



Compte rendu résumé du rapport de l'expert-comptable du CSE Central

Quelques chiffres à la clôture de l'exercice comptable:

- Le groupe : environ 8 milliards de Chiffre d'Affaire.
- ATSA : environ 3 milliards de CA.
- Région France : environ 1,5 milliards de CA.
- L'opération avortée avec Siemens a coûté de 113M€ sur les 2 exercices (2017/18 et 2018/19) mais pas d'impact sur la performance opérationnelle.
- Près de 250 M€ de « recettes », au niveau groupe, de liés au solde de la vente des parts dans les co-entreprises GE plus 105 M€ de résultat de ces entités avant leur cession.
- Les investissements groupe sont rattachés à près de 50% pour les projets Amtrak, Madhépura et Prasa...
- Suite au versement du maxi dividende la trésorerie nette du groupe est passée de plus de deux milliards à moins d'un milliard d'euros...

A noter :

- Les comptes 2018-19 sont impactés par le changement de norme comptable (passage à l'IFRS15)
- Le CA du groupe est en hausse.
- Activité Service monte en puissance.
- Niveau de commandes jamais atteint.
- Résultat d'exploitation en hausse au niveau groupe mais essentiellement dû à des opérations exceptionnelles (vente parts co-entreprise GE) mais le « Cash-Flow » peine à augmenter.

Evolution des cours de l'action du groupe :



Alstom transport SA et région France :

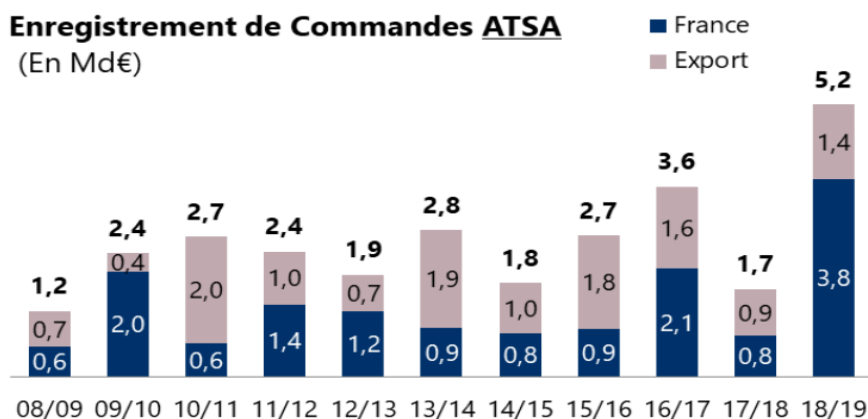
- Résultats encore faibles sur l'exercice 2018-19, pas de redressement net de performance ;
- Activité commerciale dynamique qui relance un cycle d'investissements humain et industriel ;
- Toujours pas, malheureusement, de participation aux bénéfices mais espoir dans les prochaines années suite à « opportunités fiscales » selon l'expert;
- Risques liés à la charge très importante sur certains sites.

Les résultats d'Alstom Transport SA :

- Ils apparaissent encore déficitaires mais essentiellement du au changement de norme comptable. Sans cela on serait proche de l'équilibre.
- La situation fiscale c'est dégradé hors c'est sur le bénéfice fiscal d'ATSA qu'est calculé la participation aux bénéfices...
- Depuis deux ans, la tendance est à l'amélioration des marges opérationnelles.
- D'un point de vue opérationnel la marge sur affaires est encore largement portée par les affaires export systèmes.
- L'objectif de génération de cash a été réactivité. Il prend une place majeure et permanente dans le pilotage et quotidien opérationnel.
- Le « free cash-flow » est un indicateur regardé de très près par les analystes financiers.
- Les enregistrements de commandes pour ATSA on fortement progressés... C'est une bonne nouvelle mais il faut maintenant les réaliser correctement. La capacité des sites à absorber ces commandes sans s'exposer à des risques opérationnels est à surveiller.

Enregistrement de Commandes ATSA

(En Md€)



fo-vpf.fr

