

13 novembre 2006

ALSTOM REALISE UNE EXCELLENTE PERFORMANCE AU 1^{ER} SEMESTRE 2006/07

Le premier semestre de l'exercice 2006/07 (du 1^{er} avril 2006 au 30 septembre 2006) a été marqué par un niveau record d'activité commerciale, une amélioration de la profitabilité et une génération de cash exceptionnellement élevée.

(en € millions)	1er Sem. Sept. 06	1er Sem. Sept. 05	% Variation Sept. 05/ Sept. 06
<i>Données en base comparable*:</i>			
Commandes reçues	9 664	6 619	+46%
Chiffre d'affaires	6 608	6 104	+8%
Résultat opérationnel	413	326	+27%
Marge opérationnelle	6,3%	5,3%	-
<i>Données en base réelle:</i>			
Résultat net	227	136	+67%
Cash Flow libre	747	359	+108%

“Les résultats du premier semestre de l'exercice 2006/07 sont tout à fait satisfaisants. Le niveau de commandes enregistrées sur la période a été particulièrement élevé, grâce notamment aux bonnes conditions de marché dans l'énergie dont nous avons su tirer parti. En outre, la profitabilité a continué de croître et la forte activité commerciale combinée à une nouvelle amélioration du besoin en fonds de roulement ont permis au Groupe de dégager un cash flow libre important. ALSTOM est désormais entré dans une nouvelle phase de croissance rentable, que notre coopération fructueuse avec Bouygues va favoriser”, a déclaré Patrick Kron, Président-Directeur Général d'ALSTOM.

* A périmètre et taux de change constants

Niveau record d'activité

Les prises de commandes, à €9,7 milliards, ont progressé de 46 % par rapport au premier semestre 2005/06, en base comparable, portant le carnet de commandes à €30 milliards (+20 %) au 30 septembre 2006. Power Turbo-Systems / Power Environment a enregistré une forte croissance de ses commandes (+131 %), de même que Power Service (+42 %). Les commandes du Secteur Transport ont baissé de 18 %, par rapport à un niveau élevé au premier semestre 2005/06.

La demande a été particulièrement soutenue sur le marché de l'énergie, portée par la croissance économique en Asie, le besoin de moderniser voire de remplacer une base installée vieillissante et la nécessité de satisfaire aux réglementations environnementales, notamment en Europe et aux Etats-Unis. Au cours du premier semestre de l'exercice 2006/07, Power Turbo-Systems / Power Environment a remporté un nombre exceptionnel de contrats clés en main d'un montant unitaire élevé, pour des centrales à charbon (Bulgarie et Etats-Unis) et à gaz (Espagne, France, Royaume-Uni, Australie...), tandis que Power Service a enregistré les contrats d'opération et de maintenance associés à certaines de ces commandes, ainsi que de nombreux projets de tailles petite et moyenne.

Dans un marché du transport en croissance modérée, les principales commandes enregistrées durant ce semestre incluent des métros pour les villes de Saint-Domingue et Budapest, des tramways en Algérie et en France ainsi que des trains régionaux en Allemagne, en Suède et en France.

Le chiffre d'affaires du premier semestre de l'exercice 2006/07 s'élève à €6,6 milliards, en hausse de 8 % par rapport à la même période de l'exercice précédent, sur une base comparable. La croissance du chiffre d'affaires de Power Turbo-Systems / Power Environment a été particulièrement forte (+21 %), reflétant la hausse continue des commandes reçues au cours des derniers semestres et Power Service a enregistré des ventes en progression de 5 %. Celles de Transport ont légèrement diminué de 1 % mais elles devraient s'améliorer sur le second semestre de cet exercice.

Une gestion active des ressources humaines a été déployée pour faire face à cette forte activité. 1 900 ingénieurs et cadres ont été recrutés dans tous les Secteurs au cours des six derniers mois, notamment en Asie et en Europe, et, parallèlement, des programmes de formation ont été développés.

Bilan renforcé par l'amélioration de la rentabilité et la génération de cash exceptionnellement élevée

Le résultat opérationnel s'élève à €413 millions soit 6,3 % des ventes, en hausse de 27 % sur une base comparable. Tous les Secteurs ont contribué à cette progression. La marge opérationnelle de Power Turbo-Systems / Power Environment est passée de 1,2 % au premier semestre 2005/06 à 3,0 % au premier semestre 2006/07, en raison d'une meilleure exécution des contrats et de nouvelles réductions des coûts. Power Service a également enregistré une amélioration de sa marge de 14,9 % à 16,0 %, bénéficiant notamment d'une meilleure performance dans l'exécution de ses contrats d'opération et de maintenance. La marge opérationnelle de Transport a progressé de 5,9 % à 6,4 %, grâce à la poursuite de sa politique de sélectivité des contrats et à une meilleure efficacité industrielle.

La rentabilité d'ALSTOM a connu une forte progression, avec un résultat net de €227 millions pour le premier semestre de l'exercice 2006/07, contre €136 millions au cours de la même période l'année dernière. Cette amélioration provient de la meilleure performance opérationnelle et de la baisse des charges financières et des frais de restructuration.

