20240904030000

Styrelsen och verkställande direktören för

ALSTOM Transport AB

Org nr 556058-9094

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 2023-04-01 - 2024-03-31

Innehåll: **sida**

Förvaltningsberättelse	**2**
Resultaträkning	**9**
Balansräkning	**10**
Specifikation av förändring Eget kapital	**12**
Kassaflödesanalys	**12**
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	**13**
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	**19**
Underskrifter	**19**

Fastställelseintyg

Undertecknad verkställande direktör i Alstom Transport AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i Årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 23/8 2024. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska disponeras. Jag intygar också att innehållet i Årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Maria Signal Martebo

20240904030001

Styrelsen och verkställande direktören för

ALSTOM Transport AB

Org nr 556058-9094

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 2023-04-01 - 2024-03-31

Innehåll: **sida**

Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	9
Balansräkning	10
Specifikation av förändring Eget kapital	12
Kassaflödesanalys	12
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	13
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	19
Underskrifter	19

20240904030002

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Alstom Transport AB med säte i Stockholm med 295 (280) anställda vid anläggningarna i Stockholm (flera sajter), Göteborg (flera sajter), Motala, Helsingborg, Gävle och Boxholm.

Bolagets verksamhet baserar sig på att förse den svenska järnvägssektorn med högkvalitativa tåg, signalsystem, infrastruktur samt service och underhåll av järnvägsrelaterade produkter. Depån i Motala är specialiserad på tungt underhåll och renovering både avseende tåg och infrastruktur och depåerna i Helsingborg, Gävle, Boxholm och Göteborg är fokuserade på lättare underhåll av flottorna som trafikerar dessa regioner. Alstom Transport AB skall även verka för en fortsatt positiv utveckling av verksamheten i övriga nordiska länder, Norge, Danmark, Finland och Island.

Bolaget är ett helägt dotterföretag till Alstom Netherlands BV, Nederländerna, som ingår i Alstom koncernen med moderbolaget Alstom S.A., Frankrike. Bolaget upprättar ej koncernredovisning med hänvisning till årsredovisningslagen kap 7 § 2. Alstom S.A. upprättar koncernredovisning för den största koncernen. Denna koncernredovisning finns att tillgå hos Alstom Transport AB.

I Liljeholmen har ombyggnationen av den befintliga fastighet dit verksamheten ska flytta fortsatt. Den nya fastigheten ligger i samma område som nuvarande och inflyttning är beräknad ske juni 2025. Den nya fastigheten ger bolaget möjlighet att bygga ett kontor som är anpassat för verksamheten och utformat för moderna arbetssätt. Kontoret anpassas för att vara hemvist för ca 800 medarbetare. Den totala kontorsytan kommer att minska från dagens 15 000 m2 till 9 000 m2, samtidigt som ytan för labb utökas.

Under året har slutfördes bygget av det nya Test- och Teknologicentret i Västerås och inflytt skedde 2 oktober 2023. All personal som tidigare satt i centrala Västerås och en del personal från Serviceverksamheten flyttade till det nya centret.

Dessa två flyttar berör en del av personalen, speciellt vad gäller support- och ledningsfunktioner.

Bolaget arbetar med införandet av ett nytt affärssystem (SAP) med projektnamnet GSI.

Flerårsjämförelse
Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Ekonomisk översikt (KSEK)	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
Nettoomsättning	792 183	919 460	810 585	589 550	681 308
Rörelseresultat	-120 032	49 076	-2 336	-30 993	-13 202
Resultat efter finansiella poster	-126 802	46 526	-5 167	-33 393	-15 696
Balansomslutning	1 203 453	1 016 316	829 884	530 112	414 558
Antal anställda	295	280	272	270	298
Soliditet %	8,2%	6,8%	3,7%	6,4%	14,9%

Marknaden

Befolkningsökning, urbanisering, digitalisering och miljömedvetenhet är pågående och långsiktiga trender som ökar behovet av miljövänliga transporter. Detta i kombination med eftersatt underhåll och uteblivna investeringar i viktig samhällsinfrastruktur resulterar i en betydande marknadspotential under lång tid framöver.

Under kommande fem årsperiod planerar flera regionerna även genomföra upphandlingar av nya fordonsflottor för att ersätta existerande fordon. T.ex. Öresundstågen, Regionatågen, och Saltsjöbanan. Med en bas på över 300 levererade tåg i Sverige finns stora förutsättningar för en stark eftermarknad avseende underhåll, tekniksupport och materialförsörjning. Med en etablerad organisation och en geografisk spridning är eftermarknaden fortsatt ett av Alstoms tillväxtområden.

Bolagets serviceverksamhet fortsätter utvecklas positivt under året med försäljning underhåll, modernisering, krockreparationer och reservdelar. Avtal har under året tecknats med VR för underhåll av X-trafiks flotta. Under de kommande åren kommer ett flertal upphandlingar göras för drift- och underhåll genomföras i och med att pågående avtal löper ut. Alstom har ett pågående och aktivt samarbete med olika operatörer och trafikhuvudmän för att positionera oss som underhållare för kommande upphandlingar.

Alstom har en världsledande erfarenhet inom järnvägssystem, fordon och signalsystem i hela kedjan från upphandlingsprocesser till totalentreprenad, vilket ger företaget en stark position för en god utveckling inom större infrastruktursegment under de närmaste åren. Planer finns på fortsatt utbyggnad av rälsburen trafik i Norden, exempelvis Stockholm- Oslo 2:55 och ny tunnelbanelinje i Stockholm (Älvsjö). Alstom förbereder för att forma och delta i kommande upphandlingar.

Kundkoncentration

Företagets verksamhet är baserad på kunder både från den offentliga och privata sektorn. Ett fåtal av dessa kunder står för en stor del av den totala nettoomsättningen. Företaget bedriver aktivt ett arbete med att säkerställa goda relationer med våra kunder. Marknaden som inte bara består av Sverige utan även Norden avregleras i allt snabbare takt vilket ger en utökad kundbas. Viktigt är att även i fortsättningen arbeta med att öka antalet kunder för att minska exponeringen mot ett fåtal kunder. Men också samtidigt fördjupa relationerna med de största aktörerna/kunderna.

20240904003003

Framtida utveckling

Samhället är i förändring och tufft satta mål om minskad klimatpåverkan driver efterfrågan på modernisering av tågflottor, inklusive att ersätta dieselfordon som idag trafikerar oelektrifierade sträckor.

Alstom Transport AB arbetar med två huvudtyper av projekt - löpande räkning och fastpris. Projekt med löpande räkning till andra enheter inom koncernen innebär inte någon finansiell risk för företaget. Projekt enligt fastpris med externa kunder, som vanligtvis sträcker sig över en längre tidsperiod, utsätts för påverkan av flera faktorer som tidvis är utanför vår kontroll. Komplexiteten ger en riskexponering som är att betrakta som normal för denna typ av verksamhet.

