

RCS : BOBIGNY
Code greffe : 9301

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de BOBIGNY atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2015 B 08721
Numéro SIREN : 347 951 238
Nom ou dénomination : ALSTOM HOLDINGS

Ce dépôt a été enregistré le 11/01/2022 sous le numéro de dépôt 387

ALSTOM HOLDINGS

Comptes Annuels

au

31 mars 2021

Société Anonyme au capital de 624 125 422 €
Siège Social : 48 rue Albert Dhalenne – 93400 Saint-Ouen-sur-Seine
RCS : 347 951 238 Bobigny

BILAN - ACTIF		En millions d'€		31/03/2021		31/03/2020	
				Brut	Amortiss. prov.	Net	Net
	Capital souscrit non appelé						
	Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-
	Frais de développement	-	-	-	-	-	-
	Concessions, brevets et droits similaires	-	-	-	-	-	-
	Fonds commercial	8	-	8	-	8	-
	Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-
	TOTAL immobilisations incorporelles	8	0	8		8	
	Terrains	-	-	-	-	-	-
	Constructions	-	-	-	-	-	-
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-	-	-	-
	Autres immobilisations corporelles	0	0	0	0	0	0
	Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-
	Avances et acomptes	-	-	-	-	-	-
	TOTAL immobilisations corporelles	0	0	0		0	
	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	-	-	-	-	-	-
	Autres participations	11 716	240	11 475	-	4 686	-
	Créances rattachées à des participations	418	-	418	-	566	-
	Autres titres immobilisés	29	1	28	-	25	-
	Prêts	0	-	0	-	-	-
	Autres immobilisations financières	0	-	0	-	0	-
	TOTAL immobilisations financières	12 163	242	11 922		5 277	
	TOTAL (II)	12 171	242	11 930		5 284	
	Matières premières, approvisionnements	-	-	-	-	-	-
	En cours de production de biens	-	-	-	-	-	-
	En cours de production de services	-	-	-	-	-	-
	Produits intermédiaires et finis	-	-	-	-	-	-
	Marchandises	-	-	-	-	-	-
	TOTAL Stocks	0	0	0		0	
	Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-	-	-
	Clients et comptes rattachés	25	2	23	-	15	-
	Autres créances	3 605	1	3 603	-	2 368	-
	Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-	-	-
	TOTAL Créances	3 630	3	3 626		2 383	
	Valeurs mobilières de placement	151	-	151	-	1 103	-
	Disponibilités	576	-	576	-	880	-
	TOTAL Trésorerie	728	0	728		1 983	
	Charges constatées d'avance	13	-	13	-	1	-
	TOTAL (III)	4 371	3	4 367		4 367	
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	-	-	-	-	-	-
	Primes de remboursement des obligations (V)	-	-	-	-	-	-
	Ecarts de conversion actif (VI)	-	-	-	-	-	-
	TOTAL GÉNÉRAL (I À VI)	16 542	245	16 297		9 651	

BILAN - PASSIF		En millions d'€	31/03/2021	31/03/2020
Capital social ou individuel	Dont versé :	624	624	624
Primes d'émission, de fusion, d'apport,			-	-
Ecarts de réévaluation	Dont écart d'équivalence :		-	-
Réserve légale			62	62
Réserves statutaires ou contractuelles			-	-
Réserves réglementées	dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours :		0	0
Autres réserves	dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants :		-	-
TOTAL réserves			63	63
Report à nouveau			5 408	5 237
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			(117)	372
Subventions d'investissement			-	-
Provisions réglementées			-	-
	TOTAL (I)		5 978	6 295
Produit des émissions de titres participatifs			-	-
Avances conditionnées			-	0
	TOTAL (II)		0	0
Provisions pour risques			22	22
Provisions pour charges			3	3
	TOTAL (III)		25	26
Emprunts obligataires convertibles			-	-
Autres emprunts obligataires			-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			5	3
Emprunts et dettes financières divers	Dont emprunts participatifs :		1 837	1 037
TOTAL dettes financières			1 842	1 040
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			136	4
Dettes fiscales et sociales			1	1
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			-	-
Autres dettes			8 315	2 286
TOTAL dettes d'exploitation			8 452	2 290
Produits constatés d'avance			-	-
	TOTAL (IV)		10 294	3 331
Ecarts de conversion passif	(V)		0	0
	TOTAL GÉNÉRAL (I À V)		16 297	9 651

COMPTES DE RÉSULTAT		En millions d'€	31/03/2021			31/03/2020
			France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises						
- Production vendue	Biens					
	Services	21	19	40	43	
Chiffres d'affaires nets		21	19	40	43	
Production stockée				-	-	
Production immobilisée				-	-	
Subventions d'exploitation				-	-	
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges				1	0	
Autres produits				-	0	
Total des produits d'exploitation (I)				41	43	
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				-	-	
Variation de stock (marchandises)				-	-	
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				-	-	
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				-	-	
Autres achats et charges externes				26	28	
Impôts, taxes et versements assimilés				0	0	
Salaires et traitements				-	-	
Charges sociales				-	-	
- dotations aux amortissements				-	-	
- dotations aux provisions				-	-	
Sur actif circulant : dotations aux provisions				0	0	
Pour risques et charges : dotations aux provisions				0	0	
Autres charges				0	0	
Total des charges d'exploitation (II)				26	28	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)				15	15	
Bénéfice attribué ou perte transférée			(III)	-	-	
Perte supportée ou bénéfice transféré			(IV)	-	-	
Produits financiers de participations				33	70	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				0	0	
Autres intérêts et produits assimilés				13	21	
Reprises sur provisions et transferts de charges				1	254	
Différences positives de change				586	553	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				-	-	
Total des produits financiers (V)				633	898	
Dotations financières aux amortissements et provisions				31	40	
Intérêts et charges assimilées				8	24	
Différences négatives de change				607	566	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				2	4	
Total des charges financières (VI)				649	633	
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)				-16	265	
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)				-1	280	

ALSTOM Holdings

COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)		En millions d'€	31/03/2021	31/03/2020
	Produits exceptionnels sur opérations de gestion		27	43
	Produits exceptionnels sur opérations en capital		0	931
	Reprises sur provisions et transferts de charges		1	69
	Total des produits exceptionnels (VII)		28	1 044
	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		144	14
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital		0	926
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		-	-
	Total des charges exceptionnelles (VIII)		144	941
	RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)		-116	103
	Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		-	-
	Impôts sur les bénéfices (X)		(1)	11
	TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		702	1 985
	TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		818	1 613
	BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)		-117	372

Notes annexes aux comptes annuels de l'exercice 2020 - 2021

Note 1 -	Base d'établissement des comptes annuels	6
Note 2 -	Principes et méthodes comptables	7
Note 3 -	Faits significatifs de l'exercice.....	9
Note 4 -	Résultat d'exploitation	13
Note 5 -	Résultat financier	13
Note 6 -	Résultat exceptionnel	14
Note 7 -	Impôt sur les bénéfices.....	14
Note 8 -	Immobilisations incorporelles et corporelles	15
Note 9 -	Immobilisations financières	15
Note 10 -	Comptes courants débiteurs des sociétés du groupe Alstom	17
Note 11 -	Echéancier des créances	17
Note 12 -	Valeurs mobilières de placement.....	18
Note 13 -	Capitaux propres.....	18
Note 14 -	Provisions pour risques et charges	19
Note 15 -	Emprunts auprès des sociétés du groupe Alstom	19
Note 16 -	Comptes courants créditeurs des sociétés du groupe Alstom	20
Note 17 -	Échéancier des dettes.....	21
Note 18 -	Instruments financiers dérivés.....	21
Note 19 -	Rémunérations et effectif moyen	21
Note 20 -	Engagements hors bilan	22
Note 21 -	Engagement avec les parties liées	22
Note 22 -	Tableau des filiales et participations.....	23

ALSTOM Holdings

Note 1 - Base d'établissement des comptes annuels

ALSTOM Holdings est une Société Anonyme de droit français qui arrête ses comptes en conformité avec la réglementation française.

Nous vous présentons le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 mars 2021 et le compte de résultat dégagant une perte de 117 millions d'euros.

Les comptes sociaux au 31 mars 2021 sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables en France selon le règlement 2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables du 5 juin 2014 ainsi que les avis et recommandations ultérieurs de l'Autorité des Normes Comptables. Les comptes de la Société sont inclus selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés de la Société ALSTOM immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 389 058 447 et dont le siège social se situe 48, avenue Albert Dhalenne, 93400 Saint-Ouen-sur-Seine.

En application de l'article L233-17 du Code de Commerce, la Société, bien que société-mère d'un sous-groupe, est exemptée de présenter des comptes consolidés dans la mesure où elle est elle-même sous le contrôle d'une société qui inclut ce sous-groupe dans ses propres comptes consolidés.

Les comptes de la Société ont été préparés selon les mêmes principes et méthodes d'évaluation et de présentation qu'au 31 mars 2020.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en millions d'euros.

ALSTOM Holdings

Note 2 - Principes et méthodes comptables

2.1. Opérations financières relatives aux filiales et participations

Titres de participation et autres titres immobilisés

La valeur brute des titres est constituée par le coût d'achat hors frais d'acquisition.

La valeur d'inventaire est appréciée en fonction d'une approche multicritères :

- La valeur d'inventaire est appréciée d'après la valeur d'utilité, cette dernière étant déterminée en fonction d'une analyse multicritère tenant compte notamment de la valeur de rendement et de l'actif réestimé.
- Lorsque des valeurs de référence liées à des transactions envisagées ou en cours existent, ces dernières sont également prises en compte dans l'évaluation de la valeur d'inventaire.

Quand la valeur d'inventaire des titres est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée.

Les dépréciations éventuelles sont constatées dans l'ordre suivant :

- Mali de fusion,
- Titres de participation,
- Créances rattachées,
- Risques filiales.

Créances et dettes rattachées à des participations et comptes-courants des sociétés du groupe Alstom

Les créances et dettes vis-à-vis des sociétés du groupe Alstom figurent au bilan pour leur valeur nominale.

Les créances font, le cas échéant, l'objet de dépréciation si leur recouvrement s'avère incertain au vu des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes.

Provisions pour risques sur filiales et participations

Ces provisions sont constituées lorsque, au-delà des dépréciations constatées sur les actifs (titres et créances), les difficultés rencontrées par une filiale et les engagements de la société en tant que société-mère nécessitent la constatation d'un passif.

Les dotations et reprises de dépréciation sur mali, sur titres et sur créances, ainsi que les dotations et reprises de provisions pour risques, sont comptabilisées en charges et produits financiers à l'exception des reprises de dépréciations ou de provisions réalisées dans le cadre de cessions ou de liquidations ; ces dernières sont enregistrées en produits exceptionnels au même niveau que les plus ou moins-values de cession ou de liquidation.

ALSTOM Holdings

2.2. Autres opérations

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire en retenant les durées réelles d'utilisation des actifs :

Type d'actifs	Durées d'utilisation
Agencements	10 ans
Autres immobilisations corporelles :	
Matériels informatiques	3 ou 5 ans
Mobiliers de bureau	5 ou 7 ans
Logiciels de gestion	1 à 3 ans

Transactions en devises

Les risques de marché du groupe Alstom sont gérés de manière centrale par Alstom Holdings.

La Société couvre par des instruments financiers dérivés la quasi-totalité de son exposition au risque de change sur les créances et dettes en devises vis-à-vis des sociétés du groupe. Ces instruments sont valorisés à leur prix de marché à la date de clôture. Les gains ou les pertes constatés sur ces instruments sont reconnus en résultat de change dans la même rubrique de compte de résultat que les effets de réévaluation des expositions.

Dans les situations exceptionnelles où l'exposition ne fait pas l'objet de couverture, les différences engendrées par la réévaluation au cours de clôture des actifs ou passifs initialement enregistrés au cours comptant à la date de transaction sont comptabilisées en écarts de conversion actif ou passif. Les écarts de conversion actif font l'objet d'une provision pour pertes de change.

