

Alstom sort renforcé de l'année 2022/23, livrant de bons résultats dans un marché ferroviaire en croissance

- **Commandes reçues à 20,7 milliards d'euros. Ratio « commandes sur chiffre d'affaires » à 1,25**
- **Chiffre d'affaires à 16,5 milliards d'euros en 2022/23, en hausse de 7 %¹ comparé à l'année dernière**
- **Résultat d'exploitation ajusté² à 852 millions d'euros, en hausse de 11 %**
- **Résultat net ajusté² à 292 millions d'euros**
- **Cash-flow libre à 199 millions d'euros**
- **Perspectives pour l'exercice fiscal 2023/24 :**
 - **Marge d'exploitation ajustée : environ 6 %**
 - **Cash-flow libre : significativement positif**
- **Objectifs à moyen terme à atteindre en 2025/26**
 - **Marge d'exploitation ajustée : entre 8 % et 10 %**
 - **Conversion du cash-flow libre³ supérieure à 80 %**

10 mai 2023 – Entre le 1^{er} avril 2022 et le 31 mars 2023, Alstom a enregistré 20,7 milliards d'euros de commandes. Le chiffre d'affaires a atteint 16,5 milliards d'euros, en ligne avec la trajectoire visée, le ratio « commandes sur chiffre d'affaires » s'établissant à un solide niveau de 1,25. Le carnet de commandes a atteint 87,4 milliards d'euros, offrant une forte visibilité sur les ventes futures.

Au cours de l'exercice fiscal 2022/23, le résultat d'exploitation ajusté d'Alstom s'est élevé à 852 millions d'euros, équivalent à une marge d'exploitation ajustée de 5,2 %. Le résultat net ajusté a atteint 292 millions d'euros et le cash-flow libre s'est élevé à 199 millions d'euros pour l'exercice fiscal.

Au 31 mars 2023, l'endettement net du Groupe s'élevait à 2 135 millions d'euros, à comparer aux 2 085 millions d'euros de dette nette reportée par le Groupe au 31 mars 2022. Alstom bénéficie d'une liquidité solide de 4 787 millions d'euros et de capitaux propres s'élevant à 9 102 millions d'euros au 31 mars 2023.

Le Conseil d'administration, dans sa séance du 9 mai 2023, a décidé de proposer une distribution de dividende d'un montant de 0,25 euro par action, lors de la prochaine assemblée générale qui se tiendra le 11 juillet 2023, ce qui correspond à un ratio de distribution de 33 % du résultat net ajusté⁴.

¹ Dont 5 % de croissance organique

² Indicateur non GAAP. Voir la définition en annexe

³ À partir du résultat net ajusté

⁴ Avec l'option de recevoir le paiement en cash ou en nouvelles actions

« Nous avons réalisé une performance commerciale solide durant cet exercice, avec de nouvelles commandes excédant 20 milliards d'euros et un ratio commandes sur chiffres d'affaires stable à 1,25. La dynamique de marché reste très positive avec des perspectives de prises de commandes et de croissance convaincantes dans toutes les régions, soutenues par un environnement politique favorable axé sur la décarbonation du transport. Alstom termine cette année renforcé opérationnellement et accélère sa transformation. En particulier, nous avons adapté notre modèle afin de faire face avec succès aux crises liées à la chaîne d'approvisionnement et aux composants électroniques, tout en livrant des résultats financiers et environnementaux en ligne avec nos objectifs. Nous restons déterminés à atteindre nos objectifs de rentabilité et de génération de cash à moyen terme, qui seront réalisés en 2025/26 », a déclaré **Henri Poupard-Lafarge**, Président du Conseil d'administration et Directeur Général d'Alstom.

Chiffres clés⁵

Données publiées (En million d'euros)	Exercice fiscal clos 31 mars 2022	Exercice fiscal clos 31 mars 2023	% variation publiée	% variation organique
Carnet de commandes	81 013	87 387	8 %	12 %
Commandes reçues ⁶	19 262	20 694	7 %	5 %
Chiffre d'affaires	15 471	16 507	7 %	5 %
Résultat d'exploitation ajusté ⁶	767	852	11 %	
Marge d'exploitation ajustée ⁶	5,0 %	5,2 %		
EBIT avant APA ⁶	275	366		
Résultat net ajusté ⁶	(173)	292		
Cash-Flow libre	(992)	199		

Situation stratégique et commerciale

Le Groupe a progressé sur les quatre piliers stratégiques de sa stratégie *Alstom in Motion* 2025 au cours de l'exercice fiscal 2022/23.