Prisnivåer, kvalitet och 30-års livslängd är drivande parametrar inom både direktupphandling såväl som i offentlig upphandling inom framförallt fordonsupphandlingar, men även delvis inom tjänsteupphandlingar. Utöver detta har kraven på tillgång till reservdelar ökat inom genomförda upphandlingar, vilket i sin tur leder till möjligheter för systemleverantörer att växa sig starkare inom järnvägsbranschen. Det har även etablerats en praxis att underhållsupphandlingar utförs med kontraktslängder på 6–12 år. Detta ger leverantören bättre möjligheter till löpande förbättringar och lägre pris med ökad konkurrens som följd, vilket är till fördel för fordonsägarna.

Bolaget är verksamt inom järnvägsindustrin och kan påverkas av flera osäkerhetsfaktorer exempelvis generella ekonomiska risker, externa riskfaktorer och operativa risker. Generella ekonomiska risker är risken av en potentiell förlust på grund av ofördelaktiga ekonomiska villkor såsom en komprimering av statsbudgeten, ökade offentliga underskott eller minskade nivåer av offentliga och privata investeringar.

Externa riskfaktorer är bland annat ökad konkurrens från andra bolag i marknadssegment där bolaget är verksamt och force majeurehändelser som naturkatastrofer eller krig i vissa delar av världen.

Operativa risker är utveckling av nya produkter och tjänster, risker avseende produktions- och projektgenomförande. Projekten är stora, komplexa och kapitalintensiva med stora investeringar innan realiserande av kassaflöde. Legala krav, miljö, hälsa och säkerhet, beroende av kunder, leverantörer, IT system samt skydd av immateriella rättigheter är andra operationella risker.

Finansiell riskhantering

Kredit- och motpartsrisken är risken att våra motparter inte kan fullfölja sina förpliktelser. Våra kunder är mest större välrenommerade företag och myndigheter där kreditrisken bedöms vara låg, vilket bekräftas av de historiska kreditförlusterna som har varit mycket låga. Vår policy är att genomföra en kreditbedömning på samtliga nya engagemang.

En annan finansiell risk i bolagets verksamhet avser valutarisker. Valutarisker är risken att en förändring i valutakurser kommer att få en negativ påverkan på bolagets framtida kassaflöden och resultat. Valutaexponering uppstår i samband med betalningsflöden i utländsk valuta (transaktionsexponering). Bolagets policy är att terminssäkra samtliga flöden i utländsk valuta på belopp större än 100 000 EUR.

Derivat används för att hantera bolagets exponering för valutarisker. Bolaget tillämpar säkrings-redovisning för en betydande del av förväntade transaktioner och fasta åtaganden i utländska valutor, betecknade som kassaflödessäkringar. Alla relationer mellan säkringsinstrument och säkrade poster dokumenteras formellt angående riskhanteringsstrategier och mål avseende säkringstransaktionerna. Dokumentation och utvärdering utförs vid säkringens start och löpande, för att säkerställa att säkringsinstrumenten mycket effektivt motverkar förändringar i de underliggande kassaflödena.

Hållbarhetsrapport

Bolagets affärsmodell

Bolaget vill skapa möjlighet för människor att kunna resa miljövänligt, genom att tillhandahålla produkter för transporter inom järnväg, från fordon till signalsystem och underhåll. Hållbar och lönsam tillväxt går hand i hand med att sätta miljöeffektivitet och innovation i centrum för bolagets affärsmodell.

Bolagets affärsmodell definieras på global nivå och bygger på att skapa ett starkare och mer hållbart bolag som fokuserar på insatser inom sju områden – Produktutveckling, Kundvärde, Effektivitet, Kompetens, Hälsa, Säkerhet och Miljö, Samhällsansvar och Styrelseformer. Grundläggande för dessa fokusområden är bolagets kärnvärden, kod för etiskt och korrekt uppförande inom affärsverksamhet samt dess engagemang för FN:s Global Compact-initiativ.

Miljö inkl EcoDesign

Bolaget har ett välutvecklat systematiskt miljöarbete och är certifierat enligt ISO 14001. Löpande genomgår bolaget tredjepartsrevisioner som kontrollerar att det lever upp till krav i miljö- och energi-lagstiftningen samt till kraven i ISO 14001.

Bolaget strävar efter att vara ledande genom en förebyggande kultur inom miljö, arbetsmiljö och säkerhet (EHS), vilket innebär att på ett proaktivt sätt begränsa EHS-risker och uppmuntra till en miljö där innovation, produktivitet och hållbarhet är drivande. EHS-policyn anger bolagets värderingar och åtaganden att alla anställda ska agera i enlighet med denna. Bolagets policy innebär att identifiering, bedömning och förebyggande av arbetsmiljörisker är ett prioriterat område. Policyn revideras regelbundet för att stödja bolagets syn på EHS och för att understryka ledningens skyldighet att synligt visa EHS-ledarskap. Svenska Ledningen understryker vikten av denna policy genom dokumentet Tillämpning av Policy för Arbetsmiljö och miljö för Sverige.

20240904030004

Ledningen är engagerad i införandet av en kultur som genom ständiga förbättringar förebygger arbetsmiljö- och miljörisker för att skapa en säker och hälsosam arbetsmiljö och miljö för anställda, leverantörer, partners, kunder och besökare. Bolaget arbetar kontinuerligt med åtgärder för att förbättra miljöprestandan i hela värdekedjan, för verksamheten, produkterna och tjänsterna och med ett livscykelperspektiv som även omfattar de första stegen vid produktutveckling och i projekt. Detta görs inom ramen för EcoDesign funktionens arbete.

Alstom beaktar all relevant påverkan av en produkt under hela dess livscykel och identifierar innovativa designlösningar för olika ekonomiska, miljömässiga och säkerhetsmässiga utmaningar. Som ett resultat kan bolaget förbättra material- och energiåtervinningsbarheten, eliminera farliga ämnen och investera i teknik som ökar passagerarsäkerheten och energieffektiviteten samt minskar utsläpp av farliga ämnen till omgivande miljö. Samarbete sker med European Rail Industry Association (UNIFE) genom järnverksindustrins lista på kontrollerade substanser (Railway Industry Substance List, RISL) och genom de verktyg som används för att samla in data från bolagets underleverantörer angående produkternas innehåll. Då säkerhet är en mycket prioriterad fråga inom bolaget, erbjuds alla ingenjörer avancerad utbildning inom EcoDesign och säkerhet.