La Société assure par ailleurs un rôle d'intermédiaire entre les banques et les filiales opérationnelles du groupe en matière de gestion du risque de change.

Les instruments dérivés internes et externes sont valorisés à leur prix de marché à la date de clôture. Le différentiel entre le prix de marché des instruments internes et celui des instruments externes est reconnu dans le résultat financier en gains ou pertes de change avec une contrepartie en autres créances ou autres dettes.

Le règlement ANC n°2015-05, publié en juillet 2015, et applicable à compter du 1er janvier 2017, modifie les modalités de comptabilisation et d'analyse des instruments financiers. En application de ce nouveau règlement :

- l'ensemble des dérivés contractualisés par le groupe, pour lesquels une intention de gestion existe, sont qualifiés dans le cadre d'une relation de couverture,

ALSTOM Holdings

- les relations de couverture sont documentées conformément aux exigences de ce nouveau règlement (description du sous-jacent, du risque & de l'instrument de couverture; réduction du risque par l'opération de couverture),
- les dérivés adossés à des positions financières sont revalorisés au bilan,
- les dérivés internes et externes contractés dans le cadre de la gestion centralisée du risque de change opérationnel ne sont pas comptabilisés au bilan,
- le résultat des instruments dérivés est comptabilisé de manière symétrique au résultat de l'élément couvert.

Note 3 - Faits significatifs de l'exercice

3.1. Acquisition de Bombardier Transport

Le 1 décembre 2020, Alstom et Bombardier ont annoncé que toutes les autorisations réglementaires nécessaires pour la réalisation de la vente de Bombardier Transport à Alstom ont été obtenues.

Le 29 janvier 2021, Alstom a annoncé la réalisation de l'acquisition de Bombardier Transport. Tirant parti de sa stratégie claire Alstom in Motion ainsi que de ses fondamentaux opérationnels et de sa trajectoire financière solides, Alstom, en intégrant Bombardier Transport, renforcera son leadership sur un marché de la mobilité durable en plein essor, en atteignant une taille critique dans toutes les géographies et en intégrant de nouvelles solutions et actifs pour mieux accompagner ses clients à travers le monde. Le Groupe élargi à un chiffre d'affaires pro forma combiné d'environ € 14,0 milliards et un carnet de commande combiné de 74,5 milliards d'euros. Il emploie 71 700 personnes dans 70 pays, possède des capacités d'innovation en R&D sans précédent et un portefeuille complet de produits et de solutions.

Prix et Financement

Le prix de référence s'est établi à 5,5 milliards d'euros, contre une fourchette de prix entre € 5,5 et € 5,9 milliards communiquée le 16 septembre 2020. Le produit de l'acquisition s'élève à € 4,4 milliards qui incluent l'impact du mécanisme d'ajustement de trésorerie minimum basé sur une position de trésorerie nette négative de Bombardier Transport au 31 décembre 2020 et d'autres ajustements contractuels pour un montant de € 1,1 milliard.

Alstom a également procédé, le 29 janvier 2021, au remboursement des € 0,75 milliards de fonds propres apportés par la CDPQ (Caisse de dépôt et placement du Québec) et Bombardier Inc. entre février 2020 et janvier 2021.

Le financement du prix d'acquisition a été réalisé comme suit :

Comme établi dans le Sale and Purchase Agreement (SPA), la majeure partie du prix d'acquisition, pour un total de € 3,1 milliards, a été payé par actions via une compensation de créance prenant la forme d'augmentations de capital réservées et souscrites par :

ALSTOM Holdings

- Une filiale de la CDPQ, CDP Investissements Inc, avec deux augmentations de capital ; une première de € 1,9 milliards, soit 47 469 213 nouvelles actions ordinaires émises ; une seconde de € 0,7 milliards, soit 17 210 934 nouvelles actions ordinaires émises.
- Bombardier UK pour un montant de € 500 millions, soit 11 504 149 nouvelles actions ordinaires émises.

La part résiduelle du prix d'acquisition, € 2,0 milliards, a été payée en numéraire. Elle a été financée par l'émission d'instruments de capitaux propres, finalisée le 7 décembre 2020, pour environ € 2 milliards avec 68 078 055 nouvelles actions ordinaires émises.

Le prix d'acquisition contractuel a été calculé en euros. Celui-ci a partiellement été payé à Bombardier UK en dollars américains au taux de change EUR/USD préétabli d'environ 1/1,17. Ce paiement en dollars américain a fait l'objet d'une couverture de change.

Les titres de Bombardier Transport acquis par ALSTOM Holdings ont donc été principalement financés par les augmentations de capital d'ALSTOM SA décrites ci-dessus.

Une délégation de paiement à hauteur de € 3,1 milliards a été mise en place entre ALSTOM Holdings et ALSTOM SA et une avance en compte courant a également été consentie pour € 2 milliards à ALSTOM Holdings.

3.2. Acquisition de la société IBRE

Le 30 juin 2020, la Société a acquis IBRE (depuis renommée Alstom IBRE) pour un montant de € 12,1 millions, société spécialisée dans le développement, la fabrication et la fourniture de disques de frein en fonte ou en acier pour les trains à grande vitesse, interurbains, régionaux, suburbains, les tramways et métros. Avec cette acquisition, Alstom renforce ses capacités internes en matière de système de freinage ferroviaire, élément essentiel à la performance dynamique globale des trains.

3.3. Acquisition de la société ALSTOM Transport Technologies

En date du 26 octobre 2020 la Société a acquis auprès de la société ALSTOM Transport SA 100% des titres de la société ALSTOM Transport Technologies pour un montant de € 661,7 millions.

3.4. Acquisition de la société Cylus

Le 07 décembre 2020, la Société a finalisé l'acquisition d'une participation minoritaire dans la société Cylus pour un montant de € 5,8 millions, un spécialiste de la cybersécurité basé en Israël. Ensemble, Alstom et Cylus intégreront la technologie de cybersécurité dans les processus, composants et solutions ferroviaires.

3.5. Acquisition de la société Bombardier Transport France

Le 12 février 2021 la Société a acquis auprès de la société Bombardier Transportation Belgium N.V 100% des titres de la société Bombardier Transport France pour un montant de € 135,8 millions.

3.6. Acquisition de la société ALSTOM Konstal

ALSTOM Holdings

Le 17 février 2021 la Société a acquis auprès de la société ALSTOM Transport Holdings BV 100% des titres de la société ALSTOM Konstal pour une montant de € 45,4 millions.

3.7. Acquisition de la société ALSTOM Transport Danmark

Le 17 février 2021 la Société a acquis auprès de la société ALSTOM Transport Holdings BV 100% des titres de la société ALSTOM Transport Danmark pour une montant de € 32,6 millions.

3.8. Acquisition de la société ALSTOM Ferroviaria

Le 24 février 2021 la Société a acquis auprès de la société ALSTOM Transport Holdings BV 100% des titres de la société ALSTOM Ferroviaria pour une montant de € 441,6 millions.

3.9. Acquisition de la société ALSTOM Transport SA – Roumanie

Le 16 mars 2021 la Société a acquis auprès de la société ALSTOM Transport Holdings BV 93,38% des titres de la société ALSTOM Transport SA -Roumanie pour une montant de € 91,8 millions.

3.10. Augmentation de capital d'ALSTOM Transport Holdings BV

En date du 23 juin 2020 la Société a opéré à l'augmentation en numéraire des fonds propres de sa filiale ALSTOM Transport Holdings BV pour un montant de € 290,7 millions.

3.11. Augmentation de capital d'ALSTOM Transport Maroc SA

En date du 27 janvier 2021 la Société a opéré à l'augmentation en numéraire des fonds propres de sa filiale ALSTOM Transport Maroc SA pour un montant de € 7,9 millions.

3.12. Covid 19

Le groupe Alstom exerce ses activités dans de nombreux pays fortement touchés par la pandémie de Covid-19. En conséquence, les opérations du Groupe ont été affectées par les confinements et les perturbations résultant des mesures gouvernementales pour lutter contre la pandémie de Covid-19. Ces mesures ont affecté notre chaîne d'approvisionnement et les chaînes de production en général, ce qui a eu un impact sur le calendrier de plusieurs projets. La crise sanitaire a également eu un impact sur la dynamique des appels d'offres au cours des premiers trimestres 2020, avec un décalage de l'activité commerciale.

Dans ce contexte, après avoir mis en place les mesures d'hygiène et de sécurité nécessaires pour protéger l'ensemble de ses collaborateurs et parties prenantes, le Groupe a mis tout en œuvre pour assurer l'exécution agile et responsable de ses activités dans chacun des pays où il opère en s'adaptant rapidement aux changements liés à la situation de la crise sanitaire publique et se conformant aux décisions des autorités locales. Nos activités commerciales ont fait preuve d'une bonne résilience et, au deuxième semestre, à l'exception d'un impact modéré sur l'activité de service, les opérations se sont déroulées à un rythme en ligne

ALSTOM Holdings

avec les conditions préexistantes à la crise de la Covid-19. Les performances commerciales ont également été très positives au dernier trimestre de l'exercice, indiquant une dynamique positive du marché.

Alors que l'objectif principal était d'assurer la santé et la sécurité de ses collaborateurs afin d'assurer la continuité de l'exécution des projets, le Groupe a mis en place des mesures de réduction des coûts dans toute l'entreprise. Les habitudes de travail des employés ont été adaptées et les voyages et événements non-essentiels limités. Le Groupe a également encouragé la modération salariale et appliqué un contrôle strict sur les recrutements additionnels. L'entreprise a redéfini les investissements prioritaires pour protéger sa trésorerie, tout en conservant ses investissements en R&D à un niveau nécessaire au succès de sa stratégie Alstom in Motion.

De plus, dans le cadre des tests de dépréciation réalisés sur les titres de participations à la clôture de mars 2021, certaines hypothèses ont été revues pour tenir compte des éventuels impacts de la Covid-19.

3.13. Obligations commerciales

Les obligations contractuelles du Groupe envers ses clients peuvent faire l'objet de garanties délivrées par des banques ou des sociétés d'assurance. Ces garanties peuvent couvrir aussi bien des passifs déjà inscrits au bilan que des passifs éventuels.

Pour émettre ces garanties, le Groupe dispose, d'une part, de lignes bilatérales non confirmées dans de nombreux pays et, d'autre part, d'une ligne confirmée « Committed Guarantee Facility Agreement » ("CGFA") avec Alstom Holdings agissant pour le compte de ses filiales. Par ailleurs, cette ligne bilatérale contient une clause de changement de contrôle, dont la mise en jeu pourrait entraîner la suspension de la facilité, l'obligation de substituer de nouvelles cautions aux cautions en cours de validité ou l'obligation de fournir un dépôt de garantie, ainsi que le remboursement anticipé des autres dettes du Groupe par la mise en jeu des clauses de défaut croisé ou d'exigibilité anticipée.

Afin d'intégrer le portefeuille de garanties de Bombardier Transportation, Alstom Holdings a signé le 26 Novembre 2020 avec douze banques de premier ordre, un amendement de la CGFA l'augmentant de € 3 milliards à € 9 milliards, permettant l'émission de garanties jusqu'au 26 Février 2024 d'une durée maximale de 7 ans.

Suite au transfert de € 2,8 milliards de garanties Bombardier sur la CGFA, l'encours disponible pour émissions au titre de la CGFA s'élève à € 3,2 milliards au 31 mars 2021 (contre € 1,7 milliard au 31 mars 2020).

3.14. Evènements postérieurs à la clôture

L'assemblée générale extraordinaire de la Société en date du 9 avril 2021 a approuvé l'augmentation de capital social de la Société, avec maintien du droit préférentiel de souscription, par l'émission de 215.019.923 actions de 23,7 de valeur nominale, sans prime d'émission, donnant lieu à une augmentation immédiate du capital social de la Société d'un montant nominal global de 5.095.972.175,1 euros.

Le prix de souscription des 215.019.923 actions nouvelles est libéré par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles détenues à l'encontre de la Société.

