet 2024 – Au cours du premier trimestre 2024/25 (du 1^{er} avril au 30 juin 2024), Alstom a enregistré 3,6 milliards d'euros de commandes. Le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 4,4 milliards d'euros durant le trimestre, en hausse de 5,1 % comparé à l'année dernière, en ligne avec la trajectoire annoncée.

Le carnet de commandes au 30 juin 2024 a atteint 91,8 milliards d'euros et offre une forte visibilité sur le chiffre d'affaires à venir.

Chiffres clés

Données publiées (En millions d'euros)	2023/24 T1	2024/25 T1	% Variation publiée	% Variation organique
Commandes reçues ¹	3 875	3 645	(5,9) %	(5,7) %
Chiffre d'affaires	4 175	4 389	+5,1 %	+5,3 %

Les répartitions géographiques et par produit des commandes et du chiffre d'affaires publiés sont données en Annexe 1.

"Alstom a exécuté sans délai son plan de désendettement, ce qui a permis à Moody's de relever la perspective de sa notation de crédit. Comme prévu, le niveau des prises de commandes a été plus faible au cours du premier trimestre, mais nous avons remporté des contrats importants en Europe, notamment le métro de Hambourg, avec une marge robuste sur les prises de commandes. Le marché reste dynamique avec un large portefeuille d'opportunités pour les trois prochaines années. Nous voyons toujours une croissance solide dans toutes les lignes de produits, l'activité Services ayant été particulièrement performante au cours de ce trimestre, et nous confirmons nos ambitions à court et à moyen terme." , a déclaré **Henri Poupart-Lafarge**, Directeur Général d'Alstom.

¹ Indicateur non - GAAP. Voir la définition en annexe.

Revue détaillée

Durant le premier trimestre 2024/25 (du 1^{er} avril au 30 juin 2024), Alstom a enregistré 3 645 millions d'euros de commandes, comparé à 3 875 millions d'euros sur la même période lors de l'exercice précédent.

Sur les 3 mois, les commandes en Services, Signalisation et Systèmes ont atteint 61 % de la prise de commandes totale.

Sur le plan régional, l'Europe a représenté 70 % du total des prises de commandes. En Allemagne, Alstom a signé un accord-cadre avec Hamburger Hochbahn AG d'une valeur de 2,8 milliards d'euros. La première commande passée au titre de cet accord-cadre comprend 48 rames de métro et l'équipement CBTC pour la première section de la ligne U5, incluant cinq des 23 nouvelles stations de métro. Le montant de cette première commande, enregistrée au cours de ce premier trimestre, s'élève à environ 670 millions d'euros.

En Italie, Alstom a signé un contrat avec Mercitalia Rail, une société de Polo Logistica FS, pour la fourniture de 70 locomotives Traxx Universal, ainsi que 12 ans de maintenance. Le contrat est évalué à plus de 323 millions d'euros et comprend une option pour la fourniture de 30 locomotives supplémentaires et une extension des services de maintenance.

Au Royaume-Uni, Alstom a signé un contrat d'une valeur d'environ 430 millions d'euros pour 10 nouveaux trains Aventra composés de neuf voitures, destinés à la ligne Elizabeth (Elizabeth line) de Transport for London, ainsi que pour la maintenance associée jusqu'en 2046.

Dans la région AMECA, Alstom a annoncé la signature d'un nouveau contrat de services d'une valeur d'environ 400 millions d'euros avec un client dont l'identité n'a pas été révélée. La commande, reçue en juin 2024, comprend un accord de support technique et de fourniture de pièces détachées pour une durée de 12 ans.

Le chiffre d'affaires a été de 4 389 millions d'euros au T1 2024/25 (du 1^{er} avril au 30 juin 2024), contre 4 175 millions d'euros au T1 2023/24 (en hausse de 5,1 % sur une base publiée et 5,3 % sur une base organique).

Le chiffre d'affaires de l'activité Matériel Roulant a atteint 2 338 millions d'euros, représentant une hausse de 2 % sur une base publiée et 2 % sur une base organique, porté par la hausse de la production de certains projets en Italie, des livraisons de projets clés en France et un solide niveau d'exécution aux États-Unis et en Inde, compensant ainsi une baisse de la production de voitures (965 voitures contre 1 122 voitures lors de la même période de l'exercice précédent) notamment en raison de la fin de la production de projets anciens au Royaume Uni (Aventra) et en Allemagne.