1. Croître en offrant toujours plus de valeur à nos clients

- **Commandes**

Au cours l'exercice fiscal 2022/23, le Groupe a enregistré 20,7 milliards d'euros de commandes, témoignant d'un succès commercial important dans de multiples zones géographiques, notamment en Afrique/Moyen-Orient/Asie centrale et en Asie/Pacifique, et lignes de produits, notamment les services. Les commandes de services ont atteint un très haut niveau de 6,4 milliards d'euros, soit 31 % du total des prises de commandes.

⁵ Les répartitions géographiques et par produit des commandes et du chiffre d'affaires publiés sont données en Annexe 1

⁶ Indicateur non GAAP. Voir la définition en annexe

En Europe, Alstom a enregistré un niveau de commandes de 12,8 milliards d'euros au cours de l'exercice fiscal 2022/23 contre 12,7 milliards d'euros lors de l'exercice précédent. En Allemagne, Alstom a décroché un contrat portant sur la fourniture de 130 trains Coradia Stream™ de grande capacité à deux niveaux ainsi que leur maintenance pendant 30 ans à l'opérateur Landesanstalt Schienenfahrzeuge Baden-Württemberg (SFBW) pour le réseau du Bade-Wurtemberg, incluant une option jusqu'à 100 trains supplémentaires. Cette commande, d'une valeur de 2,5 milliards d'euros, est un signal fort des ambitions de part de marché d'Alstom en Allemagne.

En France, le groupe a reçu une commande pour 60 trains RER NG supplémentaires pour Ile-de-France Mobilités. Cette commande constitue une première levée d'option du contrat-cadre signé en 2017, pour un montant total de près de 1 milliard d'euros, ainsi qu'une commande additionnelle de 15 trains à très grande vitesse Avelia Horizon™ (TGV) de nouvelle génération par SNCF Voyageurs.

Alstom a également signé un accord historique avec l'opérateur national suédois SJ pour fournir 25 trains électriques à très grande vitesse Zefiro Express™, incluant une option de 15 trains additionnels. En Norvège, Norske tog et Alstom ont signé fin 2021 une commande de 25 trains supplémentaires résultant d'un accord-cadre historique, qui vient compléter la commande initiale de 30 trains. En Roumanie, Alstom et l'Autorité Ferroviaire Roumaine (ARF) ont conclu un contrat pour la livraison de 17 trains interrégionaux Coradia Stream™ avec services de maintenance associés pendant 15 ans.

Au Royaume-Uni, Alstom a réajusté dans ses comptes la prise de commandes dans le cadre du partenariat et du contrat à long terme signé avec Transport for London pour une période de concession de 32 ans jusqu'en 2046, pour une valeur de 1,1 milliard d'euros comptabilisée au cours du troisième trimestre. Alstom a signé un contrat de services ferroviaires de type TSSSA (Technical Support and Spares Supply Agreement) avec Govia Thameslink Railway (GTR) pour une période de cinq ans et cinq mois, afin de s'aligner sur la durée du contrat de franchise de GTR. En Espagne, Alstom a remporté un contrat pour la fourniture de 49 trains de grande capacité Coradia Stream™ supplémentaires à Renfe.

Dans la région Amériques, Alstom a enregistré un niveau de commandes de 2,7 milliards d'euros contre 4,0 milliards d'euros lors de l'exercice précédent. Cette performance vient principalement des contrats d'exploitation et de maintenance auprès des lignes Camden et Brunswick du réseau MARC (Maryland Area Rail Commuter), et du monorail Innovia pour l'aéroport international Newark Liberty aux États-Unis, ainsi que plusieurs contrats de taille inférieure. La performance en Amérique l'année dernière était principalement portée par les projets ferroviaires de Tren Maya au Mexique, de São Paulo au Brésil, et de la nouvelle ligne 7 du métro de Santiago au Chili.

Dans la région Asie/Pacifique, les prises de commandes s'élèvent à 3,0 milliards d'euros, contre 2,3 milliards d'euros sur la même période lors de l'exercice précédent. En Australie, Alstom a signé un contrat-cadre avec le ministère des Transports de Victoria pour la fourniture de 100 tramways nouvelle génération (TNG) à plancher bas Flexity™ destinés au plus grand réseau urbain de tramways du monde. S'élevant à environ 700 millions d'euros, le contrat comprend la fourniture du matériel roulant et la maintenance pendant 15 ans, ce qui en fait le plus gros contrat de tramways en Australie et dans l'hémisphère sud. En Inde, le Groupe a décroché le contrat de la MPMRCL (Madhya Pradesh Metro Rail

Corporation Limited) pour livrer 156 voitures Movia™ avec 15 années de maintenance intégrale, cette commande inclut l'installation de la dernière génération de système de signalisation CBTC (Contrôle des Trains Basé sur la Communication), ainsi que des systèmes de commande de train et de télécommunications, incluant chacun sept ans de maintenance intégrale, pour les projets de métro de Bhopal et Indore. Alstom a remporté le contrat de conception, de fabrication, de fourniture, d'essais et de mise en service de 312 voitures à écartement standard pour l'extension de la phase IV du métro de Delhi, de la Delhi Metro Rail Corporation (DMRC), ainsi que la maintenance pour 78 voitures. À Hong Kong, Alstom va fournir un système de signalisation au projet d'extension de Lantau.