ALSTOM Holdings

Note 4 - Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation de la société est généré par ses activités de financement, assurances et mise en place des garanties bancaires pour le compte de ses filiales.

Le produit d'exploitation d'un montant total de € 41 millions sur l'exercice se répartit principalement comme suit :

- Refacturation auprès de ses filiales des commissions sur cautions pour un total de € 40 millions

La charge d'exploitation d'un montant total de € (26) millions se répartit principalement comme suit :

- Commissions sur cautions € (23) millions
- Charges de fonctionnement € (3) millions

Le résultat d'exploitation s'élève à € 15 millions et reste identique à l'exercice précédent.

Note 5 - Résultat financier

<i>(en millions d'€)</i>	Exercice clos le 31 mars 2021				Exercice clos le 31 mars 2020
	Produits financiers	Charges financières	Montant net	<i>dont entreprises liées</i>	Montant net
- Intérêts sur créances rattachées à des participations et sur emprunts auprès des sociétés du groupe Alstom	14	(4)	10	10	12
- Intérêts sur comptes courants des sociétés du groupe Alstom	13	(4)	9	9	13
- Autres intérêts et produits ou charges assimilés	1	-	1	-	1
- Autres charges financières	-	-	-	-	-
- Résultat de change	586	(607)	(21)	(21)	(13)
- Résultat sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	(2)	(2)	-	(4)
- Dividendes reçus	20	-	20	20	42
- Abandons de créances ou subventions consentis en faveur de filiales	-	-	-	-	-
- Dotations et reprises de dépréciations d'actifs à caractère financier	1	(31)	(31)	(31)	214
- Dotations et reprises de provisions pour risques à caractère financier	-	-	-	-	-
RESULTAT FINANCIER	633	(649)	(16)	(14)	265

ALSTOM Holdings

Le résultat relatif à la perception d'intérêts sur créances rattachées, sur comptes courants et comptes bancaires est de € 19 millions alors qu'il était de € 25 millions au 31 mars 2020.

Le montant des dividendes reçus est de € 20 millions contre € 42 millions à la clôture du 31 mars 2020.

Les principaux mouvements de dépréciation d'actifs et de provisions pour risques à caractère financier sont détaillés en Note 9 et Note 14.

Le montant net des dotations et reprises de dépréciations et provisions sur filiales est une dotation nette de € (31) millions pour l'exercice clos le 31 mars 2021 contre une reprise nette de € 214 millions pour l'exercice précédent.

Note 6 - Résultat exceptionnel

<i>(en millions d'€)</i>	Exercice clos le 31 mars 2021			Exercice clos le 31 mars 2020
	Produits exceptionnels	Charges exceptionnelles	Montant net	Montant net
- Opérations de gestion	27	(144)	(117)	29
- Opérations en capital	-	-	-	5
- Dotations et reprises de provisions pour risques à caractère exceptionnel	1	-	1	69
RESULTAT EXCEPTIONNEL	28	(144)	(116)	103

Le résultat exceptionnel de € (116) millions est essentiellement expliqué par les opérations suivantes :

- Les couts liés à l'acquisition de Bombardier Transport pour un montant net de € (127) millions.
- La reprise de provision pour un montant de € 11 millions qui résulte d'une réévaluation des risques relatifs à des contentieux sur lesquels des décisions ont été rendues.

Note 7 - Impôt sur les bénéfices

Impôts sur les bénéfices

La Société est membre du groupe d'intégration fiscale dont Alstom SA est société-mère.

La charge d'impôt sur les sociétés comptabilisée par la société est déterminée comme en l'absence d'intégration. Les économies ou compléments d'impôt sur les sociétés générés par le régime d'intégration fiscale sont conservés par Alstom SA. En cas de sortie du périmètre d'intégration fiscale, la société perd tout droit sur les crédits d'impôt et les reports déficitaires et moins-values à long terme réalisés pendant la période d'appartenance au périmètre d'intégration fiscale et non encore utilisés à la date de sortie.

Le résultat de la société est un déficit fiscal de € (3) millions, incluant un ajustement d'IS de € 1 million relatif à l'année précédente.

ALSTOM Holdings

Situation fiscale différée

<i>(en millions d'€)</i>	Au 31 mars 2021	Au 31 mars 2020
BASES PASSIVES D'IMPOSITION DIFFEREE	-	-
Autres	104	-
Total	104	-
BASES ACTIVES D'IMPOSITION DIFFEREE		
Provisions non déductibles	14	15
Déficits reportables	2 672	2 668
Total	2 686	2 683

Nature de la provision - Non déductible	<i>(en millions d'€)</i>
Provision pour risque et charge	1
Provision risque sur titres	10
Provision pour indemnité départ à la retraite	3
Provision autre risque fiscal	-
Total	14

Note 8 - Immobilisations incorporelles et corporelles

Valeur brute

<i>(en millions d'€)</i>	Au 31 mars 2020	Acquisitions	Cessions	Au 31 mars 2021
Immobilisations Incorporelles	8	-	-	8
- Fonds de commerce	8	-	-	8
Immobilisations Corporelles	0	-	-	0
- Terrains	-	-	-	-
- Constructions	-	-	-	-
- Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
VALEURS BRUTES	8	-	-	8

Amortissements et dépréciations

Néant

Note 9 - Immobilisations financières

Valeur brute

ALSTOM Holdings

<i>(en millions d'€)</i>	Au 31 mars 2020	Augmentations	Diminutions	Au 31 mars 2021
Titres de participation	4 895	6 821	-	11 716
Créances rattachées à des participations	566	133	(281)	418
Autres titres immobilisés	27	3	(1)	29
Prêts	-	-	-	-
Total	5 487	6 958	(282)	12 163

- Les principales variations des titres de participations sont détaillées dans la note 3, faits significatifs de l'exercice :
- Les principales variations des créances rattachées à des participations sont liées aux opérations suivantes
 - ✓ Nouvelle créance rattachée à des participation avec ALSTOM Ferroviaria pour un montant de € 66 millions.
 - ✓ Augmentation de la créance rattachée à des participation avec GIBELA Rail Transport Consortium (PTY) LTD pour un montant de € 31 millions.
 - ✓ Remboursement de la créance rattachée à des participations avec ALSTOM Signaling Inc pour un montant de € 272 millions.

A la clôture de l'exercice 2021, les principaux soldes de créances rattachées à des participations se rapportent aux entités suivantes :

Entité	Montant (en millions d'€)
GIBELA Rail Transport Consortium (PTY) LTD	194
ALSTOM Southern Africa Holdings	106
ALSTOM Ferroviaria S.p.A	66
Total	366

Dépréciations

ALSTOM Holdings

<i>(en millions d'€)</i>	Au 31 mars 2020	Dotations à caractère financier	Reprises à caractère financier	Dotations à caractère exceptionnel	Reprises à caractère exceptionnel	Au 31 mars 2021
Titres de participation	(209)	(31)	-			(240)
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	(2)	-	-	-	-	(2)
Total	(211)	(31)	-	-	-	(242)

VNC

<i>(en millions d'€)</i>	Au 31 mars 2020	Variation de l'exercice	Au 31 mars 2021
Titres de participation	4 686	6 790	11 475
Créances rattachées à des participations	566	(147)	418
Autres titres immobilisés	25	3	28
Prêts	-	-	-
Total	5 277	6 645	11 922

La variation nette des dépréciations des titres de participation et titres immobilisés est de € (31) millions et concerne principalement:

- ✓ La dépréciation des titres Transmashholding Ltd pour un montant de € (20) millions.

Note 10 - Comptes courants débiteurs des sociétés du groupe Alstom

Les comptes courants présentant les soldes débiteurs les plus significatifs au 31 mars 2021 sont les comptes ouverts au nom de :

Entité	Montant (en millions d'€)
Bombardier Transportation Treasury Canada, Inc.	1 744
ALSTOM Transport Holdings BV	622
ALSTOM Ferroviaria SPA	333
ALSTOM Konstal SA	201
ASLTOM Signaling Inc. USA	143
Total	3 042

Note 11 - Echancier des créances

ALSTOM Holdings

<i>ETAT DES CREANCES</i>	(en millions €)	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an	Dont entreprises liées
Créances rattachées à des participations		418	204	214	418
Prêts		-	-	-	-
Autres immobilisations financières		-	-	-	-
Clients douteux ou litigieux		-	-	-	-
Autres créances clients		25	25	-	25
Créance représentative de titres prêtés		-	-	-	-
Personnel et comptes rattachés		-	-	-	-
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux		-	-	-	-
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices		-	-	-	-
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée		-	-	-	-
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés		-	-	-	-
Etat, autres collectivités : créances diverses		-	-	-	-
Groupe et associés		3 593	3 593	-	3 593
Débiteurs divers		12	12	-	-
Charges constatées d'avance		13	13	-	-
TOTAL GENERAL		4 062	3 847	214	4 035

Note 12 - Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de SICAV et de FCP libellés en euros, répondant aux critères de classement « monétaires » ou « monétaires court terme » édictés par l'Autorité des marchés Financiers.

Elles figurent au bilan à leur coût d'acquisition pour une valeur brute de € 151 millions et leur valeur de marché au 31 mars 2021 est de € 151 millions.

Note 13 - Capitaux propres

13.1. Capital social

Au 31 mars 2021, le capital social de € 624 125 422,20 est divisé en 26 334 406 actions d'une valeur nominale de € 23,70 dont 26 334 404 détenues par Alstom SA.

Suite à l'approbation par l'assemblée générale extraordinaire en date du 09 avril 2021, le capital social de la Société est fixé à la somme de € 5.720.097.597,30 et il est divisé en 241 354 329 actions d'une valeur nominale de € 23,70 (note 3.14).

13.2. Variation des capitaux propres

ALSTOM Holdings

<i>(en millions d'€)</i>	Montant au 31 mars 2020	Affectation du résultat de l'exercice précédent	Versement de dividendes	Résultat de l'exercice	Montant au 31 mars 2021
Capital	624	-		-	624
Réserve légale	62	-		-	62
Réserve Réglementée		-		-	
Report à nouveau	5 237	372	(200)	-	5 408
Résultat de l'exercice	372	(372)		(117)	(117)
Dividendes versés	-	-		-	-
CAPITAUX PROPRES	6 295	-	(200)	(117)	5 978

Note 14 - Provisions pour risques et charges

<i>(en millions d'€)</i>	Au 31 mars 2020	Dotations à caractère exploitation	Reprises à caractère exploitation	Dotations à caractère financier	Reprises à caractère financier	Dotations à caractère exceptionnel	Reprises à caractère exceptionnel	Au 31 mars 2021
Risques filiales	10	-	-	-	-	-	-	10
-	-							-
Risques et charges divers	16	0	-	-	-	-	(1)	15
dont provision retraite	3	-	-	-	-	-	-	3
dont provision litige	11	-	-	-	-	-	-	11
dont provision autres risques	2	-	-	-	-	-	(1)	1
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	26	0	-	-	-	-	(1)	25

Il est à noter que les provisions prises en matière d'engagement de retraite sont incluses dans les provisions pour risques et charges divers. Le montant de ces engagements de l'ordre de € 3 millions au 31 mars 2021, calculé selon les principales hypothèses actuarielles suivantes :

- L'âge de départ à la retraite a été déterminé en fonction des évolutions législatives (recul de l'âge de départ en retraite) et de la catégorie socioprofessionnelle du salarié.
- Le taux d'actualisation est déterminé en fonction du rendement des obligations des sociétés de bonne qualité (1,65% au 31 mars 2019, 1,65% au 31 mars 2020 et 0,60% au 31 mars 2021).

Ces plans couvrent d'anciens salariés.

Note 15 - Emprunts auprès des sociétés du groupe Alstom

ALSTOM Holdings

(en millions d'€)	Au 31 mars 2020	Nouveaux emprunts	Remboursements	Au 31 mars 2021
Emprunts	1 037	893	(93)	1 837

L'augmentation nette d'un montant de € 800 millions s'explique essentiellement par :

- ✓ L'augmentation de l'emprunt avec ALSTOM SA : € 858 millions.
- ✓ La diminution de l'emprunt avec ALSTOM Transport – Branch Dubai : € (71) millions.