Tillsammans med branschorganisationer och leverantörer arbetar bolaget för att uppnå så hög åter-vinningsbarhet som möjligt för alla nya produkter. Bolaget publicerar miljöproduktdeklarationer (EPD) genom International EPD® systemet enligt produktkategoriregler för spårfordon (Product Category Rules, PCR 2009:05). EPDer baseras på metodologin för Livscykelanalys (LCA) och fungerar som ett externt kommunikationsverktyg, vilket medför transparens till förmån mot kunder och andra intressenter. LCA är en teknik som utvärderar miljöpåverkan av alla delar av en produkts livscykel från vaggan till graven, det vill säga från utvinning av råmaterial till material, produktion, distribution, användning, underhåll och reparationer samt skrotning eller återvinning. Bolagets EcoDesign funktion är de som tar fram EPDer och LCAer.

Personal

För att framtidssäkra verksamheten och bedriva en verksamhet i framkant krävs det att bolaget investerar i medarbetarna. Detta görs genom intern och extern utbildning samt genom coachning och uppmuntran till lärande på jobbet. Inom varje funktion finns jobbkataloger som visar på vilken utveckling och vilka karriärvägar som finns inom bolaget. Under året genomförs Talent reviews med genomgång av successionsplanering och talanger.

Bolagets övergripande mål bryts ned till mätbara mål och aktiviteter på individnivå vilket medför att varje medarbetare kan påverka sin egen utveckling och mäta sin måluppfyllnad. Det underlättar även för cheferna att fokusera på medarbetarnas utveckling, sitt eget ledarskap och att identifiera talanger. Chef och medarbetare gör även en kompetenskartläggning som tydliggör eventuella kompetensgap och arbetar gemensamt för att minimera dessa.Alstom verkar i 70 länder och finns på 250 arbetsorter. Koncernens lösningar återfinns hos kunder på över 300 orter, vilket medför att medarbetarna har möjlighet att arbeta på flera olika marknader under sin karriär.

Alstom har erhållit Global Top Employer-certifikat i totalt 27 länder år 2023. Certifikatet delas ut på regional, nationell och global nivå. Att vara en certifierad Top Employer innebär att vara i framkant när det gäller operativt och strategisk HR-arbete. År 2023 uppnådde Alstom Global Top Employer-certifieringen för första gången, med certifikat i 22 länder. I årets granskning fick Alstom Sverige ett betyg på 92,23 %, vilket visar att vi ligger över det genomsnittliga riktmärket som är på 85,18 %.

Genom globala medarbetarundersökningar mäts medarbetarnas trivsel och engagemang regelbundet för att synliggöra vad bolaget behöver lägga extra fokus på respektive vilka styrkor det kan fortsätta bygga vidare på. Bolagets ledare arbetar med sina team för att skapa relevanta och mätbara handlingsplaner som är anpassade till individerna och till bolagets affärsprioriteringar.

Eftersom medarbetarna är bolagets viktigaste resurs är välmående, motivation och hälsa avgörande frågor som bolaget arbetar med. I samarbete med företagshälsovården tas årligen en verksamhetsplan fram som kopplas till aktiviteter för att minska ohälsan på arbetsplatsen och för att arbeta proaktivt och hälsoförebyggande. Allt bolaget gör ska sträva emot att skapa hållbara medarbetare.

Bolaget arbetar med olika förebyggande aktiveter. Målet är att stressrelaterad sjukfrånvaro beroende på arbetet ska vara noll. Cheferna får regelbundet information om de medarbetare som har återkommande korttidsfrånvaro och medarbetarna erbjuds hälsosamtal hos företagshälsovården. För att fånga upp ohälsa på arbetsplatsen används verktyg där både risker och faktiskt arbetsrelaterad ohälsa registreras och följs upp. Framtida fokus ligger på organisatorisk och social arbetsmiljö samt på spridning av kunskap för att fånga upp tidiga signaler på ohälsa och proaktivt agera på dessa.

Som en attraktiv arbetsgivare med spännande karriärmöjligheter för kvalificerade och begåvade medarbetare är det viktigt att erbjuda examensarbeten till studenter. Bolaget har även kunnat erbjuda praktikantplatser till studerande.

20240904030O5

Mångfald och inkludering

Bolaget erbjuder en attraktiv arbetsplats som ger alla medarbetare lika möjligheter och erbjuder alla medarbetare en arbetsmiljö och arbetssituation som är fri från alla former av kränkande särbehandling, diskriminering och trakasserier. Bolaget har en likabehandlingspolicy som gäller i alla arbetssituationer både på och utanför arbetsplatsen och omfattar samtliga diskrimineringslagar.

Som ett led i strävan att göra arbetsplatsen mer effektiv och attraktiv, arbetar bolaget med åtgärder för att främja likabehandling och inkludering. Bolaget har en grupp som består av representanter från de olika fackförbunden i Sverige och från HR-avdelningen för att arbeta med dessa frågor. Gruppen träffas kvartalsvis och arbetar för att främja mångfald och inkludering inom bolaget genom att bereda, kommunicera och följa upp aktiviteter inom området och ansvara för dess efterlevnad.

Alstom är ett globalt företag och medarbetarna i Sverige representerar mer än 50 olika nationaliteter och över 20 olika språk. I alla delar av verksamheten strävar bolaget efter att skapa en mångsidig och inkluderande kultur. Bolaget värdesätter att ha en mångfald både vad gäller kompetens, kön och ålder liksom personliga egenskaper, geografisk representation, affärs- och kulturbakgrund, erfarenhet och expertis.

Ur ett jämställdhetsperspektiv strävar bolaget efter att år 2025 ha minst 28% kvinnor i ledande positioner. Av Sveriges 295 anställda är 16 % kvinnor. 25 % av de ledande positionerna innehas av kvinnor. Bolagets styrelse består av 25% kvinnor och den svenska ledningsgruppen av 46 % kvinnor.

Miljö, Arbetsmiljö och Säkerhet (EHS)

Oavsett var bolaget är verksamt är hälsa och säkerhet högsta prioritet. Det omfattar alla anställda, konsulter och entreprenörer. Visionen är att alla ska komma hem oskadda från arbetet. Varje arbetsplats har mål och aktiviteter för att förebygga olyckor. Genom ett gemensamt program för självskattning och revision av regler kring högriskaktiviteter vill bolaget förebygga olyckor på arbetsplatsen och skapa en gemensam säkerhetskultur. Alstoms Zero Deviation Plan (AZDP) är ett av flera verktyg för chefer att skatta, reflektera, förebygga och stoppa aktiviteter som kan innebära risk för arbetsskada och olycka. Synligt ledarskap, dialog och samverkan kring arbetsmiljön och risker är ett annat.