Le cash flow libre a atteint un niveau exceptionnellement élevé de €747 millions, en comparaison des €359 millions réalisés au premier semestre l'année dernière. Cette performance exceptionnelle résulte de l'effet combiné de la progression des résultats et de la poursuite de l'amélioration du besoin en fonds de roulement, à laquelle a contribué le niveau élevé des commandes enregistrées au cours de ce premier semestre.

Le bilan se renforce donc avec une dette nette ramenée à €611 millions au 30 septembre 2006, contre €1,25 milliard au 1^{er} avril 2006, et des fonds propres portés à €2,04 milliards au 30 septembre 2006, à comparer à €1,84 milliard au 1^{er} avril 2006. Le ratio d'endettement net sur fonds propres passe de 68 % à 30 % au 30 septembre 2006.

Dans ce contexte d'amélioration de sa performance, la société a renégocié auprès des banques les conditions de son programme de cautions portant sur la période 2006-2008. Le coût de ces cautions, inclus dans le résultat opérationnel, a été réduit. Aucun nouveau collatéral ne sera exigé si la marge opérationnelle est en ligne avec les objectifs fixés par le management et les €700 millions de cash collatéral bloqués au titre du précédent programme de cautions (2004-2006) devraient désormais être libérés au cours de l'exercice 2007/08, ce qui contribuera à la poursuite de la réduction de la dette.

Coopération effective avec Bouygues

Au cours du premier semestre de l'exercice 2006/07, Bouygues a acquis 24,4 % du capital dans le cadre d'un investissement à long terme. Un comité de pilotage a été créé pour coordonner les actions entre les deux Groupes. La coopération commerciale a été engagée pour utiliser au mieux les forces d'ALSTOM et de Bouygues et leur permettre de développer ensemble, selon les opportunités, des projets intégrés. Leur complémentarité peut être illustrée par deux contrats récents obtenus dans le transport et l'énergie : un consortium regroupant ALSTOM et Bouygues construira le tramway de la municipalité de Reims et les deux sociétés prendront part à la réalisation de la centrale nucléaire EPR de Flamanville. Au niveau opérationnel, ALSTOM et Bouygues partagent leur expérience dans l'organisation et la gestion de projets, par des programmes de formation communs et par l'optimisation des coûts sur des contrats conjoints. Enfin, un accord a été signé le 29 septembre 2006 par lequel Bouygues a acquis une participation de 50 % dans les activités d'hydroélectricité d'ALSTOM. La société commune a été mise en place le 31 octobre 2006.

Perspectives

Le rebond des commandes enregistrées au cours des dernières années ainsi que le niveau record de ce premier semestre devraient se traduire par une hausse du chiffre d'affaires de plus de 10 % pour l'exercice 2006/07, par rapport à l'année précédente en base comparable. La marge opérationnelle devrait continuer de s'améliorer au cours du second semestre 2006/07 et l'objectif de 7 % précédemment fixé pour l'exercice 2007/08 devrait être dépassé.

*

RELATIONS PRESSE :	RELATIONS INVESTISSEURS :
Patrick Bessy Tél. +33 1 41 49 37 62 patrick.bessy@chq.alstom.com Philippe Kasse/Stéphane Farhi Tél. +33 1 41 49 29 82/33 08 philippe.kasse@chq.alstom.com stephane.farhi@chq.alstom.com	Emmanuelle Châtelain Tél. +33 1 41 49 37 38 investor.relations@chq.alstom.com

Ce communiqué de presse contient des informations et déclarations de nature prospective basées sur les objectifs et prévisions à ce jour de la direction d'ALSTOM. Ces informations et déclarations de nature prospective 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.

Chiffres clés**

Le Conseil d'administration, qui s'est réuni le 9 novembre 2006, a approuvé les comptes consolidés du premier semestre de l'exercice 2006/07.

Total Groupe			
Données en base réelle	1er Sem.	1er Sem.	% Variation
(en € millions)	Sept. 06	Sept. 05	Sept. 05/ Sept. 06
Carnet de commandes	30 106	26 366	14%
Commandes reçues	9 664	7 443	30%
Chiffre d'affaires	6 608	6 779	-3%
Résultat opérationnel	413	370	12%
Marge opérationnelle	6.3%	5.5%	N/A
Résultat net - part Groupe	227	136	67%
Cash Flow libre	747	359	108%

Total Groupe			
Données en base comparable	1er Sem.	1er Sem.	% Variation
(en € millions)	Sept. 06	Sept. 05	Sept. 05/ Sept. 06
Carnet de commandes	30 106	25 071	20%
Commandes reçues	9 664	6 619	46%
Chiffre d'affaires	6 608	6 104	8%
Résultat opérationnel	413	326	27%
Marge opérationnelle	6.3%	5.3%	N/A

Le rapport de gestion ainsi que les comptes consolidés intermédiaires sont disponibles sur le site internet d'ALSTOM (www.alstom.com).

*** Marine est traitée comme une activité cédée ou en cours de cession*