Les emprunts présentant les soldes les plus significatifs au 31 mars 2021 sont ceux réalisés auprès des sociétés suivantes :

Entité	Montant (en millions d'€)
ALSTOM SA	1 701
ALSTOM Brasil Energia e transporte Ltda	37
ALSTOM Investment Company Limited	32
ALSTOM Transport SA Branch ISRAEL	30
Total	1 800

Note 16 - Comptes courants créditeurs des sociétés du groupe Alstom

Les comptes courants présentant les soldes créditeurs les plus significatifs au 31 mars 2021 sont les comptes ouverts au nom de :

Entité	Montant (en millions d'€)
ALSTOM SA	5 229
ALSTOM Transport Deutschland GmbH	724
ALSTOM Transport SA	701
ALSTOM Transport UK	319
ALSTOM Transport BV	180
ALSTOM Australia Ltd	174
ALSTOM Transport Technologies	162
ALSTOM Shipworks	106
Total	7 596

La position du compte courant avec ALSTOM SA d'un montant de € 5 229 millions est utilisée à hauteur de € 5 096 millions pour la libération des versements exigibles au titre de l'augmentation de capital réalisée le 9 avril 2021 (note 3.14).

ALSTOM Holdings

Note 17 - Échéancier des dettes

ETAT DES DETTES (en millions €)	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans	Dont entreprises liées
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-	-
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	5	5	-	-	-
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	-	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières divers	1 837	1 837	-	-	1 837
Fournisseurs et comptes rattachés	136	136	-	-	134
Personnel et comptes rattachés	-	-	-	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	-	-	-	-	-
Etat : impôt sur les bénéfices	-	-	-	-	-
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	1	1	-	-	-
Etat : obligations cautionnées	-	-	-	-	-
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	-	-	-	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-	-
Groupe et associés	8 283	8 283	-	-	8 283
Autres dettes	33	33	-	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-	-
TOTAL GENERAL	10 294	10 294	-	-	10 254

Note 18 - Instruments financiers dérivés

(en millions d'€)	Au 31 mars 2021		Au 31 mars 2020	
	Instruments dérivés à valeur de marché positive	Instruments dérivés à valeur de marché négative	Instruments dérivés à valeur de marché positive	Instruments dérivés à valeur de marché négative
Instruments de couvertures des créances et dettes en devises de la société conclus avec des banques	20	15	41	46
Instruments de couvertures des expositions commerciales des sociétés du groupe Alstom				
- instruments dérivés conclus avec des banques	99	165	152	148
- instruments dérivés conclus avec les sociétés du groupe	171	109	172	179
Instrument de Couverture sur provisions pour Risques de sociétés du groupe				
TOTAL	290	289	365	373

Note 19 - Rémunérations et effectif moyen

- Aucune rémunération n'est allouée par la Société à ses mandataires sociaux, ni aux membres de son Conseil d'Administration.
- Au 31 mars 2021 ALSTOM Holdings n'a pas d'effectif.

Note 20 - **Engagements hors bilan**

(en millions d'€)	Au 31 mars 2021	Au 31 mars 2020
ENGAGEMENTS DONNES (garanties de première demande)		
1 - Cautions et garanties délivrées pour le compte de filiales en garantie de leurs obligations contractuelles commerciales		
- Cautions bancaires	9 351	4 913
- Garanties de société-mère	11 308	10 766
2 - Cautions et garanties délivrées pour le compte de filiales en garantie de financements qui leur sont accordés		
- Cautions bancaires	59	23
- Garanties de société-mère	12 155	6 750
ENGAGEMENTS HORS BILAN	32 873	22 452

Les engagements hors bilan s'élèvent à € 32 873 millions dont € 965 millions d'engagements inconditionnels donnés en garantie des obligations commerciales et financières de filiales transférées à GE, pour lesquelles ALSTOM bénéficie d'une contre garantie de GE.

La variation s'explique principalement par :

- € 4,5 milliards de garanties bancaires commerciales dont € 3,9 milliards liés à l'intégration du portefeuille Bombardier Transport.
- € 5,5 milliards de garanties société-mère dues à toutes les lignes de cautions mises en place pour l'intégration de Bombardier Transport.

Note 21 - **Engagement avec les parties liées**

Le décret n°2009-267 du 9 mars 2009 crée une obligation de communication en matière de transactions avec des parties liées conclues à des conditions autres que les conditions normales de marché.

La société n'a identifié aucune transaction entrant dans le champ d'application de cette mesure.

Note 22 - Tableau des filiales et participations

Renseignements concernant les Filiales et Participations au 31 Mars 2021

(en millions d'€)

	LE	RU	Capital	Autres postes de capitaux propres	Quote-part du capital détenu en pourcentage au 31/03/2021	Valeur comptable au 31/03/2021		Prêts et avances consentis par ALSTOM Holdings non remboursés au 31/03/2021	Montants des cautions et avals fournis par ALSTOM Holdings au 31/03/2021	Chiffre d'affaires de l'exercice	Bénéfice net ou perte de l'exercice (compris dans les capitaux propres)	Dividendes encaissés par ALSTOM Holdings dans l'exercice 20/21
						Brute	Nette					
1 - Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1 % du capital de la société astreinte à publication												
A - Filiales (détenues à plus de 50 %)												
<i>Sociétés françaises</i>												
ALSTOM Shipwork	7061	3201	170,5	(80,3)	100,00	206,6	90,2	-	-	-	(1,5)	-
ALSTOM Kléber Sixteen	7739	5180	30,7	1,1	100,00	30,7	30,7	-	-	-	-	-
ETOILE KLEBER	7078	3205	5,3	0,7	100,00	8,1	5,9	-	-	-	-	-
ALSTOM Transport SA	7083	3535	343,6	328,3	100,00	1 172,4	1 172,4	-	2 403,0	3 398,7	(64,1)	-
ALSTOM Transport Technologie	7997	5910	673,0	583,2	100,00	661,7	661,7	-	-	6,4	(43,1)	-
ALSTOM Ibre	8133	2141	0,5	3,9	100,00	12,1	12,1	-	-	4,8	-	-
BOMBARDIER Transport France (1)		9907	18,0	(53,7)	100,00	135,8	135,8	-	736,0	862,0	(151,7)	-
<i>Sociétés étrangères</i>												
ALSTOM Algérie / Algérie	7758	5270	33,1	(31,5)	100,0	50,5	-	-	50,9	15,7	1,0	-
ATEINSA SA / Espagne	7197	3367	0,5	(0,1)	100,0	7,6	-	1,8	12,2	2,2	0,4	-
ALSTOM Transport Holdings BV	8003	5882	3 039,2	(242,8)	100,0	3 172,2	3 172,2	-	-	-	(95,5)	-
ALSTOM Network UK Ltd	7245	3509	19,3	(19,5)	100,00	19,5	-	-	-	-	(0,1)	-
ALSTOM Transport Maroc	8065	5744	9,5	(7,1)	99,99	9,3	-	-	22,8	10,4	(1,2)	-
ALSTOM Transport Danmark	7517	5841	1,2	(6,7)	100,00	32,6	32,6	-	147,2	30,5	(3,6)	-
ALSTOM Konstal	7186	3335	47,7	11,0	100,00	45,4	45,4	-	10,8	402,2	4,1	-
ALSTOM Ferroviaria S.p.A	7462	3298	294,6	186,3	100,00	441,6	441,6	66,0	1 107,9	959,4	36,6	-
ALSTOM Transport SA Roumanie	7190	5293	3,2	45,4	93,38	91,8	91,8	-	96,3	76,3	10,2	-
BOMBARDIER Investment UK		99UK	5 746,5	618,4		5 095,0	5 095,0	-	-	-	33,6	-
B - Participations (détenues entre 10 % et 50 %)												
TMH Ltd (Transmashholding Ltd)	8127	2122	1 814,0	551,9	20,00	500,0	480,0	-	-	4 568,5	230,9	19,6
ASTER II - Fonds Commun de Placement / France	HG	HG		-	28,63	23,1	23,1	-	-	-	-	-
EasyMile	HG	HG		-	12,79	14,3	-	-	-	-	-	-
2 - Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1 % du capital social de la société astreinte à la publication												
- Filiales = Plus de 50 % du capital détenu par la société												
Filiales françaises (ensemble)						2,4	1,9					
Filiales étrangères (ensemble)						1,0	0,3					
- Participations = 10 % à 50 % du capital détenu par la société												
dans les Sociétés françaises (ensemble)						5,2	4,6					
dans les Sociétés étrangères (ensemble)						5,8	5,8					

BOMBARDIER Transport France (1) : information disponible arrêté au 31/12/2020

ALSTOM Holdings

Société Anonyme au capital de 5 720 097 597,30 euros
Siège Social : 48 rue Albert Dhalenne - 93400 Saint-Ouen -sur-Seine
347 951 238 RCS Bobigny

* * * * *

PROCES-VERBAL de l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE du JEUDI 24 JUIN 2021

L'an deux mille vingt et un, le jeudi 24 juin, à 8 heures 30,

Les actionnaires de la société ALSTOM Holdings se sont réunis en Assemblée Générale Ordinaire, au siège social, sur convocation faite par le Conseil d'Administration selon lettre simple adressée à chaque actionnaire.

Il a été établie une feuille de présence, qui a été émarginée par chaque actionnaire présent, au moment de son entrée en séance, tant à titre personnel que comme mandataire.

L'Assemblée est présidée par Monsieur Laurent MARTINEZ en sa qualité de Président-Directeur Général.

Madame Emmanuelle PETROVIC, représentant la Société ALSTOM, actionnaire représentant le plus grand nombre de voix et acceptant cette fonction, est appelé comme scrutateur.

Madame Valérie ASTIER est désignée comme secrétaire.

Le Cabinet PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT, Commissaire aux comptes titulaire, régulièrement convoqué par lettre recommandée avec avis de réception, est excusé.

Le Président rappelle que les actions détenues par LORELEC et par ETOILE KLEBER, étant des actions d'autocontrôle, ne sont pas prises en compte pour le calcul de quorum ou de majorité.

La feuille de présence, certifiée exacte par les membres du bureau, permet de constater que les actionnaires présents, représentés ou ayant voté par correspondance possèdent plus d'un cinquième des actions ayant droit de vote.

En conséquence, l'Assemblée, réunissant le quorum requis par la loi, est régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

Le Président dépose sur le bureau et met à la disposition des membres de l'Assemblée :

- les copies des lettres de convocation adressées aux actionnaires,
- la copie et l'avis de réception de la lettre de convocation du Commissaire aux comptes,
- la feuille de présence,
- la liste des actionnaires,
- un exemplaire des statuts.

Il dépose également les documents suivants qui vont être soumis à l'Assemblée :

- les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2019,
- le rapport établi par le Conseil d'administration, comprenant le rapport sur le gouvernement d'entreprise,
- le texte du projet des résolutions,
- les rapports du Commissaire aux comptes.

Le Président fait observer que la présente Assemblée a été convoquée conformément aux prescriptions des articles R 225-66 et suivants du Code de commerce et déclare que les documents et renseignements visés aux articles R 225-81 et R 225-83 du Code de commerce ont été adressés aux actionnaires ou tenus à leur disposition au siège social, depuis la convocation de l'Assemblée, ainsi que la liste des actionnaires.

L'Assemblée lui donne acte de cette déclaration.

Le Président rappelle que l'Assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport de gestion établi par le Conseil d'administration
- Lecture du rapport général du Commissaire aux comptes de l'exercice clos au 31 mars 2021
- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 mars 2021
- Affectation du résultat
- Lecture du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 225 38 du Code de Commerce
- Renouvellement de mandats d'administrateurs
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

Le Président présente et commente les comptes de l'exercice écoulé avant de donner lecture à l'Assemblée du rapport de gestion établi par le Conseil d'administration. Lecture est ensuite donnée du rapport général et du rapport spécial du Commissaire aux Comptes.