Dans la région Afrique/Moyen-Orient/Asie centrale, Alstom a enregistré des prises de commandes pour un montant de 2,2 milliards d'euros, contre 0,3 milliard d'euros lors de l'exercice précédent, principalement grâce à un contrat en Égypte pour la modernisation de la ligne 1 du métro du Caire avec la fourniture de 55 trains Metropolis™ et un contrat de maintenance de 8 ans, d'une valeur de 0,9 milliard d'euros auprès de l'Autorité Nationale des Tunnels (NAT) ; ainsi qu'une commande supplémentaire de la part des chemins de fer du Kazakhstan (KZT) pour la fourniture de locomotives de nouvelle génération et de la maintenance associée. Les performances de l'année dernière s'expliquent par un contrat de 66 tramways Citadis™ X05 au Maroc pour Casa Transports.

Au 31 mars 2023, le carnet de commandes a atteint 87,4 milliards d'euros, offrant au Groupe une forte visibilité sur ses ventes futures.

- **Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires d'Alstom s'est élevé à 16,5 milliards d'euros au cours de l'exercice fiscal 2022/23, représentant une hausse de 7 % sur une base réelle et 5 % sur une base organique par rapport à l'exercice clos le 31 mars 2022. Les ventes relatives aux contrats non-performants, définies comme étant les ventes sur des projets avec une marge à terminaison négative, s'élèvent à 2,3 milliards d'euros au cours de l'exercice 2022/23.

Le chiffre d'affaires de l'activité Matériels Roulants a atteint 8,8 milliards d'euros, représentant une augmentation de 2 % sur une base réelle, résultant de la bonne exécution d'importants contrats de matériels roulants, notamment les trains Coradia Stream™ aux Pays-Bas, les trains régionaux Regio 2N et les trains à deux niveaux RER NG pour SNCF ainsi que les trains EMU pour le Métro Parisien pour la RATP en France et pour Trenitalia en Italie, les trains Metropolis™ pour Transports Metropolitans de Barcelone en Espagne, les trains ICE 4 et les trains S-Bahn Stuttgart pour la Deutsche Bahn en Allemagne, les trains Aventra™ au Royaume-Uni et les voitures multifonctionnelles à deux niveaux de type M7 pour la SNCB en Belgique.

D'autre part, d'importants contrats de matériels roulants tels que les trains à deux niveaux pour SBB en Suisse, les trains Coradia Stream™ en Italie ainsi que la Nouvelle Automotrice Transilien pour SNCF en France arrivent à terme, générant un niveau de ventes plus faible par rapport à l'exercice fiscal précédent.

Le chiffre d'affaires de l'activité Services s'est élevé à 3,8 milliards d'euros, en progression de 12 % comparé à l'exercice précédent, bénéficiant d'une croissance de la maintenance en Europe ainsi que des services d'exploitation des trains et de maintenance des systèmes dans la région Amériques.

En Signalisation, Alstom a annoncé 2,4 milliards d'euros de chiffre d'affaires, en hausse de 7 % comparé à l'exercice précédent, porté par un niveau d'exécution stable en Europe et en APAC ainsi qu'une performance croissante en Allemagne.

Le chiffre d'affaires de l'activité Systèmes a augmenté de 28 % sur une base réelle et s'est élevé à 1,5 milliard d'euros, reflétant une accélération de l'exécution sur des projets-clés, notamment les projets de monorail du Caire, les projets de monorail en Thaïlande, ainsi que le projet Tren Maya au Mexique.

- **Cessions**

Le Groupe a annoncé en juillet 2022 avoir conclu le transfert à Hitachi Rail des activités liées à la contribution de Bombardier Transport au train à très grande vitesse V300 ZEFIRO. Alstom continuera d'honorer ses obligations concernant les commandes de matériel roulant de Trenitalia et ILSA pour assurer une transition en douceur.

En août 2022, le Groupe a également complété la cession de sa plate-forme Coradia™ Polyvalent, de son site de production de Reichshoffen en France, et de sa plate-forme TALENT3 à CAF.