Genom systematisk utredning och erfarenhetsutbyte av de olyckor och tillbud som ändå sker minimeras risken för att liknande incidenter inträffar. Globala riktlinjer utformas och uppdateras kontinuerligt och varje arbetsplats förväntas följa och justera sitt eget lokala regelverk i syfte att minimera risken för liknande händelser.

Under 2023 fick Alstom koncernen sina utsläppsminskningsmål validerade av organisationen Science Based Targets initiative (SBTi). Det innebär att målen överensstämmer med den nivå som krävs för att uppfylla målen i Parisavtalet. Alstom har åtagit sig att minska de absoluta direkta och indirekta växthusgasutsläppen från egna anläggningar (Scope 1 och 2) med 40% till det finansiella året 2030/31 jämfört med 2021/22. Detta är i linje med 1,5°C scenariot. Gällande utsläpp från användning av sålda produkter (Scope 3) har Alstom åtagit sig att minska utsläppen med 42% per passagerarkilometer respektive 35% per tonkilometer. Detta är i linje med Beyond 2°C scenariot (B2DS). Alstom Sverige har, precis som för arbetsmiljö och säkerhet, ett etablerat systematiskt miljöarbete och ett starkt ledningsengagemang kring miljöfrågor. Alstoms kunder och lagstiftaren ställer krav på resurssnåla och säkra lösningar utifrån såväl miljö som arbetsmiljöperspektiv. Produktframtagning sker genom Ecodesign och möjlighet till cirkularitet. Verksamheten i form av depåer, verkstäder och kontor följer planer och program. Mål finns för att i verksamheten minska CO2 utsläpp, energianvändning och säkerställa att avfall i möjligaste mån undviks eller återvinnas. En viktig pusselbit för att lyckas är ett nära samarbete med komponentleverantörer och entreprenörer i frågor som rör de mest betydande miljöaspekterna. Tjänsteresor sker företrädesvis med tåg och andra kollektiva färdmedel.

Under året har flera externa revisioner genomförts för att säkerställa ISO certifieringarna och även finansiell revision i form av PWC för att säkerställa att processer är implementerade och data är adekvat och verifierbar.

Organisatorisk och Social arbetsmiljö (OSA)

Bolaget arbetar kontinuerligt med att förbättra den organisatoriska och sociala arbetsmiljön (OSA) och alla chefer utbildas inom OSA. Syftet är att öppna upp en dialog med särskilt fokus på stress och utmattningssignaler för att kunna hantera dessa i tid. Det genomförs hälsosamtal hos företagshälsovård (efterfrågat som förebyggande åtgärd) och ökat OSA fokus på skyddsronder, samtidigt uppmuntrar ledningen till dialog om OSA inom avdelningarna.

Arbetet med OSA fortsätter med målsättning att ge chefer och medarbetare bättre verktyg för att kunna hantera OSA relaterad arbetsmiljö. Bolaget anordnar obligatoriska praktiskt inriktade utbildningar inom Systematisk Arbetsmiljö (SAM) samt inom Organisatorisk och Social Arbetsmiljö (OSA).

Bolaget är certifierat enligt standarden ISO 45001.

Centrala resultatindikatorer, relevanta för verksamheten

Bolaget tillämpar ett antal resultatindikatorer med avseende på bland annat arbetsmiljö, finansiell ställning och projektresultat. Dessa resultatindikatorer finns väl beskrivna och definierade i de olika processdokument som styr respektive funktion. Avseende arbetsmiljö kan exempelvis nämnas att bolaget rapporterar och följer upp resultatindikatorer rörande antalet skador och incidenter per miljon arbetstimmar i olika nivåer.

Bolagets arbetsmiljömål är att inga arbetsrelaterade skador med sjukskrivning som följd ska inträffa och bolaget har delmål av planerade aktiviteter per avdelning för att uppfylla målet.

TRIR Antal skador och incidenter per miljon arbetstimmar	1,84
LTA Arbetsrelaterade skador med sjukskrivning som följd per miljon arbetstimmar	1,3

Miljömålen är att övervaka användning av energi och vatten samt generering av avfall och farligt avfall. Bolaget arbetar löpande för att minska energiförbrukningen genom energikartläggningar på dess olika anläggningar i Sverige.

20240904035006

Samhällsansvar

Inom Alstoms globala Corporate Social Responsibility strategi prioriteras bland annat att bolaget skapar en positiv samhällspåverkan.

Under flera år har bolaget i Sverige aktivt arbetat med att bygga upp långsiktiga samarbeten med utvalda universitet och forskningsinstitut. Dessa hjälper till att förstärka bolagets innovationsförmåga, lyfta medarbetarnas kompetens, trygga framtida kompetensförsörjning och bidra till att förverkliga bolagets samhällsengagemang. Bolaget samverkar med Luleå Tekniska Universitet inom järnvägsdrift och underhåll (Järnvägstekniskt centrum – JVTC).

Som en attraktiv arbetsgivare med spännande karriärmöjligheter för kvalificerade och begåvade medarbetare är det viktigt att erbjuda examensarbeten till studenter. Bolaget erbjuder även praktikantplatser och sommarjobb till studerande.

Insikten att framgångsrika innovationer ofta kräver branschöverskridande och öppen samverkan är central för bolaget. Därför pågår ett 20-tal forskningsprojekt med olika parters från akademi, forskningsinstitut, större industrier samt små och medelstora företag inom innovations-Sverige. Forskningen sker inom såväl bolagets kärnområden elektro- och signalteknik som inom nya områden såsom artificiell intelligens och maskininlärning. Förutom produkt- och teknikutveckling omfattar projekten även affärs-, organisations- och processutveckling för att skapa framtidens innovationsklimat. En central del av bolagets forskning sker inom ramen för det EU Horizon 2020-finansierade Shift2Rail-programmet för framtidens innovationer inom spårbunden trafik, ett program som kommer fortsätta som Europe's Rail under det kommande decenniet under Horizon Europe. Bolaget är även mycket aktivt i projekt inom ramen för EUs Key Digital Technologies Joint Undertaking med tvärindustriella och akademiska europeiska konsortier som inriktar sig på områden som mjukvaruutveckling och testning, säkerhet och kraftelektronik.

Bolaget har under året fortsatt med sina samarbeten i Ignite Sweden, ett nationellt initiativ för att hjälpa uppstartsbolag att hitta sina första stora kunder; Swedish Electromobility Centre, ett nationellt centrum för forskning och utveckling av el- och hybridfordon och laddningsinfrastruktur samt det Strategiska Innovationsprogrammet DRIVE SWEDEN. Alstom har under 2022/2023 fortsatt vara en drivande aktör i Electrification Hub, en ny global industriell nod för forskning och demonstration för elektrifiering av tunga transporter. Andra engagemang i utvecklingskluster inbegriper Järnvägsklustret och Automation Region.