Cette lecture terminée, le Président déclare la discussion ouverte.

Diverses observations sont échangées puis personne ne demandant plus la parole, le Président met successivement aux voix les résolutions suivantes :

Première résolution

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité des assemblées générales ordinaires, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et le rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels, approuve les comptes annuels, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe, arrêtés le 31 mars 2021 tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

L'Assemblée générale approuve également le montant des dépenses non déductibles de l'impôt sur les Sociétés, visées à l'article 39-4 du Code Général des Impôts, mentionné dans les comptes.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents

Deuxième résolution

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité des assemblées générales ordinaires, approuve la proposition du Conseil d'administration et après avoir constaté que les comptes font apparaître un déficit net, décide de l'affecter de la manière suivante :

Résultat de l'exercice	(116 760 760,33)
Report à nouveau antérieur	5 408 094 122,24
Affectation à la réserve légale	-
Bénéfice distribuable	5 291 333 361,91
Montant à distribuer par action	3,53
Montant total à distribuer	92 960 453,18
Solde à affecter au report à nouveau	5 198 372 908,73

Conformément à la loi, il est rappelé qu'au titre des trois derniers exercices les dividendes suivants ont été versés :

- Exercice clos au 31 mars 2018 : € 400 millions (nominal de 75,90 euros)
- Exercice clos au 31 mars 2019 : € 1 999 millions (nominal de 75,90 euros)
- Exercice clos au 31 mars 2020 : € 200 millions (nominal de 7,60 euros)

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents

Troisième résolution

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité des assemblées générales ordinaires, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L 225-38 du Code de Commerce, prend acte de ce rapport et en approuve les termes.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents

Quatrième résolution

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité des assemblées générales ordinaires, renouvelle le mandat de Stéphanie HARTANEROT comme administratrice pour une durée de six ans, soit jusqu'à l'assemblée qui statuera sur les comptes clos le 31 mars 2027.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents

Cinquième résolution

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité des assemblées générales ordinaires, renouvelle le mandat de Emmanuelle PETROVIC comme administratrice pour une durée de six ans, soit jusqu'à l'assemblée qui statuera sur les comptes clos le 31 mars 2027.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents

Sixième résolution

L'Assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité des assemblées générales ordinaires, renouvelle le mandat de Anneli CARLOT comme administratrice pour une durée de six ans, soit jusqu'à l'assemblée qui statuera sur les comptes clos le 31 mars 2027.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents

Septième résolution

L'Assemblée générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal aux fins d'accomplir toutes formalités de dépôt, de publicité et autres prévues par la loi.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents

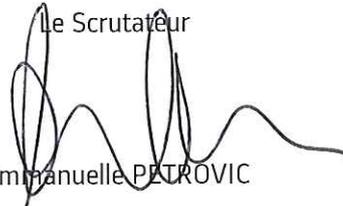
L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, le Président déclare la séance levée.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par les membres du bureau.

Le Président


Laurent MARTINEZ

Le Scrutateur


Emmanuelle PETROVIC

Le Secrétaire


Valérie ASTIER

ALSTOM HOLDINGS

**Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels**

(Exercice clos le 31 mars 2021)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 mars 2021)

A l'assemblée générale
ALSTOM HOLDINGS
48 Rue Albert Dhalenne
93400 Saint-Ouen-sur-Seine

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ALSTOM HOLDINGS relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er avril 2020 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne la valorisation des immobilisations financières.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 10 juin 2021

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Edouard Demarcq

ALSTOM HOLDINGS

Comptes Annuels

au

31 mars 2021

Société Anonyme au capital de 624 125 422 €

Siège Social : 48 rue Albert Dhalenne – 93400 Saint-Ouen-sur-Seine

RCS : 347 951 238 Bobigny

ALSTOM Holdings

BILAN - ACTIF		En millions d'€		31/03/2021			31/03/2020
				Brut	Amortiss., prov.	Net	Net
	Capital souscrit non appelé						
	Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-
	Frais de développement	-	-	-	-	-	-
	Concessions, brevets et droits similaires	-	-	-	-	-	-
	Fonds commercial	8	-	8	-	8	8
	Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-
	TOTAL immobilisations incorporelles	8	0	8		8	8
	Terrains	-	-	-	-	-	-
	Constructions	-	-	-	-	-	-
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-	-	-	-
	Autres immobilisations corporelles	0	0	0	0	0	0
	Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-
	Avances et acomptes	-	-	-	-	-	-
	TOTAL immobilisations corporelles	0	0	0		0	0
	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	-	-	-	-	-	-
	Autres participations	11 716	240	11 475	-	11 475	4 686
	Créances rattachées à des participations	418	-	418	-	418	566
	Autres titres immobilisés	29	1	28	-	28	25
	Prêts	0	-	0	-	0	-
	Autres immobilisations financières	0	-	0	-	0	0
	TOTAL immobilisations financières	12 163	242	11 922		11 922	5 277
	TOTAL (II)	12 171	242	11 930		11 930	5 284
	Matières premières, approvisionnements	-	-	-	-	-	-
	En cours de production de biens	-	-	-	-	-	-
	En cours de production de services	-	-	-	-	-	-
	Produits intermédiaires et finis	-	-	-	-	-	-
	Marchandises	-	-	-	-	-	-
	TOTAL Stocks	0	0	0		0	0
	Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-	-	-
	Clients et comptes rattachés	25	2	23	-	23	15
	Autres créances	3 605	1	3 603	-	3 603	2 368
	Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-	-	-
	TOTAL Créances	3 630	3	3 626		3 626	2 383
	Valeurs mobilières de placement	151	-	151	-	151	1 103
	Disponibilités	576	-	576	-	576	880
	TOTAL Trésorerie	728	0	728		728	1 983
	Charges constatées d'avance	13	-	13	-	13	1
	TOTAL (III)	4 371	3	4 367		4 367	4 367
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	-	-	-	-	-	-
	Primes de remboursement des obligations (V)	-	-	-	-	-	-
	Ecarts de conversion actif (VI)	-	-	-	-	-	-
	TOTAL GÉNÉRAL (I À VI)	16 542	245	16 297		16 297	9 651

ALSTOM Holdings

BILAN - PASSIF		En millions d'€	31/03/2021	31/03/2020
Capital social ou individuel	Dont versé :	624	624	624
Primes d'émission, de fusion, d'apport,			-	-
Ecart de réévaluation	Dont écart d'équivalence :		-	-
Réserve légale			62	62
Réserves statutaires ou contractuelles			-	-
Réserves réglementées	dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours :		0	0
Autres réserves	dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants :		-	-
TOTAL réserves			63	63
Report à nouveau			5 408	5 237
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			(117)	372
Subventions d'investissement			-	-
Provisions réglementées			-	-
	TOTAL (I)		5 978	6 295
Produit des émissions de titres participatifs			-	-
Avances conditionnées			-	0
	TOTAL (II)		0	0
Provisions pour risques			22	22
Provisions pour charges			3	3
	TOTAL (III)		25	26
Emprunts obligataires convertibles			-	-
Autres emprunts obligataires			-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			5	3
Emprunts et dettes financières divers	Dont emprunts participatifs :		1 837	1 037
TOTAL dettes financières			1 842	1 040
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			136	4
Dettes fiscales et sociales			1	1
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			-	-
Autres dettes			8 315	2 286
TOTAL dettes d'exploitation			8 452	2 290
Produits constatés d'avance			-	-
	TOTAL (IV)		10 294	3 331
Ecart de conversion passif	(V)		0	0
	TOTAL GÉNÉRAL (I À V)		16 297	9 651

ALSTOM Holdings

COMPTE DE RÉSULTAT		En millions d'€	31/03/2021			31/03/2020
			France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises						
- Production vendue	Biens					
	Services	21	19	40		43
Chiffres d'affaires nets		21	19	40		43
Production stockée				-		-
Production immobilisée				-		-
Subventions d'exploitation				-		-
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges				1		0
Autres produits				-		0
Total des produits d'exploitation (I)				41		43
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				-		-
Variation de stock (marchandises)				-		-
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				-		-
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				-		-
Autres achats et charges externes				26		28
Impôts, taxes et versements assimilés				0		0
Salaires et traitements				-		-
Charges sociales				-		-
- dotations aux amortissements				-		-
- dotations aux provisions				-		-
Sur actif circulant : dotations aux provisions				0		0
Pour risques et charges : dotations aux provisions				0		0
Autres charges				0		0
Total des charges d'exploitation (II)				26		28
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)				15		15
Bénéfice attribué ou perte transférée				(III)	-	-
Perte supportée ou bénéfice transféré				(IV)	-	-
Produits financiers de participations					33	70
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé					0	0
Autres intérêts et produits assimilés					13	21
Reprises sur provisions et transferts de charges					1	254
Différences positives de change					586	553
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					-	-
Total des produits financiers (V)				633		898
Dotations financières aux amortissements et provisions					31	40
Intérêts et charges assimilés					8	24
Différences négatives de change					607	566
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					2	4
Total des charges financières (VI)				649		633
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)				-16		265
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)				-1		280

ALSTOM Holdings

COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)		En millions d'€	31/03/2021	31/03/2020
	Produits exceptionnels sur opérations de gestion		27	43
	Produits exceptionnels sur opérations en capital		0	931
	Reprises sur provisions et transferts de charges		1	69
	Total des produits exceptionnels (VII)		28	1 044
	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		144	14
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital		0	926
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		-	-
	Total des charges exceptionnelles (VIII)		144	941
	RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		-116	103
	Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		-	-
	Impôts sur les bénéfices (X)		(1)	11
	TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		702	1 985
	TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		818	1 613
	BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)		-117	372

Notes annexes aux comptes annuels de l'exercice 2020 - 2021

Note 1 -	Base d'établissement des comptes annuels	6
Note 2 -	Principes et méthodes comptables	7
Note 3 -	Faits significatifs de l'exercice	9
Note 4 -	Résultat d'exploitation	13
Note 5 -	Résultat financier	13
Note 6 -	Résultat exceptionnel.....	14
Note 7 -	Impôt sur les bénéfices	14
Note 8 -	Immobilisations incorporelles et corporelles	15
Note 9 -	Immobilisations financières	16
Note 10 -	Comptes courants débiteurs des sociétés du groupe Alstom	17
Note 11 -	Echéancier des créances	18
Note 12 -	Valeurs mobilières de placement	18
Note 13 -	Capitaux propres.....	18
Note 14 -	Provisions pour risques et charges	19
Note 15 -	Emprunts auprès des sociétés du groupe Alstom.....	20
Note 16 -	Comptes courants créditeurs des sociétés du groupe Alstom.....	20
Note 17 -	Échéancier des dettes.....	21
Note 18 -	Instruments financiers dérivés.....	21
Note 19 -	Rémunérations et effectif moyen	22
Note 20 -	Engagements hors bilan	22
Note 21 -	Engagement avec les parties liées.....	23
Note 22 -	Tableau des filiales et participations	24

ALSTOM Holdings

Note 1 - Base d'établissement des comptes annuels

ALSTOM Holdings est une Société Anonyme de droit français qui arrête ses comptes en conformité avec la réglementation française.

Nous vous présentons le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 mars 2021 et le compte de résultat dégageant une perte de 117 millions d'euros.

Les comptes sociaux au 31 mars 2021 sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables en France selon le règlement 2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables du 5 juin 2014 ainsi que les avis et recommandations ultérieurs de l'Autorité des Normes Comptables. Les comptes de la Société sont inclus selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés de la Société ALSTOM immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 389 058 447 et dont le siège social se situe 48, avenue Albert Dhalenne, 93400 Saint-Ouen-sur-Seine.

En application de l'article L233-17 du Code de Commerce, la Société, bien que société-mère d'un sous-groupe, est exemptée de présenter des comptes consolidés dans la mesure où elle est elle-même sous le contrôle d'une société qui inclut ce sous-groupe dans ses propres comptes consolidés.