Ces jalons mettent un point final aux cessions requises par la Commission européenne relatives à l'acquisition de Bombardier Transport par Alstom.

2. Innover en créant des solutions de mobilités plus durables et plus intelligentes pour tous

Au cours de l'exercice fiscal 2022/23, Alstom a franchi d'importantes étapes et a lancé une série d'initiatives afin d'accélérer sa transformation en un groupe plus compétitif et plus agile. Les dépenses de R&D ont atteint 519 millions d'euros⁷, soit 3,1 % du chiffre d'affaires pour l'exercice fiscal, reflétant les investissements continus du Groupe dans l'innovation, en particulier dans les domaines suivants :

Efficacité énergétique : Alstom met l'accent sur l'efficacité aérodynamique pour réduire la consommation d'énergie de ses trains à grande vitesse. Le nouvel Avelia Horizon™ (connu sous le nom de TGV M) a une résistance à l'air réduite de 16 % par rapport à l'Euroduplex, ce qui représente près de la moitié de la consommation d'énergie à grande vitesse.

⁷ Excluant (61) millions d'euros de charges d'amortissement liées à l'affectation du prix d'acquisition de Bombardier Transport

Réduction du bruit : Flexx Curve est une solution innovante pour réduire la résistance des roues et le niveau sonore dans les courbes. Il réduit le bruit de crissement dans les courbes d'environ 15 dB et la consommation d'énergie de 80 %.

L'expérience passager : la solution d'éclairage intelligent d'Alstom est un système de contrôle intelligent de la lumière qui permet d'ajuster automatiquement l'éclairage LED intérieur en fonction du niveau de lumière naturelle, de la météo, de l'heure de la journée, de la saison et de la densité de passagers. Elle permet d'améliorer le bien-être de ces derniers et de créer une ambiance agréable tout en respectant le cycle physiologique humain.

Train autonome : la technologie ATO (*Automatic Train Operation*) d'Alstom vise à maximiser et à optimiser l'exploitation, à augmenter la capacité des lignes, à réduire la consommation d'énergie et les coûts, et à améliorer le service général (confort et ponctualité) pour les passagers. Plusieurs étapes importantes ont été franchies sur ce semestre (pour le compte notamment de SNCF) aussi bien pour le transports de passagers (succès des premiers tests de conduite sans conducteur dans la cabine) que pour le fret (succès du test de détection d'un système de signalisation latérale automatique et d'un radar de détection d'obstacle sur la voie).

Ordinateur de bord : Alstom est en avance sur ses concurrents en ce qui concerne la fonction de contrôle de la signalisation embarquée pour les solutions urbaines et grandes lignes. La solution d'Alstom est une carte de cybersécurité dédiée avec un accès à distance permettant un diagnostic et des mises à jour faciles, une réduction de l'espace et du poids (- 60 % du volume d'équipement par rapport à la génération précédente, ce qui permet de gagner jusqu'à un siège de plus pour un passager ou plus d'espace pour le conducteur).

Traction verte : 3 étapes importantes ont été franchies au cours de l'exercice fiscal 2022/23 :

- L'entrée en service commercial complet de la première ligne au monde 100 % hydrogène en Allemagne (entièrement homologuée),
- La réalisation d'un record de distance de 1 175 km sans ravitaillement, dépassant nos attentes.
- La validation par la Commission européenne d'une subvention de 350 millions d'euros au titre de l'IPCEI (sur un total de plus de 5 milliards d'euros de subventions), ce qui constitue un fort vecteur de développement pour les solutions hydrogène.

Enfin, le Groupe a développé l' « Innovation Station » (plateforme polyvalente située dans des zones stratégiques telles que Singapour, la Suède et Tel-Aviv) pour apporter des solutions de mobilité globales aux écosystèmes locaux en capitalisant sur l'empreinte mondiale d'Alstom.

3. Efficacité opérationnelle à grande échelle, grâce à la puissance du digital

Au cours de l'exercice fiscal 2022/23, le résultat d'exploitation ajusté d'Alstom a atteint 852 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 5,2 %, contre 767 millions d'euros ou 5,0 % au cours de

l'exercice précédent. Cette hausse résulte des synergies, d'une évolution favorable des contrats à faible marge, une augmentation de l'effet volume / mix favorable, partiellement réduite par l'impact négatif de l'inflation.

Les synergies ont permis de générer 205 millions d'euros de marge d'exploitation ajustée sur l'année fiscale 2022/23 contre 102 millions d'euros l'exercice précédent.