L'activité Services a enregistré une performance soutenue et a réalisé un chiffre d'affaires de 1 073 millions d'euros, soit une croissance de 12 % sur une base publiée et 13 % sur une base organique,

bénéficiant d'une croissance importante de l'activité au Royaume Uni, en Allemagne et en Australie, ainsi qu'une performance stable en Amérique du Nord.

Le chiffre d'affaires de l'activité Signalisation s'est élevé à 637 millions d'euros, en hausse de 6 % sur une base publiée et 6 % sur une base organique, porté par un niveau d'exécution rigoureux dans toutes les régions, notamment aux Etats-Unis, en Allemagne et en Australie.

En Systèmes, Alstom a enregistré 341 millions d'euros de chiffre d'affaires, en hausse de 4 % sur une base publiée et de 5 % sur une base organique, porté par une bonne performance des projets de systèmes clé en main au Mexique, en France et au Canada.

Le ratio « commandes sur chiffre d'affaires » est de 0,83 sur le trimestre.

Principales livraisons de projets

Durant le premier trimestre de l'exercice fiscal 2024/25, les collaborateurs d'Alstom se sont fortement mobilisés pour être au rendez-vous des mises en service des principaux prolongements de trois lignes de métro, deux lignes de tramway et une ligne de RER en Île-de-France, à l'approche des événements sportifs organisés à Paris cet été 2024.

Progrès du plan inorganique de désendettement de 2 milliards d'euros

L'émission obligataire hybride pour un montant de 750 millions d'euros et l'augmentation de capital pour un montant d'un milliard d'euros ont été intégralement réalisées au cours de ce trimestre.

La préparation de la cession de l'activité de signalisation conventionnelle en Amérique du Nord à Knorr-Bremse AG progresse, et la clôture devrait avoir lieu au cours du deuxième trimestre de l'exercice fiscal 2024/25.

Hypothèses pour le reste de l'exercice fiscal 2024/25

À la suite de l'exécution du plan de désendettement, les perspectives pour l'exercice fiscal 2024/25 sont basées sur les principales hypothèses suivantes :

- Une demande soutenue du marché ;
- Les acomptes à la commande de l'exercice 2024/25 d'un niveau comparable à l'exercice 2023/24 ;
- Fin du programme d'intégration de Bombardier Transport au cours de l'exercice fiscal 2024/25.

Perspectives pour l'exercice fiscal 2024/25

- Ratio « commandes sur chiffre d'affaires » au-dessus de 1 ;

- Croissance organique du chiffre d'affaires d'environ 5 % ;
- Marge d'exploitation ajustée prévue à environ 6,5 % ;
- Generation de cash-flow libre dans une fourchette de 300 à 500 millions d'euros
- Saisonnalité :
 - Un Cash flow libre négatif au premier semestre de l'exercice fiscal 2024/25 dans une fourchette de (300) à (500) millions d'euros
 - Une progression de la marge d'exploitation ajustée plus marquée au second semestre de l'exercice fiscal 2024/25.

Les ambitions à moyen et long terme du Groupe sont confirmées, conformément à l'annonce du 8 mai 2024.

Calendrier financier

13 novembre 2024 Résultats du premier semestre de l'exercice fiscal 2024/25

Conférence téléphonique - analystes

Alstom a le plaisir de convier les analystes à une conférence téléphonique pour présenter ses commandes et chiffre d'affaires du premier trimestre pour l'année fiscale 2024/25 le mardi 23 juillet 2024 à 18h30 (heure de Paris), animée par 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 : [Commandes et chiffre d'affaires d'Alstom au premier trimestre pour l'exercice fiscal 2024/25](#).

Pour participer à la session de questions-réponses par téléphone (audio uniquement), veuillez utiliser les numéros d'appel ci-dessous.

- France : +33 (0) 1 7037 7166
- UK : +44 (0) 33 0551 0200
- USA : +1 786 697 3501
- Canada : 1 866 378 3566

Indiquez **ALSTOM** à l'opérateur pour être transféré à la conférence.

Alstom™, Aventura™, Coradia™, Coradia Stream™, Traxx™ et Traxx Universal™ sont des marques protégées du groupe Alstom.

À propos d'Alstom

Alstom contribue par ses engagements à un futur décarboné, en développant et favorisant des solutions de mobilité durables et innovantes appréciées des passagers.