I ett särskilt Vinnovafinansierat initiativ lett av Ignite Sweden kallat DigiSMF bidrog Alstom under hösten 2022 till att sammanföra mindre företag bland Alstoms leverantörer med uppstartsbolag. Syftet var att starta pilotprojekt inom digitalisering och automatisering inom svensk tillverkningsindustri. I vanliga fall brukar mindre underleverantörer inte ha möjlighet att avsätta tid och resurser till mer långsiktiga innovationsinitiativ. Likaledes saknar ofta uppstartsbolag kontaktvägar in till de stora företagens underleverantörer där stora delar av tillverkningsstegen finns i värdekedjorna. Genom sammanförandena kan de mindre bolagen med stöd av Ignite Sweden enklare ta sig vidare till pilot och "Proof of Concept" projekt vilket på längre sikt gynnar den svenska industrins konkurrenskraft.

På exportmarknaden samverkar bolaget bland andra med Exportkreditnämnden och Business Sweden i olika projekt som bidrar till järnvägsinfrastruktur och fordon i utvecklingsländer.

Lokalt i Sverige deltar bolaget aktivt i nätverksarbete i organisationer och branschorganisationer och nätverk som SIS, Teknikföretagen, UNIFE (järnvägsföretagens branschorganisation inom EU), Järnvägsbranschens samverkansforum (JBS) och SWEDTRAIN.

Genom stiftelsen Alstom Foundation kan medarbetare världen över göra skillnad i sina lokala miljöer. Alla anställda inom Alstom kan i samarbete med välgörenhetsorganisationer föreslå filantropiska projekt till stiftelsen. Stiftelsen väljer sedan ut projekt där den sökande organisationen får bidrag för genomförandet. Under hösten 2022 valde Alstom Foundation att samarbeta med den svenska organisationen War Child i ett projekt kallat Femhoppet som handlar om att hjälpa yngre ensamkommande kvinnor att komma in i arbetslivet. Den första omgången av projektet inleddes 2023 där 25 av Alstoms medarbetare i Stockholm och Västerås engagerade sig som mentorer för de deltagande kvinnorna. Programmet har bland annat resulterat i att 12 deltagare med hjälp av en jobbcoach aktivt söker arbete, 5 deltagare har fått praktikplatser och 1 deltagare fått en tillsvidareanställning. Övriga deltagare har fortsatt mot högre utbildningar. Stärkta av de positiva resultaten har Alstom Foundation och War Child beslutat om fortsättning av projektet med en andra omgång 2024.

Efter en omröstning bland medarbetarna valde Alstom under 2023/2024 att stödja Barncancerfonden med en donation. Under det kommande året planerar företaget även att genomföra aktiviteter tillsammans med medarbetare och partners för att uppmärksamma Barncancerfondens verksamhet.

20240904030007

Verksamhetsstyrning

Alstomkoncernens ramverk för efterlevnad, riskhantering och kontroll stödjer bolagets sätt att göra affärer på och säkerställer att ansvaret är förankrat på rätt nivå. Styrelsen är det högst beslutande organet i enlighet med vad som föreskrivs i aktiebolagslagen. Styrelsen består av fyra styrelseledamöter som med sina olika bakgrunder, kompetenser och erfarenheter bidrar till bolagets framgångsrika verksamhet.

Ansvaret för den dagliga ledningen delegeras till verkställande direktören, som stöds av ledningsgruppen. För att säkerställa att bolaget levererar enligt satta affärsmål har ledningen under året arbetat för att öka medvetenheten hos medarbetarna om att alla beslut ska följa de högsta etiska, miljömässiga och sociala standarderna.

Kärnvärderingar

Bolagets kärnvärderingar är AIR:

- Agile (svenska Agil)
- Inclusive (svenska Inkluderande)
- Responsible (svenska Ansvarsfull)

Etik och efterlevnad

Under året har arbete fortgått med att öka integreringen av bolagets kärnvärderingar, etik och efterlevnad i organisationen. Att verksamheten följer och respekterar gällande regelverk är av yttersta vikt för bolaget, särskilt med avseende på anti-korruption och konkurrenslagstiftning. Hela organisationen måste känna till och strikt tillämpa bolagets värdegrunder; från högsta ledningen till varje anställd via de olika ledningsnivåerna. Bolagets anseende säkerställs genom ständiga förbättringar av etiska regler och rutiner samt utbildning av de anställda inom dessa områden. Efterlevnaden följs upp och hanteras lokalt genom bolagets legala avdelning, med stöd från koncernens centrala avdelning för Etik och efterlevnad ("E&C"). Även bolagets leverantörer, tjänsteleverantörer och konsulter förväntas acceptera och följa bolagets uppförandekod för leverantörer.

Bolagets etiska kod är i överensstämmelse med vad som i övrigt gäller inom Alstomkoncernen. Detta omfattar kritiska områden såsom antikorruption, konkurrensbegränsande beteenden, jäv/intressekonflikter, gåvor och representation, diskriminering och trakasserier på arbetsplatsen, penningtvätt, exportkontroll, skydd av personliga data-/personuppgifter, intressekonflikter, mänskliga rättigheter, förhållanden mellan anställda, relationer mellan leverantörer och kunder, redovisning, bankverksamhet och kontanter, insiderhandel, bedrägeri/missbruk av bolagets tillgångar, säkerhet och stöld på arbetsplatsen, IT-bedrägerier, miljö, hälsa och säkerhet, andra överträdelser av regler, policyer och interna kontroller (inklusive överträdelser av fullmakter och delegering av befogenheter).

Bolaget har 5 etik- och efterlevnadsambassadörer i Sverige placerade på olika orter

På Alstom University finns etik- och efterlevandeutbildningar inom olika relaterade områden med krav på obligatoriskt deltagande av samtliga tjänstemän. Genom dessa utbildningar har medarbetarna fått ökad medvetenhet om bolagets efterlevnadskultur och hur man bör agera i samband med export/import, tredjeparter och underleverantörer. Utöver de obligatoriska utbildningarna finns ett stort antal övriga utbildningar inom etik och efterlevnad.

Alstom Corporate Integrity Programme omfattar:

•Code of Ethics – fastställer de grundläggande uppförandekoderna när det gäller relationer med affärspartners, bolagets roll i sin miljö, främjandet av teamanda och ett åtagande att skydda bolagets tillgångar. Code of Ethics publicerades 2001 och utkom i en ny version februari 2020. Den finns idag tillgänglig på 23 språk.