Le pourcentage de marge opérationnelle a été négativement impacté par le chiffre d'affaires de 2,3 milliards d'euros réalisé à marge brute nulle, principalement lié aux projets hérités de Bombardier Transport.

Au cours de l'exercice fiscal 2022/23, Alstom a enregistré une moins-value sur cession d'activité de (30) millions d'euros principalement liée à la vente de remèdes dans le cadre de l'acquisition de Bombardier Transport, et des charges de restructuration et de rationalisation de (65) millions d'euros principalement liées à l'adaptation des moyens de production, notamment en Allemagne pour (51) millions d'euros, en France pour (9) millions d'euros, au Canada pour (2) millions d'euros et au Royaume-Uni pour (2) millions d'euros.

Les coûts d'intégration et autres coûts avant la dépréciation des actifs corporels liés à APA se sont élevés à (249) millions d'euros correspondent aux coûts supplémentaires liés à l'intégration de Bombardier Transport pour un montant de (181) millions d'euros, principalement liés au déploiement de notre suite digitale, des honoraires juridiques liés à l'intégration de Bombardier Transport pour (43) millions d'euros, et diverses dépenses exceptionnelles pour (25) millions d'euros.

Considérant les coûts de restructuration et de rationalisation, les coûts d'intégration, les pertes de valeur sur actifs et les autres coûts non-opérationnels, le résultat d'exploitation avant impact de l'amortissement et de la dépréciation des actifs exclusivement valorisés lors de l'estimation de l'affectation du prix d'acquisition (« APA ») d'Alstom, s'établit à 366 millions d'euros, contre 275 millions d'euros lors de l'exercice précédent.

La quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence s'élève à 123 millions d'euros - excluant l'amortissement de l'APA provenant des coentreprises chinoises de (11) millions d'euros, contre (334) millions d'euros lors de l'exercice précédent, qui a été affectée par une charge de dépréciation sans effet sur la trésorerie de (441) millions d'euros liée à Transmashholding (TMH).

Le résultat net ajusté, représentant le résultat net (part du Groupe) des activités poursuivies, excluant l'APA et sa dépréciation et net de la charge d'impôt correspondante, s'élève à 292 millions d'euros lors de l'exercice fiscal 2022/23, contre un résultat net ajusté de (173) millions d'euros lors de l'exercice précédent.

4. Une équipe Alstom - agile, inclusive et responsable

Plus que jamais, la décarbonation est au cœur de la stratégie d'Alstom. Le Groupe poursuit la réduction de ses propres émissions directes et indirectes (scopes 1 et 2) et s'engage de plus dans une collaboration avec ses fournisseurs et ses clients (scope 3) afin de contribuer à l'objectif « Zéro Emissions Nettes » dans le secteur de la mobilité. Les objectifs d'Alstom ont été soumis à la validation de l'initiative Science Based Targets (SBTi), les résultats sont attendus pour juin 2023.

Au cours de l'année, des plans d'efficacité énergétique ont été déployés dans toutes les régions et, combinés à des conditions météorologiques favorables, ont permis de réduire la consommation d'énergie de 10,5 %, baisse soutenue principalement par une baisse de la consommation de gaz.

L'achat d'électricité d'origine renouvelable a également été étendu. Alstom a mis en œuvre un nouveau contrat d'achat d'électricité issue de sources d'énergie renouvelables en Inde et a élargi davantage sa politique en France, au Royaume-Uni et en Allemagne pour atteindre une proportion d'électricité verte de 57 % à l'échelle du Groupe (contre 42 % pour l'exercice 2021/22).

Conjointement, ces actions ont conduit à une réduction des émissions de CO2 Scopes 1 et 2 de 22 % (en 2022/23) par rapport à l'année précédente.

Le Groupe est en phase avec son objectif de réduction de la consommation d'énergie de ses solutions avec une réduction atteinte de 23,4 % par rapport à la performance de 2014. La performance des émissions du Scope 3 provenant de l'utilisation des produits vendus est stable, reflétant à la fois les solutions et la géographie des projets menés ces dernières années, ainsi que la lente décarbonation du mix électrique dans certaines zones géographiques. Un programme d'engagement avec les clients a été lancé et sera étendu dans les années à venir.

Alstom s'engage également auprès de ses fournisseurs sur le scope 3 et a pris l'objectif de réduire l'intensité des émissions de CO2 de sa chaîne d'approvisionnement de 30 % d'ici 2030.

Concernant la diversité et l'inclusion, la stratégie Alstom in Motion (AiM) 2025 vise à atteindre 28 % de femmes managers, cadres et ingénieures d'ici à 2025. À la fin du mois de mars 2023, 23,9 % de postes de managers, cadres et d'ingénieures sont occupés par des femmes. Alstom est sur une trajectoire positive et continuera d'accélérer ses efforts dans les mois à venir.