Qu'il s'agisse de trains à grande vitesse, de métros, de monorails, de trams, de systèmes intégrés, de services sur mesure, d'infrastructures, de solutions de signalisation ou de mobilité numérique, Alstom offre à ses divers clients le portefeuille le plus large du secteur. Présent dans 64 pays et fort de plus de 84 700 employés de 184 nationalités, le Groupe concentre son expertise en matière de conception, d'innovation et de gestion de projet là où les solutions de mobilité sont les plus nécessaires. Coté en France, Alstom a réalisé un chiffre d'affaires de 17,6 milliards d'euros au cours de l'exercice clos le 31 mars 2024. Connectez-vous sur www.alstom.com pour plus d'informations.

Contacts

Presse :

Philippe MOLITOR - Tel. : +33 (0)7 76 00 97 79
philippe.molitor@alstomgroup.com

Thomas ANTOINE - Tel. : +33 (0) 6 11 47 28 60
thomas.antoine@alstomgroup.com

Relations Investisseurs :

Martin VAUJOUR – Tel. : +33 (0) 6 88 40 17 57
martin.vaujour@alstomgroup.com

Estelle MATURELL ANDINO – Tel. : +33 (0)6 71 37 47 56
estelle.maturell@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 1A – RÉPARTITION PAR GÉOGRAPHIE

Données publiées <i>(En million d'euros)</i>	2023/24 3 mois	% Contrib.	2024/25 3 mois	% Contrib.
Europe	1 850	48 %	2 570	70 %
Amériques	848	22 %	318	9 %
Asie / Pacifique	1 168	30 %	237	7 %
Moyen-Orient / Afrique	9	0 %	520	14 %
Commandes reçues par destination	3 875	100 %	3 645	100 %

Données publiées <i>(En million d'euros)</i>	2023/24 3 mois	% Contrib.	2024/25 3 mois	% Contrib.
Europe	2 516	60 %	2 494	57 %
Amériques	772	19 %	894	20 %
Asie / Pacifique	546	13 %	624	14 %
Moyen-Orient / Afrique	341	8 %	377	9 %
Chiffre d'affaires par destination	4 175	100 %	4 389	100 %

ANNEXE 1B – RÉPARTITION PAR PRODUIT

Données publiées <i>(En millions d'euros)</i>	2023/24 3 mois	% Contrib.	2024/25 3 mois	% Contrib.
Matériels Roulants	1 387	36 %	1 410	39 %
Services	554	14 %	1 199	33 %
Systèmes	1 465	38 %	119	3 %
Signalisation	469	12 %	917	25 %
Commandes reçues par produit	3 875	100 %	3 645	100 %

Données publiées <i>(En millions d'euros)</i>	2023/24 3 mois	% Contrib.	2024/25 3 mois	% Contrib.
Matériels Roulants	2 294	55 %	2 338	53 %
Services	956	23 %	1 073	24 %
Systèmes	326	8 %	341	8 %
Signalisation	599	14 %	637	15 %
Chiffre d'affaires par produit	4 175	100 %	4 389	100 %

ANNEXE 2 - 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.

Le 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.

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

Résultat d'exploitation (EBIT) avant APA

À la suite de l'acquisition de Bombardier Transport, et prenant effet à partir des états financiers consolidés intermédiaires résumés de l'exercice fiscal 2021/22, Alstom a décidé d'introduire la notion de « résultat d'exploitation avant APA ». Celle-ci vise à retraiter son résultat d'exploitation 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. Cet indicateur est par ailleurs conforme aux pratiques du 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. (anciennement Bombardier Sifang), Bombardier NUG Propulsion System Co. Ltd et Changchun Changke Alstom Railway Vehicles Company Ltd (anciennement Changchun Bombardier).

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 :

- Actis 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, il inclut donc tous les éléments de besoin en fonds de roulement, à l'exception de :

- Besoin en fonds de roulement lié aux contrats explicité ci-dessus.
- Dettes et créances fiscales (impôt sur les sociétés)
- Provisions pour restructuration

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.

Taux de distribution

Le taux de distribution est calculé en divisant le montant du dividende global par le « Résultat net ajusté des activités poursuivies attribuable aux propriétaires de la société mère » tel que présenté dans le compte de résultat consolidé.

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.

<i>(En millions d'€)</i>	T1 2023/24			T1 2024/25		
	Données publiées	Effet périmètre et change	Données organiques	Données publiées	% Var Publiée	% Var Org.
Commandes reçues	3 875	11	3 864	3 645	(5,9) %	(5,7) %
Chiffre d'affaires	4 175	7	4 168	4 389	5,1 %	5,3 %