Les comptes de la Société ont été préparés selon les mêmes principes et méthodes d'évaluation et de présentation qu'au 31 mars 2020.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en millions d'euros.

ALSTOM Holdings

Note 2 - Principes et méthodes comptables

2.1. Opérations financières relatives aux filiales et participations

Titres de participation et autres titres immobilisés

La valeur brute des titres est constituée par le coût d'achat hors frais d'acquisition.

La valeur d'inventaire est appréciée en fonction d'une approche multicritères :

- La valeur d'inventaire est appréciée d'après la valeur d'utilité, cette dernière étant déterminée en fonction d'une analyse multicritère tenant compte notamment de la valeur de rendement et de l'actif réestimé.
- Lorsque des valeurs de référence liées à des transactions envisagées ou en cours existent, ces dernières sont également prises en compte dans l'évaluation de la valeur d'inventaire.

Quand la valeur d'inventaire des titres est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée.

Les dépréciations éventuelles sont constatées dans l'ordre suivant :

- Mali de fusion,
- Titres de participation,
- Créances rattachées,
- Risques filiales.

Créances et dettes rattachées à des participations et comptes-courants des sociétés du groupe Alstom

Les créances et dettes vis-à-vis des sociétés du groupe Alstom figurent au bilan pour leur valeur nominale.

Les créances font, le cas échéant, l'objet de dépréciation si leur recouvrement s'avère incertain au vu des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes.

Provisions pour risques sur filiales et participations

Ces provisions sont constituées lorsque, au-delà des dépréciations constatées sur les actifs (titres et créances), les difficultés rencontrées par une filiale et les engagements de la société en tant que société-mère nécessitent la constatation d'un passif.

Les dotations et reprises de dépréciation sur mali, sur titres et sur créances, ainsi que les dotations et reprises de provisions pour risques, sont comptabilisées en charges et produits financiers à l'exception des reprises de dépréciations ou de provisions réalisées dans le cadre de cessions ou de liquidations ; ces dernières sont enregistrées en produits exceptionnels au même niveau que les plus ou moins-values de cession ou de liquidation.

ALSTOM Holdings

2.2. Autres opérations

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire en retenant les durées réelles d'utilisation des actifs :

Type d'actifs	Durées d'utilisation
Agencements	10 ans
Autres immobilisations corporelles :	
Matériels informatiques	3 ou 5 ans
Mobiliers de bureau	5 ou 7 ans
Logiciels de gestion	1 à 3 ans

Transactions en devises

Les risques de marché du groupe Alstom sont gérés de manière centrale par Alstom Holdings.

La Société couvre par des instruments financiers dérivés la quasi-totalité de son exposition au risque de change sur les créances et dettes en devises vis-à-vis des sociétés du groupe. Ces instruments sont valorisés à leur prix de marché à la date de clôture. Les gains ou les pertes constatés sur ces instruments sont reconnus en résultat de change dans la même rubrique de compte de résultat que les effets de réévaluation des expositions.

Dans les situations exceptionnelles où l'exposition ne fait pas l'objet de couverture, les différences engendrées par la réévaluation au cours de clôture des actifs ou passifs initialement enregistrés au cours comptant à la date de transaction sont comptabilisées en écarts de conversion actif ou passif. Les écarts de conversion actif font l'objet d'une provision pour pertes de change.

La Société assure par ailleurs un rôle d'intermédiaire entre les banques et les filiales opérationnelles du groupe en matière de gestion du risque de change.

Les instruments dérivés internes et externes sont valorisés à leur prix de marché à la date de clôture. Le différentiel entre le prix de marché des instruments internes et celui des instruments externes est reconnu dans le résultat financier en gains ou pertes de change avec une contrepartie en autres créances ou autres dettes.

Le règlement ANC n°2015-05, publié en juillet 2015, et applicable à compter du 1er janvier 2017, modifie les modalités de comptabilisation et d'analyse des instruments financiers. En application de ce nouveau règlement :

- l'ensemble des dérivés contractualisés par le groupe, pour lesquels une intention de gestion existe, sont qualifiés dans le cadre d'une relation de couverture,

ALSTOM Holdings

- les relations de couverture sont documentées conformément aux exigences de ce nouveau règlement (description du sous-jacent, du risque & de l'instrument de couverture; réduction du risque par l'opération de couverture),
- les dérivés adossés à des positions financières sont revalorisés au bilan,
- les dérivés internes et externes contractés dans le cadre de la gestion centralisée du risque de change opérationnel ne sont pas comptabilisés au bilan,
- le résultat des instruments dérivés est comptabilisé de manière symétrique au résultat de l'élément couvert.

Note 3 - Faits significatifs de l'exercice

3.1. Acquisition de Bombardier Transport

Le 1 décembre 2020, Alstom et Bombardier ont annoncé que toutes les autorisations réglementaires nécessaires pour la réalisation de la vente de Bombardier Transport à Alstom ont été obtenues.

Le 29 janvier 2021, Alstom a annoncé la réalisation de l'acquisition de Bombardier Transport. Tirant parti de sa stratégie claire Alstom in Motion ainsi que de ses fondamentaux opérationnels et de sa trajectoire financière solides, Alstom, en intégrant Bombardier Transport, renforcera son leadership sur un marché de la mobilité durable en plein essor, en atteignant une taille critique dans toutes les géographies et en intégrant de nouvelles solutions et actifs pour mieux accompagner ses clients à travers le monde. Le Groupe élargi à un chiffre d'affaires pro forma combiné d'environ € 14,0 milliards et un carnet de commande combiné de 74,5 milliards d'euros. Il emploie 71 700 personnes dans 70 pays, possède des capacités d'innovation en R&D sans précédent et un portefeuille complet de produits et de solutions.

Prix et Financement

Le prix de référence s'est établi à 5,5 milliards d'euros, contre une fourchette de prix entre € 5,5 et € 5,9 milliards communiquée le 16 septembre 2020. Le produit de l'acquisition s'élève à € 4,4 milliards qui incluent l'impact du mécanisme d'ajustement de trésorerie minimum basé sur une position de trésorerie nette négative de Bombardier Transport au 31 décembre 2020 et d'autres ajustements contractuels pour un montant de € 1,1 milliard.

Alstom a également procédé, le 29 janvier 2021, au remboursement des € 0,75 milliards de fonds propres apportés par la CDPQ (Caisse de dépôt et placement du Québec) et Bombardier Inc. entre février 2020 et janvier 2021.

Le financement du prix d'acquisition a été réalisé comme suit :

Comme établi dans le Sale and Purchase Agreement (SPA), la majeure partie du prix d'acquisition, pour un total de € 3,1 milliards, a été payé par actions via une compensation de créance prenant la forme d'augmentations de capital réservées et souscrites par :

ALSTOM Holdings

- Une filiale de la CDPO, CDP Investissements Inc, avec deux augmentations de capital ; une première de € 1,9 milliards, soit 47 469 213 nouvelles actions ordinaires émises ; une seconde de € 0,7 milliards, soit 17 210 934 nouvelles actions ordinaires émises.
- Bombardier UK pour un montant de € 500 millions, soit 11 504 149 nouvelles actions ordinaires émises.

La part résiduelle du prix d'acquisition, € 2,0 milliards, a été payée en numéraire. Elle a été financée par l'émission d'instruments de capitaux propres, finalisée le 7 décembre 2020, pour environ € 2 milliards avec 68 078 055 nouvelles actions ordinaires émises.

Le prix d'acquisition contractuel a été calculé en euros. Celui-ci a partiellement été payé à Bombardier UK en dollars américains au taux de change EUR/USD préétabli d'environ 1/1,17. Ce paiement en dollars américain a fait l'objet d'une couverture de change.

Les titres de Bombardier Transport acquis par ALSTOM Holdings ont donc été principalement financés par les augmentations de capital d'ALSTOM SA décrites ci-dessus.

Une délégation de paiement à hauteur de € 3,1 milliards a été mise en place entre ALSTOM Holdings et ALSTOM SA et une avance en compte courant a également été consentie pour € 2 milliards à ALSTOM Holdings.

3.2. Acquisition de la société IBRE

Le 30 juin 2020, la Société a acquis IBRE (depuis renommée Alstom IBRE) pour un montant de € 12,1 millions, société spécialisée dans le développement, la fabrication et la fourniture de disques de frein en fonte ou en acier pour les trains à grande vitesse, interurbains, régionaux, suburbains, les tramways et métros. Avec cette acquisition, Alstom renforce ses capacités internes en matière de système de freinage ferroviaire, élément essentiel à la performance dynamique globale des trains.

3.3. Acquisition de la société ALSTOM Transport Technologies

En date du 26 octobre 2020 la Société a acquis auprès de la société ALSTOM Transport SA 100% des titres de la société ALSTOM Transport Technologies pour un montant de € 661,7 millions.

3.4. Acquisition de la société Cylus

Le 07 décembre 2020, la Société a finalisé l'acquisition d'une participation minoritaire dans la société Cylus pour un montant de € 5,8 millions, un spécialiste de la cybersécurité basé en Israël. Ensemble, Alstom et Cylus intégreront la technologie de cybersécurité dans les processus, composants et solutions ferroviaires.

3.5. Acquisition de la société Bombardier Transport France

Le 12 février 2021 la Société a acquis auprès de la société Bombardier Transportation Belgium N.V 100% des titres de la société Bombardier Transport France pour un montant de € 135,8 millions.

ALSTOM Holdings

3.6. Acquisition de la société ALSTOM Konstal

Le 17 février 2021 la Société a acquis auprès de la société ALSTOM Transport Holdings BV 100% des titres de la société ALSTOM Konstal pour un montant de € 45,4 millions.

3.7. Acquisition de la société ALSTOM Transport Danmark

Le 17 février 2021 la Société a acquis auprès de la société ALSTOM Transport Holdings BV 100% des titres de la société ALSTOM Transport Danmark pour un montant de € 32,6 millions.

3.8. Acquisition de la société ALSTOM Ferroviaria

Le 24 février 2021 la Société a acquis auprès de la société ALSTOM Transport Holdings BV 100% des titres de la société ALSTOM Ferroviaria pour un montant de € 441,6 millions.

3.9. Acquisition de la société ALSTOM Transport SA – Roumanie

Le 16 mars 2021 la Société a acquis auprès de la société ALSTOM Transport Holdings BV 93,38% des titres de la société ALSTOM Transport SA -Roumanie pour un montant de € 91,8 millions.

3.10. Augmentation de capital d'ALSTOM Transport Holdings BV

En date du 23 juin 2020 la Société a opéré à l'augmentation en numéraire des fonds propres de sa filiale ALSTOM Transport Holdings BV pour un montant de € 290,7 millions.

3.11. Augmentation de capital d'ALSTOM Transport Maroc SA

En date du 27 janvier 2021 la Société a opéré à l'augmentation en numéraire des fonds propres de sa filiale ALSTOM Transport Maroc SA pour un montant de € 7,9 millions.

3.12. Covid 19

Le groupe Alstom exerce ses activités dans de nombreux pays fortement touchés par la pandémie de Covid-19. En conséquence, les opérations du Groupe ont été affectées par les confinements et les perturbations résultant des mesures gouvernementales pour lutter contre la pandémie de Covid-19. Ces mesures ont affecté notre chaîne d'approvisionnement et les chaînes de production en général, ce qui a eu un impact sur le calendrier de plusieurs projets. La crise sanitaire a également eu un impact sur la dynamique des appels d'offres au cours des premiers trimestres 2020, avec un décalage de l'activité commerciale.

Dans ce contexte, après avoir mis en place les mesures d'hygiène et de sécurité nécessaires pour protéger l'ensemble de ses collaborateurs et parties prenantes, le Groupe a mis tout en œuvre pour assurer l'exécution agile et responsable de ses activités dans chacun des pays où il opère en s'adaptant rapidement aux changements liés à la situation de la crise sanitaire publique et se conformant aux décisions des autorités locales. Nos activités commerciales ont fait preuve d'une bonne résilience et, au

ALSTOM Holdings

deuxième semestre, à l'exception d'un impact modéré sur l'activité de service, les opérations se sont déroulées à un rythme en ligne avec les conditions préexistantes à la crise de la Covid-19. Les performances commerciales ont également été très positives au dernier trimestre de l'exercice, indiquant une dynamique positive du marché.