En outre, Alstom a publié pour la première fois des indicateurs clés de performance (ventes, Capex et Opex) concernant l'alignement à la Taxonomie Européenne, poursuivant ainsi l'analyse entamée l'an passé sur l'éligibilité de ses activités à la taxonomie de l'UE. Le chiffre d'affaires aligné sur la taxonomie européenne s'élève à 59 % et place Alstom parmi les meilleurs de sa catégorie, confirmant l'importance du secteur dans lequel Alstom opère pour atteindre l'ambition nette zéro de l'UE d'ici 2050. Pour rappel, l'objectif de la taxonomie européenne est de réorienter les flux de capitaux vers des activités durables et de faciliter la transition vers une économie à faible émission de carbone.

En 2022/23, le Groupe a maintenu sa présence au sein de l'indice DJSI World et de l'indice CAC40 ESG, reflétant sa position forte et sa stratégie en matière de développement durable.

Structure financière

Le cash-flow libre du Groupe s'établit à 199 millions d'euros pour l'exercice 2022/23 contre (992) millions d'euros pour l'exercice précédent. Comme anticipé, la génération de trésorerie a notamment été défavorablement impactée par (219) millions d'euros de consommation en fonds de roulement, contre (1 383) millions d'euros sur la même période de l'exercice précédent, provenant des efforts continus de stabilisation des projets, du phasage du fonds de roulement et de l'accélération industrielle.

Au 31 mars 2023, le Groupe a enregistré une trésorerie nette de (2 135) millions d'euros, comprenant notamment des obligations ayant des maturités et un profil de coût favorables et sans clauses financières restrictives.

Le Groupe détient 826 millions d'euros de trésorerie et équivalents de trésorerie disponibles à fin mars 2023. De plus, Alstom bénéficie d'une solide liquidité avec deux facilités de crédit renouvelables pour un montant total de 4 250 millions d'euros⁸. Ces deux facilités de crédit bénéficient d'une option d'extension restante d'un an à la discrétion des prêteurs, et restent inutilisées au 31 mars 2023. Les deux facilités de crédit ont été prolongées avec succès pour un an.

Grâce à ces facilités de crédit renouvelables, aux 248 millions d'euros d'encours de billets de trésorerie en circulation au 31 mars 2023 et aux 41 millions d'euros de prêts bancaires à court terme, le Groupe bénéficie de 4,8 milliards d'euros de liquidités disponibles au 31 mars 2023.

Le Groupe s'appuie également pour ses émissions de garanties sur des lignes bilatérales non confirmées dans de nombreux pays et sur une ligne confirmée « Committed Guarantee Facility Agreement » (CGFA) avec seize banques de premier ordre, qui a été étendue à 12,7 milliards d'euros durant cet exercice fiscal afin d'anticiper sur la demande croissante.

Moody's a attribué à la dette d'Alstom une notation Baa3 assortie d'une perspective stable, confirmant ainsi le maintien d'Alstom dans la catégorie « Investissement ». Ce changement de notation n'a aucun impact sur la trajectoire financière d'Alstom.

⁸ Une facilité de crédit renouvelable de 1 750 millions d'euros arrivant à échéance en janvier 2026. Cette facilité est inutilisée au 31 mars 2023. Et une facilité de crédit renouvelable de 2 500 millions d'euros arrivant à échéance en janvier 2028. Cette facilité est également inutilisée au 31 mars 2023.

Évolution au sein du Conseil d'administration

Le conseil d'administration du 9 mai 2023 a décidé de soumettre à la prochaine assemblée générale du 11 juillet 2023, le renouvellement des mandats de Mme Sylvie Kandé de Beaupuy, M. Henri Poupart-Lafarge et Mme Sylvie Rucar et la ratification du mandat de M. Jay Walder, coopté par le Conseil d'administration du 15 novembre 2022. Le Conseil d'administration proposera également la nomination de Bpifrance Investissement, qui détient 7,5 % du capital d'Alstom au 10 mai 2023, en tant que nouvel administrateur indépendant.

Dividende proposé

Lors de la prochaine assemblée générale du 11 juillet 2023, Le Conseil d'administration proposera une distribution de dividende d'un montant de 0,25 euro par action, ce qui correspond à un ratio de distribution de 33 % du résultat net ajusté⁹.