•Alert Procedure – Bolaget har tillgång till Alstomkoncernens "whistleblower"-system. I systemet kan vem som helst lägga in ärenden som faller under de olika etik- och efterlevnads¬områdena. Anmälan kan göras anonymt om så önskas. Systemet tillåter alla personer, anställda eller tredje part i förhållande till bolaget att, i enlighet med gällande lagstiftning, anmäla en över¬trädelse av etikreglerna eller bolagets regler och policy. Alertförfarandet erbjuder flera rapporteringsmetoder, bland annat en säker webbplats (www.alstom.ethicspoint.com) och en kostnadsfri hotline, båda tillgängliga 24 timmar om dygnet, sju dagar i veckan.

•Riskhanteringsprocesserna – en bedömning av E&C görs för varje projekt under anbudsfasen. Särskilda åtgärder vidtas när så krävs, exempelvis genomförs specifika riskbedömningar av projektpartners i större och mer strukturerade projekt som involverar konsortiepartners och joint ventures. Slutligen har E&C-teamet implementerat specifika riskbedömningar för långsiktiga projekt som innebär en betydande investering i landet ifråga.

•E&C-instruktioner – ger anställda detaljerad vägledning kring regler och förfaranden för strikt tillämpning inom områdena gåvor och gästfrihet, politiska bidrag, välgörenhetsbidrag, sponsring, försäljningspartners, konsultföretag, intressekonflikter, så kallade facilitation payments, förebyggande av korruption med leverantörer och entreprenörer samt i joint venture och konsortium.

•E&C-policy – utbildning om bolagets E&C policy finns tillgängliga på flera medier: onlinemoduler, sessioner och specialiserade utbildningar för särskilda frågeställningar. eEthics modulen riktar sig främst till chefer och särskilda användare för vilka det är obligatoriskt. Vidare genomförs riktade utbildningar i förhållande till specifika målgrupper avseende E&C, dels med fokus på antikorruption dels med fokus på konkurrensrättslig regelefterlevnad.

Bolagets åtgärder återspeglar bästa praxis när det gäller E&C och granskar samt reviderar regelbundet sitt integritetsprogram. Dessa satsningar inkluderar, på koncernnivå, en dedikerad internrevisionsplan för E&C-processer samt extern certifiering av bolagets integritetsprogram.

Bolaget följer de riktlinjer som OECD (Organisation for Economic Cooperation and Development) publicerat avseende mänskliga rättigheter, FNs deklaration för mänskliga rättigheter samt principerna som ICC (internationella handelskammaren) fastställt.

20240904030008

Respekt för mänskliga rättigheter

Respekt för mänskliga rättigheter genomsyrar hela bolagets verksamhet och är en självklar del av bolagets åtagande överallt där bolaget är verksamt. Bolaget ställer samma krav på alla bolagets affärspartners.
Hur anställda ska agera på bolagets åtagande finns beskrivet i bolagets olika policyers och riktlinjer:

•Kod för etiskt och korrekt uppförande inom affärsverksamheten
•Policy för arbetsmiljö och miljö
•Uppförandekod för leverantörer
•Likabehandlingspolicy
•Policy mot trakasserier
•GDPR – integritetspolicy för personlig data/personuppgifter

Bolaget och Alstomkoncernen arbetar ständigt med att förbättra de etiska ståndpunkterna och arbetar med att analysera bolagets påverkan, risker och möjligheter att hitta förbättringar länkat till mänskliga rättigheter.

Riskhantering

Som en del av bolagets riskhanteringspraxis har bolaget tydliga policys, processer och kontroller för att hantera bolagets största risker. Interna revisions- och riskbedömningsgrupper arbetar fortlöpande och proaktivt för att identifiera och motverka affärsrisker, finansiella risker och icke-finansiella risker.

Bolaget är verksamt inom järnvägsindustrin och kan påverkas av flera osäkerhetsfaktorer exempelvis generella *ekonomiska risker, externa riskfaktorer och operativa risker. Generella ekonomiska risker är risken av en potentiell förlust* på grund av ofördelaktiga ekonomiska villkor såsom en komprimering av statsbudgeten, ökade offentliga underskott eller minskade nivåer av offentliga och privata investeringar. Externa riskfaktorer är bland annat ökad konkurrens från andra bolag i marknadssegment där bolaget är verksamt och force majeurehändelser som naturkatastrofer eller krig i vissa delar av världen. Operativa risker är utveckling av nya produkter och tjänster, risker avseende produktions- och projektgenomförande. Projekten är stora, komplexa och kapitalintensiva med stora investeringar innan realiserande av kassaflöde. Legala krav, miljö, hälsa och säkerhet, beroende av kunder, leverantörer, IT system och skydd av immateriella rättigheter är andra operationella risker.

Skatteansvar

Bolaget säkerställer att gällande lagar och praxis följs och betalar samtliga skatter och avgifter i tid. Bolaget betalar bolagsskatt, arbetsgivaravgifter, särskild löneskatt, avkastningsskatt och fastighetsskatt.

Förslag till disposition behandling av vinst:

Till årsstämmans förfogande står följande medel:

Fond för verkligt värde	392 865
Balanserat resultat	21 349 965
Årets resultat	28 909 143
Summa	50 651 973

Styrelsens förslag till behandling av vinst:

I ny räkning överföres	50 651 973
Summa	50 651 973

Styrelsen föreslår att den ansamlade vinsten, 50 651 973 överförs i ny räkning

Resultat och ställning

Resultatet av bolagets verksamhet samt den ekonomiska ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys med noter.

20240904003009

Resultaträkning

Belopp i tkr	*Not*	*2023-04-01 -2024-03-31*	*2022-04-01 -2023-03-31*
Nettoomsättning	3	792 183	919 460
Övriga rörelseintäkter	5	81 402	279 828
		873 585	1 199 287
Rörelsens kostnader	4		
Råvaror och förnödenheter		-408 492	-404 561
Övriga externa kostnader	6, 7	-243 536	-252 618
Personalkostnader	8	-274 165	-260 504
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	9	-5 324	-5 525
Övriga rörelsekostnader	10	-62 099	-227 004
Summa rörelsens kostnader		-993 617	-1 150 211
Rörelseresultat		-120 032	49 076
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter	11	-6 770	-2 550
Summa resultat från finansiella poster		-6 770	-2 550
Resultat efter finansiella poster		-126 802	*46 526*
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		159 728	–
Resultat före skatt		32 926	46 526
Skatt på årets resultat	12	-4 017	-8 896
Årets resultat		28 909	37 630

20240904030010

Balansräkning

Belopp i tkr	*Not*	*2024-03-31*	*2023-03-31*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	13, 14	33 538	38 863
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	15	8 771	695
		42 309	39 558
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	16	50	50
Uppskjuten skattefordran	17	19 860	23 979
		19 910	24 029
Summa anläggningstillgångar		62 219	63 586
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Färdiga varor och handelsvaror		118 210	98 685
		118 210	98 685
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		62 222	47 914
Fordringar hos koncernföretag	18	330 431	344 646
Aktuella skattefodringar		160	12 084
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	19	587 062	439 232
Övriga kortfristiga fordringar		2 636	1 742
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	39 810	7 716
		1 022 321	853 335
Kassa och bank	21	703	711
		703	711
Summa omsättningstillgångar		1 141 234	952 730
SUMMA TILLGÅNGAR		1 203 453	1 016 316