Alors que l'objectif principal était d'assurer la santé et la sécurité de ses collaborateurs afin d'assurer la continuité de l'exécution des projets, le Groupe a mis en place des mesures de réduction des coûts dans toute l'entreprise. Les habitudes de travail des employés ont été adaptées et les voyages et événements non-essentiels limités. Le Groupe a également encouragé la modération salariale et appliqué un contrôle strict sur les recrutements additionnels. L'entreprise a redéfini les investissements prioritaires pour protéger sa trésorerie, tout en conservant ses investissements en R&D à un niveau nécessaire au succès de sa stratégie Alstom in Motion.

De plus, dans le cadre des tests de dépréciation réalisés sur les titres de participations à la clôture de mars 2021, certaines hypothèses ont été revues pour tenir compte des éventuels impacts de la Covid-19.

3.13. Obligations commerciales

Les obligations contractuelles du Groupe envers ses clients peuvent faire l'objet de garanties délivrées par des banques ou des sociétés d'assurance. Ces garanties peuvent couvrir aussi bien des passifs déjà inscrits au bilan que des passifs éventuels.

Pour émettre ces garanties, le Groupe dispose, d'une part, de lignes bilatérales non confirmées dans de nombreux pays et, d'autre part, d'une ligne confirmée « Committed Guarantee Facility Agreement » ("CGFA") avec Alstom Holdings agissant pour le compte de ses filiales. Par ailleurs, cette ligne bilatérale contient une clause de changement de contrôle, dont la mise en jeu pourrait entraîner la suspension de la facilité, l'obligation de substituer de nouvelles cautions aux cautions en cours de validité ou l'obligation de fournir un dépôt de garantie, ainsi que le remboursement anticipé des autres dettes du Groupe par la mise en jeu des clauses de défaut croisé ou d'exigibilité anticipée.

Afin d'intégrer le portefeuille de garanties de Bombardier Transportation, Alstom Holdings a signé le 26 Novembre 2020 avec douze banques de premier ordre, un amendement de la CGFA l'augmentant de € 3 milliards à € 9 milliards, permettant l'émission de garanties jusqu'au 26 Février 2024 d'une durée maximale de 7 ans.

Suite au transfert de € 2,8 milliards de garanties Bombardier sur la CGFA, l'encours disponible pour émissions au titre de la CGFA s'élève à € 3,2 milliards au 31 mars 2021 (contre € 1,7 milliard au 31 mars 2020).

3.14. Evènements postérieurs à la clôture

L'assemblée générale extraordinaire de la Société en date du 9 avril 2021 a approuvé l'augmentation de capital social de la Société, avec maintien du droit préférentiel de souscription, par l'émission de 215.019.923 actions de 23,7 de valeur nominale, sans prime d'émission, donnant lieu à une augmentation immédiate du capital social de la Société d'un montant nominal global de 5.095.972.175,1 euros.

ALSTOM Holdings

Le prix de souscription des 215.019.923 actions nouvelles est libéré par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles détenues à l'encontre de la Société.

Note 4 - Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation de la société est généré par ses activités de financement, assurances et mise en place des garanties bancaires pour le compte de ses filiales.

Le produit d'exploitation d'un montant total de € 41 millions sur l'exercice se répartit principalement comme suit :

- Refacturation auprès de ses filiales des commissions sur cautions pour un total de € 40 millions

La charge d'exploitation d'un montant total de € (26) millions se répartit principalement comme suit :

- Commissions sur cautions € (23) millions
- Charges de fonctionnement € (3) millions

Le résultat d'exploitation s'élève à € 15 millions et reste identique à l'exercice précédent.

Note 5 - Résultat financier

(en millions d'€)	Exercice clos le 31 mars 2021				Exercice clos le 31 mars 2020
	Produits financiers	Charges financières	Montant net	dont entreprises liées	Montant net
- Intérêts sur créances rattachées à des participations et sur emprunts auprès des sociétés du groupe Alstom	14	(4)	10	10	12
- Intérêts sur comptes courants des sociétés du groupe Alstom	13	(4)	9	9	13
- Autres intérêts et produits ou charges assimilés	1	-	1	-	1
- Autres charges financières	-	-	-	-	-
- Résultat de change	586	(607)	(21)	(21)	(13)
- Résultat sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	(2)	(2)	-	(4)
- Dividendes reçus	20	-	20	20	42
- Abandons de créances ou subventions consentis en faveur de filiales	-	-	-	-	-
- Dotations et reprises de dépréciations d'actifs à caractère financier	1	(31)	(31)	(31)	214
- Dotations et reprises de provisions pour risques à caractère financier	-	-	-	-	-
RESULTAT FINANCIER	633	(649)	(16)	(14)	265

ALSTOM Holdings

Le résultat relatif à la perception d'intérêts sur créances rattachées, sur comptes courants et comptes bancaires est de € 19 millions alors qu'il était de € 25 millions au 31 mars 2020.

Le montant des dividendes reçus est de € 20 millions contre € 42 millions à la clôture du 31 mars 2020.

Les principaux mouvements de dépréciation d'actifs et de provisions pour risques à caractère financier sont détaillés en Note 9 et Note 14.

Le montant net des dotations et reprises de dépréciations et provisions sur filiales est une dotation nette de € (31) millions pour l'exercice clos le 31 mars 2021 contre une reprise nette de € 214 millions pour l'exercice précédent.

Note 6 - Résultat exceptionnel

(en millions d'€)	Exercice clos le 31 mars 2021			Exercice clos le 31 mars 2020
	Produits exceptionnels	Charges exceptionnelles	Montant net	Montant net
- Opérations de gestion	27	(144)	(117)	29
- Opérations en capital	-	-	-	5
- Dotations et reprises de provisions pour risques à caractère exceptionnel	1	-	1	69
RESULTAT EXCEPTIONNEL	28	(144)	(116)	103

Le résultat exceptionnel de € (116) millions est essentiellement expliqué par les opérations suivantes :

- Les coûts liés à l'acquisition de Bombardier Transport pour un montant net de € (127) millions.
- La reprise de provision pour un montant de € 11 millions qui résulte d'une réévaluation des risques relatifs à des contentieux sur lesquels des décisions ont été rendues.

Note 7 - Impôt sur les bénéfices

Impôts sur les bénéfices

La Société est membre du groupe d'intégration fiscale dont Alstom SA est société-mère.

La charge d'impôt sur les sociétés comptabilisée par la société est déterminée comme en l'absence d'intégration. Les économies ou compléments d'impôt sur les sociétés générés par le régime d'intégration fiscale sont conservés par Alstom SA. En cas de sortie du périmètre d'intégration fiscale, la société perd tout droit sur les crédits d'impôt et les reports déficitaires et moins-values à long terme réalisés pendant la période d'appartenance au périmètre d'intégration fiscale et non encore utilisés à la date de sortie.

ALSTOM Holdings

Le résultat de la société est un déficit fiscal de € (3) millions, incluant un ajustement d'IS de € 1 million relatif à l'année précédente.

Situation fiscale différée

(en millions d'€)	Au 31 mars 2021	Au 31 mars 2020
BASES PASSIVES D'IMPOSITION DIFFEREE	-	-
Autres	104	-
Total	104	-
BASES ACTIVES D'IMPOSITION DIFFEREE		
Provisions non déductibles	14	15
Déficits reportables	2 672	2 668
Total	2 686	2 683

Nature de la provision - Non déductible	(en millions d'€)
Provision pour risque et charge	1
Provision risque sur titres	10
Provision pour indemnité départ à la retraite	3
Provision autre risque fiscal	-
Total	14

Note 8 - Immobilisations incorporelles et corporelles

Valeur brute

(en millions d'€)	Au 31 mars 2020	Acquisitions	Cessions	Au 31 mars 2021
Immobilisations Incorporelles	8	-	-	8
- Fonds de commerce	8	-	-	8
Immobilisations Corporelles	0	-	-	0
- Terrains	-	-	-	-
- Constructions	-	-	-	-
- Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
VALEURS BRUTES	8	-	-	8

Amortissements et dépréciations

Néant

ALSTOM Holdings

Note 9 - Immobilisations financières

Valeur brute

(en millions d'€)	Au 31 mars 2020	Augmentations	Diminutions	Au 31 mars 2021
Titres de participation	4 895	6 821	-	11 716
Créances rattachées à des participations	566	133	(281)	418
Autres titres immobilisés	27	3	(1)	29
Prêts	-	-	-	-
Total	5 487	6 958	(282)	12 163

- Les principales variations des titres de participations sont détaillées dans la note 3, faits significatifs de l'exercice :
- Les principales variations des créances rattachées à des participations sont liées aux opérations suivantes
 - ✓ Nouvelle créance rattachée à des participation avec ALSTOM Ferroviaria pour un montant de € 66 millions.
 - ✓ Augmentation de la créance rattachée à des participation avec GIBELA Rail Transport Consortium (PTY) LTD pour un montant de € 31 millions.
 - ✓ Remboursement de la créance rattachée à des participations avec ALSTOM Signaling Inc pour un montant de € 272 millions.

A la clôture de l'exercice 2021, les principaux soldes de créances rattachées à des participations se rapportent aux entités suivantes :

Entité	Montant (en millions d'€)
GIBELA Rail Transport Consortium (PTY) LTD	194
ALSTOM Southern Africa Holdings	106
ALSTOM Ferroviaria S.p.A	66
Total	366

ALSTOM Holdings

Dépréciations

(en millions d'€)	Au 31 mars 2020	Dotations à caractère financier	Reprises à caractère financier	Dotations à caractère exceptionnel	Reprises à caractère exceptionnel	Au 31 mars 2021
Titres de participation	(209)	(31)	-	-	-	(240)
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	(2)	-	-	-	-	(2)
Total	(211)	(31)	-	-	-	(242)

VNC

(en millions d'€)	Au 31 mars 2020	Variation de l'exercice	Au 31 mars 2021
Titres de participation	4 686	6 790	11 475
Créances rattachées à des participations	566	(147)	418
Autres titres immobilisés	25	3	28
Prêts	-	-	-
Total	5 277	6 645	11 922

La variation nette des dépréciations des titres de participation et titres immobilisés est de € (31) millions et concerne principalement:

- ✓ La dépréciation des titres Transmashholding Ltd pour un montant de € (20) millions.

Note 10 - Comptes courants débiteurs des sociétés du groupe Alstom

Les comptes courants présentant les soldes débiteurs les plus significatifs au 31 mars 2021 sont les comptes ouverts au nom de :

Entité	Montant (en millions d'€)
Bombardier Transportation Treasury Canada, Inc.	1 744
ALSTOM Transport Holdings BV	622
ALSTOM Ferroviaria SPA	333
ALSTOM Konstal SA	201
ALSTOM Signaling Inc. USA	143
Total	3 042

ALSTOM Holdings

Note 11 - Echancier des créances

ETAT DES CREANCES	(en millions €)	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an	Dont entreprises liées
Créances rattachées à des participations		418	204	214	418
Prêts		-	-	-	-
Autres immobilisations financières		-	-	-	-
Clients douteux ou litigieux		-	-	-	-
Autres créances clients		25	25	-	25
Créance représentative de titres prêtés		-	-	-	-
Personnel et comptes rattachés		-	-	-	-
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux		-	-	-	-
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices		-	-	-	-
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée		-	-	-	-
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés		-	-	-	-
Etat, autres collectivités : créances diverses		-	-	-	-
Groupe et associés		3 593	3 593	-	3 593
Débiteurs divers		12	12	-	-
Charges constatées d'avance		13	13	-	-
TOTAL GENERAL		4 062	3 847	214	4 035

Note 12 - Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de SICAV et de FCP libellés en euros, répondant aux critères de classement « monétaires » ou « monétaires court terme » édictés par l'Autorité des marchés Financiers.