Perspectives pour l'exercice fiscal 2023/24

Le Groupe a basé ses perspectives pour l'exercice fiscal 2023/24 sur un scénario central d'inflation reflétant un consensus d'institutions publiques. Le Groupe prend également pour hypothèse son aptitude à faire face aux perturbations liées à la chaîne d'approvisionnement et aux défis macroéconomiques et géopolitiques, comme il a été fait durant l'exercice fiscal 2022/23.

- Ratio "commandes sur chiffre d'affaires" au-dessus de 1 ;
- Progression des ventes conformément à l'objectif à moyen terme : TCAM¹⁰ au dessus de 5 % ;
- Marge d'exploitation ajustée prévue à environ 6 % ;
- Génération de Cash-Flow libre significativement positive.

Trajectoire et objectifs financiers à moyen terme à atteindre en 2025/26

Alstom atteindra ses objectifs de marge d'exploitation ajustée et de cash-flow libre à moyen terme en 2025/26, un an plus tard qu'initialement prévu, en raison principalement du nouvel environnement macroéconomique, et en particulier de l'effet de l'inflation.

⁹ Avec l'option de recevoir le paiement en cash ou en nouvelles actions. Les détails seront fournis dans un communiqué de presse ultérieur.

¹⁰ Taux de Croissance Annuel Moyen

- Chiffre d'affaires : entre 2020/21 (chiffre d'affaires proforma de 14 milliards d'euros) et 2025/26, Alstom vise un taux de croissance annuel moyen du chiffre d'affaires supérieur à 5 %, soutenu par une forte dynamique de marché et un carnet de commandes inégalé de 87,4 milliards d'euros au 31 mars 2023, garantissant environ 38 à 40 milliards d'euros de chiffre d'affaires sur les trois prochaines années. L'activité de Matériels Roulants devrait croître au-dessus du marché, les activités de Services et de Signalisation à un taux à un chiffre dans la fourchette haute ;
- Rentabilité : la marge opérationnelle ajustée devrait atteindre entre 8 % et 10 % à partir de 2025/26, bénéficiant des initiatives d'excellence opérationnelle, de solides marges sur les nouvelles commandes comprenant une meilleure indexation, de la complète exécution des projets difficiles en carnet tandis que les synergies devraient générer 400 millions d'euros en 2024/25 et 475-500 millions d'euros annuels à partir de 2025/26 ;
- Cash-Flow libre : à partir de 2025/26, la conversion du résultat net ajusté en cash-flow libre devrait être supérieure à 80 %¹¹ portée par la stabilité à moyen terme du besoin en fonds de roulement, la stabilisation des investissements (CAPEX) à environ 2 % du chiffre d'affaires et les initiatives *cash focus* tout en bénéficiant de la hausse du volume et des synergies.

Journée Investisseurs 2023

La journée investisseurs d'Alstom se tiendra virtuellement le mercredi 10 mai 2023 à 15h00 (CET). Les informations de connexion sont disponibles sur le site Internet d'Alstom.

Le rapport de gestion ainsi que les comptes consolidés, approuvés par Le Conseil d'administration qui s'est tenu le 9 mai 2023, sont disponibles sur le site internet d'Alstom : www.alstom.com. Les comptes ont été revus par les auditeurs dont la certification est en cours de délivrance.

Alstom™, Avelia Horizon™, Aventra™, Citadis™, Coradia™, Coradia Stream™, Flexity™, Zefiro Express™, Metropolis™ et Movia™ sont des marques déposées du Groupe Alstom.

¹¹ Sujet à une volatilité court terme

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 63 pays et fort de plus de 80 000 employés de 175 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 16,5 milliards d'euros au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023.

Connectez-vous sur www.alstom.com pour plus d'informations.

Contacts

Presse :

Coralie COLLET - Tel. : +33 (0) 7 63 63 09 62
coralie.collet@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>	FY 2021/22	% Contrib.	FY 2022/23	% Contrib.
Europe	12 745	66 %	12 759	61 %
Amériques	3 970	21 %	2 682	13 %
Asie / Pacifique	2 289	12 %	3 028	15 %
Moyen-Orient / Afrique	258	1 %	2 225	11 %
Commandes reçues par destination	19 262	100 %	20 694	100 %

Données publiées <i>(En million d'euros)</i>	FY 2021/22	% Contrib.	FY 2022/23	% Contrib.
Europe	44 202	55 %	49 146	56 %
Amériques	13 116	16 %	13 796	16 %
Asie / Pacifique	11 622	14 %	12 191	14 %
Moyen-Orient / Afrique	12 073	15 %	12 254	14 %
Carnet de commandes par destination	81 013	100 %	87 387	100 %