20240904030111

Balansräkning

Belopp i tkr	*Not*	*2024-03-31*	*2023-03-31*
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	22		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		40 000	40 000
Reservfond		8 000	8 000
		48 000	48 000
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		21 350	-17 118
Fond för verkligt värde		393	839
Årets resultat		28 909	37 630
		50 652	21 350
Summa eget kapital		98 652	69 350
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	24	114 546	99 935
Övriga avsättningar	25	73 310	19 018
		187 856	118 954
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder		126 342	99 666
Leverantörsskulder		59 083	142 140
Skulder till koncernföretag	26	327 752	206 339
Övriga kortfristiga skulder		136 997	189 422
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	19	117 191	66 260
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	149 580	124 186
		916 945	828 012
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 203 453	1 016 316

20240904030012

Specifikation av förändring av eget kapital

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för verkligt värde	Balanserat resultat	Årets resultat
Ingående balans 2022-03-31	40 000	8 000	-1 298	-14 004	-1 816
Omföring av föregående års resultat			1 298	-1 816	1 816
Fondemission					
Kapitaltillskott					
Utdelning					
Fond för verkligt värde			1 056	-1 298	
Skatt på fond för verkligt värde			-218		
Årets resultat					37 630
Utgående balans 2023-03-31	40 000	8 000	839	-17 118	37 630
Ingående balans 2023-04-01	40 000	8 000	839	-17 118	37 630
Omföring av föregående års resultat			-839	37 630	-37 630
Fusionsdifferens					
Kapitaltillskott					
Utdelning					
Fondemission					
Fond för verkligt värde			495	839	
Skatt på fond för verkligt värde			-102		
Årets resultat					28 909
Utgående balans 2024-03-31	40 000	8 000	392	21 351	28 909

Kassaflödesanalys

Belopp i tkr	*Not*	*2023-04-01 -2024-03-31*	*2022-04-01 -2023-03-31*
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-120 032	49 076
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	28	223 465	20 197
		103 433	69 273
Erhållen ränta		–	183
Erlagd ränta		-3 861	–
Betald inkomstskatt		2 868	-979
		102 440	68 477
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		102 440	68 477
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av kortfristiga fordringar		-157 548	-178 660
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-19 525	-23 868
Ökning(-)/Minskning(+) av kundfordringar		-14 308	3 217
Ökning(-)/Minskning(+) av leverantörsskulder		-83 057	103 708
Ökning(+)/Minskning(-) av kortfristiga skulder		171 990	27 211
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-8	85
Årets kassaflöde		-8	85
Likvida medel vid årets början	21	711	626
Likvida medel vid årets slut	21	703	711

20240904030013

Noter

Not 1 Redovisnings-och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats med tillämning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Intäktsredovisning och pågående arbeten
Intäkter redovisas när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och när huvudsakligen alla risker och rättigheter som är förknippade med ägandet övergått till köparen, vilket normalt inträffar i samband med leverans. Kontrakterade pågående arbeten, där återstående kostnader kan bedömas med stor säkerhet är upptagna till anskaffningskostnaden plus andel av påräknelig vinst. Andelen av vinsten är beräknad med hänsyn till arbetets färdigställandegrad. På uppdrag där utfallet inte kan beräknas på ett tillfredställande sätt redovisas intäkt motsvarande nedlagda kostnader på balansdagen. Befarade förluster kostnadsförs omedelbart. IFRS 15 används som grund för vår intäktsredovisning

Inkomstskatter
Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.
Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade för balansdagen.
Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.
Fordringar och skulder nettoredovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning.
Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisats direkt mot eget kapital. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som häuförlig till obeskattade reserver.

Materiella anläggningstillgångar
Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Utgifter för förbättringar av tillgångars prestanda, utöver ursprunglig nivå, ökar tillgångens redovisade värde. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader. Materiella anläggningtillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarie, verktyg, installationer	3-10 år.

Finansiella anläggningstillgångar
Finansiella tillgångar som är avsedda för långsiktigt innehav redovisas till anskaffningsvärde. Har en finansiell anläggningstillgång på balansdagen ett lägre värde än det bokförda värdet skrivs tillgången ner till detta lägre värde om det kan antas att värdenedgången är bestående.

Goodwill
Den goodwill som redovisas är inkråmsgoodwill och goodwill från fusion som kommer att skrivas av på 5 år.

Leasingavtal
Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, redovisas som hyresavtal (operationella leasingavtal). Leasingavgiften kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Varulager
Varulagret är värderat enligt lägsta värdets princip, dvs till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkliga värde. Vid bestämmande av anskaffningsvärdet är först-in-först-ut-principen tillämpad. Verkligt värde utgörs av beräknat försäljningsvärde med avdrag för beräknad försäljningskostnad. Värderingen har skett med beräkning av inkurans.

Finansiella instrument
Finansiella instrument som redovisats i balansräkningen inkluderar värdepapper, kundfordringar och övriga fordringar, kortfristiga placeringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrument redovisas i balansräkningen när Alstom blir part i instrumentavtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kundforingar och övriga fordringar
Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Fordringar som är räntefria eller som löper med ränta som avviker från marknadsräntan och har en löptid överstigande 12 månader redovisas till diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen.

Låneskulder och leverantörsskulder
Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade från det belopp som skall återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löpetid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det beloppet som skall återbetalas.

Redovisning av valutapåverkan
Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs och orealiserade kursvinster och kursförluster ingår i resultatet. Terminskontrakt avseende kurssäkring av framtida in-och utbetalningar i utländsk valuta värderas på balansdagen. Skillnaden mellan de uppnådda terminskurserna och den avistakurs som råder, redovisas i rörelseresultatet, och omvärders till balansdagens kurs. Orderbelopp i utländsk valuta terminssäkras och omvärderas till balansdagens kurs.

Derivatinstrument
Alstom terminssäkrar valutaflöden i utländsk valuta om beloppet överstiger 100 keur.

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld
En finansiell tillgång och finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

20240904030014

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer bolaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i något utav de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående. Nedskrivning redovisas i resultaträkningsposten "Resultat från övriga värderpaper och fodringar som är anläggningstillgångar". Nedskrivningsbehovet prövas individuellt för aktier och andelar och övriga enskilda finansiella anläggningstillgångar som är väsentliga.

Likvida medel
Bolaget har medel på koncernkonto i koncernens bank. Dessa klassificeras som fordran/skuld mot koncernföretag i balansräkningen.