Elles figurent au bilan à leur coût d'acquisition pour une valeur brute de € 151 millions et leur valeur de marché au 31 mars 2021 est de € 151 millions.

Note 13 - Capitaux propres

13.1. Capital social

Au 31 mars 2021, le capital social de € 624 125 422,20 est divisé en 26 334 406 actions d'une valeur nominale de € 23,70 dont 26 334 404 détenues par Alstom SA.

Suite à l'approbation par l'assemblée générale extraordinaire en date du 09 avril 2021, le capital social de la Société est fixé à la somme de € 5.720.097.597,30 et il est divisé en 241 354 329 actions d'une valeur nominale de € 23,70 (note 3.14).

ALSTOM Holdings

13.2. Variation des capitaux propres

(en millions d'€)	Montant au 31 mars 2020	Affectation du résultat de l'exercice précédent	Versement de dividendes	Résultat de l'exercice	Montant au 31 mars 2021
Capital	624	-		-	624
Réserve légale	62	-		-	62
Réserve Réglementée		-		-	
Report à nouveau	5 237	372	(200)	-	5 408
Résultat de l'exercice	372	(372)		(117)	(117)
Dividendes versés	-	-		-	-
CAPITAUX PROPRES	6 295	-	(200)	(117)	5 978

Note 14 - Provisions pour risques et charges

(en millions d'€)	Au 31 mars 2020	Dotations à caractère exploitation	Reprises à caractère exploitation	Dotations à caractère financier	Reprises à caractère financier	Dotations à caractère exceptionnel	Reprises à caractère exceptionnel	Au 31 mars 2021
Risques filiales	10	-	-	-	-	-	-	10
-	-							-
Risques et charges divers	16	0	-	-	-	-	(1)	15
dont provision retraite	3	-	-	-	-	-	-	3
dont provision litige	11	-	-	-	-	-	-	11
dont provision autres risques	2	-	-	-	-	-	(1)	1
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	26	0	-	-	-	-	(1)	25

Il est à noter que les provisions prises en matière d'engagement de retraite sont incluses dans les provisions pour risques et charges divers. Le montant de ces engagements de l'ordre de € 3 millions au 31 mars 2021, calculé selon les principales hypothèses actuarielles suivantes :

- L'âge de départ à la retraite a été déterminé en fonction des évolutions législatives (recul de l'âge de départ en retraite) et de la catégorie socioprofessionnelle du salarié.
- Le taux d'actualisation est déterminé en fonction du rendement des obligations des sociétés de bonne qualité (1,65% au 31 mars 2019, 1,65% au 31 mars 2020 et 0,60% au 31 mars 2021).

Ces plans couvrent d'anciens salariés.

ALSTOM Holdings

Note 15 - Emprunts auprès des sociétés du groupe Alstom

(en millions d'€)	Au 31 mars 2020	Nouveaux emprunts	Remboursements	Au 31 mars 2021
Emprunts	1 037	893	(93)	1 837

L'augmentation nette d'un montant de € 800 millions s'explique essentiellement par :

- ✓ L'augmentation de l'emprunt avec ALSTOM SA : € 858 millions.
- ✓ La diminution de l'emprunt avec ALSTOM Transport – Branch Dubai : € (71) millions.

Les emprunts présentant les soldes les plus significatifs au 31 mars 2021 sont ceux réalisés auprès des sociétés suivantes :

Entité	Montant (en millions d'€)
ALSTOM SA	1 701
ALSTOM Brasil Energia e transporte Ltda	37
ALSTOM Investment Company Limited	32
ALSTOM Transport SA Branch ISRAEL	30
Total	1 800

Note 16 - Comptes courants créditeurs des sociétés du groupe Alstom

Les comptes courants présentant les soldes créditeurs les plus significatifs au 31 mars 2021 sont les comptes ouverts au nom de :

Entité	Montant (en millions d'€)
ALSTOM SA	5 229
ALSTOM Transport Deutschland GmbH	724
ALSTOM Transport SA	701
ALSTOM Transport UK	319
ALSTOM Transport BV	180
ALSTOM Australia Ltd	174
ALSTOM Transport Technologies	162
ALSTOM Shipworks	106
Total	7 596

La position du compte courant avec ALSTOM SA d'un montant de € 5 229 millions est utilisée à hauteur de € 5 096 millions pour la libération des versements exigibles au titre de l'augmentation de capital réalisée le 9 avril 2021 (note 3.14).

ALSTOM Holdings

Note 17 - Échéancier des dettes

<i>ETAT DES DETTES</i>	<i>(en millions €)</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'1 an,-5 ans</i>	<i>plus de 5 ans</i>	<i>Dont entreprises liées</i>
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-	-	-
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	5	5	-	-	-	-
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	-	-	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières divers	1 837	1 837	-	-	-	1 837
Fournisseurs et comptes rattachés	136	136	-	-	-	134
Personnel et comptes rattachés	-	-	-	-	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	-	-	-	-	-	-
Etat : impôt sur les bénéfices	-	-	-	-	-	-
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	1	1	-	-	-	-
Etat : obligations cautionnées	-	-	-	-	-	-
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	-	-	-	-	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-	-	-
Groupe et associés	8 283	8 283	-	-	-	8 283
Autres dettes	33	33	-	-	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-	-	-
TOTAL GENERAL		10 294	10 294	-	-	10 254

Note 18 - Instruments financiers dérivés

(en millions d'€)	Au 31 mars 2021		Au 31 mars 2020	
	Instruments dérivés à valeur de marché positive	Instruments dérivés à valeur de marché négative	Instruments dérivés à valeur de marché positive	Instruments dérivés à valeur de marché négative
Instruments de couvertures des créances et dettes en devises de la société conduits avec des banques	20	15	41	46
Instruments de couvertures des expositions commerciales des sociétés du groupe Alstom				
- instruments dérivés conduits avec des banques	99	165	152	148
- instruments dérivés conduits avec les sociétés du groupe	171	109	172	179
Instrument de Couverture sur provisions pour Risques de sociétés du groupe				
TOTAL	290	289	365	373

ALSTOM Holdings

Note 19 - Rémunérations et effectif moyen

- Aucune rémunération n'est allouée par la Société à ses mandataires sociaux, ni aux membres de son Conseil d'Administration.
- Au 31 mars 2021 ALSTOM Holdings n'a pas d'effectif.

Note 20 - Engagements hors bilan

(en millions d'€)	Au 31 mars 2021	Au 31 mars 2020
ENGAGEMENTS DONNES (garanties de première demande)		
1 - Cautions et garanties délivrées pour le compte de filiales en garantie de leurs obligations contractuelles commerciales		
- Cautions bancaires	9 351	4 913
- Garanties de société-mère	11 308	10 766
2 - Cautions et garanties délivrées pour le compte de filiales en garantie de financements qui leur sont accordés		
- Cautions bancaires	59	23
- Garanties de société-mère	12 155	6 750
ENGAGEMENTS HORS BILAN	32 873	22 452

Les engagements hors bilan s'élèvent à € 32 873 millions dont € 965 millions d'engagements inconditionnels donnés en garantie des obligations commerciales et financières de filiales transférées à GE, pour lesquelles ALSTOM bénéficie d'une contre garantie de GE.

La variation s'explique principalement par :

- € 4,5 milliards de garanties bancaires commerciales dont € 3,9 milliards liés à l'intégration du portefeuille Bombardier Transport.
- € 5,5 milliards de garanties société-mère dues à toutes les lignes de cautions mises en place pour l'intégration de Bombardier Transport.

ALSTOM Holdings

Note 21 - Engagement avec les parties liées

Le décret n°2009-267 du 9 mars 2009 crée une obligation de communication en matière de transactions avec des parties liées conclues à des conditions autres que les conditions normales de marché.

La société n'a identifié aucune transaction entrant dans le champ d'application de cette mesure.

Note 22 - Tableau des filiales et participations

Renseignements concernant les Filiales et Participations au 31 Mars 2021

(en millions d'€)

	LE	RU	Capital	Autres postes de capitaux propres	Quote-part du capital détenu en pourcentage au 31/03/2021	Valeur comptable au 31/03/2021		Prêts et avances consentis par ALSTOM Holdings non remboursés au 31/03/2021	Montants des cautions et avals fournis par ALSTOM Holdings au 31/03/2021	Chiffre d'affaires de l'exercice	Bénéfice net ou perte de l'exercice (compris dans les capitaux propres)	Dividendes encaissés par ALSTOM Holdings dans l'exercice 20/21
						Brute	Nette					
1 - Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1 % du capital de la société astreinte à publication												
A - Filiales (détenues à plus de 50 %)												
Sociétés françaises												
ALSTOM Shipwork	7061	3201	170,5	(80,3)	100,00	206,6	90,2	-	-	-	(1,5)	-
ALSTOM Kléber Sixteen	7739	5180	30,7	1,1	100,00	30,7	30,7	-	-	-	-	-
ETOILE KLEBER	7078	3205	5,3	0,7	100,00	8,1	5,9	-	-	-	-	-
ALSTOM Transport SA	7083	3535	343,6	328,3	100,00	1 172,4	1 172,4	-	2 403,0	3 398,7	(64,1)	-
ALSTOM Transport Technologie	7997	5910	673,0	583,2	100,00	661,7	661,7	-	-	6,4	(43,1)	-
ALSTOM Ibre	8133	2141	0,5	3,9	100,00	12,1	12,1	-	-	4,8	-	-
BOMBARDIER Transport France (1)		9907	18,0	(53,7)	100,00	135,8	135,8	-	736,0	862,0	(151,7)	-
Sociétés étrangères												
ALSTOM Algérie / Algérie	7758	5270	33,1	(31,5)	100,0	50,5	-	-	50,9	15,7	1,0	-
ATENSA SA / Espagne	7197	3367	0,5	(0,1)	100,0	7,6	-	1,8	12,2	2,2	0,4	-
ALSTOM Transport Holdings BV	8003	5882	3 039,2	(242,8)	100,0	3 172,2	3 172,2	-	-	-	(95,5)	-
ALSTOM Network UK Ltd	7245	3509	19,3	(19,5)	100,00	19,5	-	-	-	-	(0,1)	-
ALSTOM Transport Maroc	8065	5744	9,5	(7,1)	99,99	9,3	-	-	22,8	10,4	(1,2)	-
ALSTOM Transport Danmark	7517	5841	1,2	(6,7)	100,00	32,6	32,6	-	147,2	30,5	(3,6)	-
ALSTOM Konstal	7186	3335	47,7	11,0	100,00	45,4	45,4	-	10,8	402,2	4,1	-
ALSTOM Ferroviaria S.p.A	7462	3298	294,6	186,3	100,00	441,6	441,6	66,0	1 107,9	959,4	36,6	-
ALSTOM Transport SA Roumanie	7190	5293	3,2	45,4	93,38	91,8	91,8	-	96,3	76,3	10,2	-
BOMBARDIER Investment UK		99UK	5 746,5	618,4		5 095,0	5 095,0	-	-	-	33,6	-
B - Participations (détenues entre 10 % et 50 %)												
TMH Ltd (Transmasholding Ltd)	8127	2122	1 814,0	551,9	20,00	500,0	480,0	-	-	4 568,5	230,9	19,6
ASTER II - Fonds Commun de Placement / France	HG	HG			28,63	23,1	23,1	-	-	-	-	-
EasyMile	HG	HG			12,79	14,3	-	-	-	-	-	-
2 - Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'exécède pas 1% du capital social de la société astreinte à la publication												
- Filiales = Plus de 50 % du capital détenu par la société												
Filiales françaises (ensemble)						2,4	1,9					-
Filiales étrangères (ensemble)						1,0	0,3					-
- Participations = 10 % à 50 % du capital détenu par la société												
dans les Sociétés françaises (ensemble)						5,2	4,6					-
dans les Sociétés étrangères (ensemble)						5,8	5,8					-

BOMBARDIER Transport France (1) : information disponible arrêté au 31/12/2020