Données publiées <i>(En million d'euros)</i>	FY 2021/22	% Contrib.	FY 2022/23	% Contrib.
Europe	9 584	62 %	9 936	60 %
Amériques	2 563	17 %	2 843	17 %
Asie / Pacifique	2 172	14 %	2 378	15 %
Moyen-Orient / Afrique	1 152	7 %	1 350	8 %
Chiffre d'affaires par destination	15 471	100 %	16 507	100 %

ANNEXE 1B – RÉPARTITION PAR PRODUIT

Données publiées <i>(En million d'euros)</i>	FY 2021/22	% Contrib.	FY 2022/23	% Contrib.
Matériels Roulants	9 801	51 %	10 348	50 %
Services	4 168	21 %	6 394	31 %
Systèmes	2 654	14 %	1 008	5 %
Signalisation	2 639	14 %	2 944	14 %
Commandes reçues par produit	19 262	100 %	20 694	100 %

Données publiées <i>(En million d'euros)</i>	FY 2021/22	% Contrib.	FY 2022/23	% Contrib.
Matériels Roulants	40 832	50 %	42 806	49 %
Services	26 789	33 %	30 741	35 %
Systèmes	6 282	8 %	6 330	7 %
Signalisation	7 110	9 %	7 510	9 %
Carnet de commandes par produit	81 013	100 %	87 387	100 %

Données publiées <i>(En million d'euros)</i>	FY 2021/22	% Contrib.	FY 2022/23	% Contrib.
Matériels Roulants	8 647	56 %	8 784	53 %
Services	3 406	22 %	3 817	23 %
Systèmes	1 155	7 %	1 476	9 %
Signalisation	2 263	15 %	2 430	15 %
Chiffre d'affaires par produit	15 471	100 %	16 507	100 %

ANNEXE 2 – COMPTE DE RÉSULTAT

Données publiées <i>(En million d'euros)</i>	FY 2021/22	FY 2022/23
Chiffre d'affaires	15 471	16 507
Marge brute ajustée avant APA*	2 148	2 325
Résultat d'exploitation ajusté (aEBIT) *	767	852
Charges de restructuration et rationalisation	(138)	(65)
Charges d'intégration, d'acquisition et autres charges	(209)	(279)
Renversement de la contribution des sociétés mises en équivalence	(145)	(142)
Résultat d'exploitation (EBIT) avant APA	275	366
Produits et charges financières	(25)	(103)
Impôts sur les bénéfices	(68)	(70)
Quote-part des résultats nets des sociétés mises en équivalence	(334)	123
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(21)	(24)
Résultat net ajusté*	(173)	292
Affectation du prix d'acquisition (APA)	(403)	(420)
Résultat net des activités poursuivies (part du groupe)	(576)	(128)
Résultat net des activités non poursuivies	(5)	(4)
Résultat net (part du Groupe)	(581)	(132)

* voir définition ci-dessous

ANNEXE 3 – CASH-FLOW LIBRE

Données publiées <i>(En million d'euros)</i>	FY 2021/22	FY 2022/23
Résultat d'exploitation (EBIT) avant APA	275	366
Dépréciation et amortissements ¹	445	441
Charges de restructuration décaissées	100	12
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(303)	(289)
R&D capitalisée	(125)	(142)
Variation du besoin en fonds de roulement résultant d'activités opérationnelles ²	(1 383)	(219)
Dividendes des co-entreprises	99	114
Frais financiers encaissés / (décaissés)	9	(43)
Impôts sur les sociétés décaissés	(141)	(130)
Autres	32	89
Cash-flow libre	(992)	199

¹ Avant APA

² La variation du besoin en fonds de roulement de (219) millions d'euros correspond aux (167) millions d'euros de variation du besoin en fonds de roulement résultant d'activités opérationnelles détaillées dans les états financiers consolidés, dont les (12) millions d'euros de variation des provisions pour restructuration et (40) millions d'euros de variation de taxes sur le besoin en fonds de roulement ont été exclus

ANNEXE 4 - 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 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 et de la dépréciation 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, Alstom Sifang (Qingdao) Transportation Ltd., Jiangsu ALSTOM NUG Propulsion System Co. Ltd. (anciennement Bombardier NUG Propulsion) et Changchun Changke Alstom Railway Vehicles Company Ltd.

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.

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 et la dépréciation des 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.

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 million d'euros)</i>	FY 2021/22		FY 2022/23		% Var Publiée	% Var Org.
	Données réelles	Impact taux de change et périmètre	Données comparables	Données réelles		
Carnet de commandes	81 013	(2 746)	78 267	87 387	8 %	12 %
Commandes reçues	19 262	522	19 784	20 694	7 %	5 %
Chiffre d'affaires	15 471	181	15 652	16 507	7 %	5 %