Ersättning till anställda

Kortfristiga ersättningar
Kortfristiga ersättningar i bolaget utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut ersättning.

Ersättning efter avslutad anställning
I bolaget förekommer såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner.
I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till ett annat företag och inte någon legal eller informell förpliktelse att betala något ytterligare även om det andra företaget inte kan uppfylla sina åtaganden. Bolagets resulat belastas för kostnader i takt med att de anställdas tjänster utförs.
Vid förmånsbestämda planer står företaget i allt väsentligt riskerna för att ersättningarna kommer att kosta mer än förväntat och att avkastningen på relaterade tillgångar kommer att avvika från förväntningarna. Bolaget redovisar förmånsbestämda pensioner i enlighet med K3:s förenklingsregler. Bolaget har bl.a. förmånsbestämda planer som innebär att pensionspremier betalas och dessa planer redovisas som avgiftsbestämda planer.
Pensioner
Alla pensionsutfästelser som inte övertagits av försäkringsbolag eller på annat sätt säkerställts genom fondering hos extern part skuldförs i balansräkningen.

Eget kapital
Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med årsredovisningslagens indelning.

Avsättningar
Avsättningar redovisas när bolaget har en legal eller informell förpliktelse till följd av inträffade händelser, när det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker, och beloppet har kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar för omstrukturering görs när en detaljerad formell plan för åtgärden finns och en välgrundand förväntan har skapats hos dem som berörs.

Koncernuppgifter
Alstom Transport AB är ett helägt dotterbolag till Alstom Transport Holding BV, Nederländerna.

Kassaflödesanalys
Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Nyckeltalsdefinitioner
Soliditet
Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på totalt kapital
Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital
Resultat efter finansiella poster i förhållande till eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt).

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Alstom Transport AB gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas i huvuddrag nedan.

Uppskjuten skatt hänförlig till underskott

Den uppskjutna skattefordran redovisas för skattemässiga underskottsavdrag som bolaget bedömer att det är en stor sannolikhet att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster.

Värdering av andelar i dotterbolag

Andelar i dotterföretag är upptagna till anskaffningsvärdet reducerat med eventuella nedskrivnignar. Vid bedöming av värdet på andelar i dotterföretagen genomför bolaget årligen en bedömning av andelarnas värde som bygger på framtida prognoser för verksamheten i respektive bolag och vid tecken på nedskrivningsbehov genomförs impairment test. Då värderingen utgår från företagsledningens bästa uppskattning av nuvärdet av framtida prognoser, finns det en risk för att oförutsedda omständigheter framöver kan ge upphov till justeringar i posten redovisade värden.

20240904030315

Not 3 Nettoomsättning fördelning på geografiska marknader

	2023-04-01 -2024-03-31	2022-04-01 -2023-03-31
Sverige	725 673	803 026
Övriga världen	66 510	116 434
	792 183	919 460

Not 4 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

		2023-04-01 -2024-03-31	2022-04-01 -2023-03-31
Nedan anges andelen av årets inköp och försäljning avseende koncernföretag.			
Inköp	(%)	26	25
Försäljning	(%)	3	5

Not 5 Övriga rörelseintäkter

	2023-04-01 -2024-03-31	2022-04-01 -2023-03-31
Valutakursvinster	41 339	207 872
Övriga rörelseintäkter	40 063	71 956
	81 402	279 828

Not 6 Ersättning till revisorerna

	2023-04-01 -2024-03-31	2022-04-01 -2023-03-31
Revisionsuppdrag PWC	-400	-390
	-400	-390

Not 7 Operationella leasingavtal

	2023-04-01 -2024-03-31	2022-04-01 -2023-03-31
Nominella värdet av framtida minimileasingavgifter, avseende icke uppsägningsbara leasingavtal fördelar sig enligt följande:		
Förfaller till betalning inom ett år	-3 412	-3 624
Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år	-11 167	-13 688
Förfaller till betalning senare än fem år	–	-890
	-14 579	-18 202

I bolagets redovisning utgörs den operationella leasingen till största del av hyrda fastigheter.

Not 8 Personal

	2023-04-01 -2024-03-31	2022-04-01 -2023-03-31
Medelantalet anställda		
Kvinnor	47	46
Män	248	235
Totalt	295	280

Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	2023-04-01 -2024-03-31	2022-04-01 -2023-03-31
Löner och ersättningar till styrelsen och verkställande direktören	-6 220	-6 055
Löner och ersättningar till övriga anställda	-173 871	-163 673
Summa löner och ersättningar	-180 091	-169 728
Sociala avgifter enligt lag och avtal	-63 155	-60 288
Pensionskostnader för styrelsen och verkställande direktören *	-282	-257
Pensionskostnader för övriga anställda	-30 637	-30 231
Totalt	-274 165	-260 504

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare	2024-03-31	2023-03-31
Antal styrelseledamöter på balansdagen		
Kvinnor	1	1
Män	3	3
Totalt	4	4
Antal verställande direktörer och andra ledande befattningshavare		
Kvinnor	6	5
Män	7	13
Totalt	13	18

20240904030016

Not 9 Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar

	2023-04-01 -2024-03-31	*2022-04-01 -2023-03-31*
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-5 324	-5 525
Totalt	-5 324	-5 525

Not 10 Övriga rörelsekostnader

	2023-04-01 -2024-03-31	*2022-04-01 -2023-03-31*
Valutakursdifferenser	-45 622	-224 614
Övriga rörelsekostnader *	-16 477	-2 390
	-62 099	-227 004

* Övriga rörelsekostnader räknades samman med valutakursdifferenser I föregående år

Not 11 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023-04-01 -2024-03-31	*2022-04-01 -2023-03-31*
Räntekostnader, övriga	-3 861	183
Räntedel i årets pensionskostnader	-2 909	-2 733
	-6 770	-2 550

Not 12 Skatt på årets resultat

	2023-04-01 -2024-03-31	*2022-04-01 -2023-03-31*
Aktuell skatt	-7 394	-8 896
Uppskjuten skatt	3 377	–
Skatt på årets resultat	-4 017	-8 896
Redovisat resultat före skatt	32 926	46 526
Skatt beräknad enligt gällande skattesats 20,6%	-6 783	-9 584
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-420	-960
Skatteeffekt av orealiserade vinster/förluster avseende terminssäkringar	-191	1 648
Justering uppskjuten skatt på underskott och temporära skillnader	3 377	–
Redovisad skatt	-4 017	-8 896

Not 13 Maskiner och andra tekniska anläggningar

	2024-03-31	*2023-03-31*
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	68 764	68 764
	68 764	68 764
Ackumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-29 902	-24 377
Årets avskrivning enligt plan	-5 324	-5 525
	-35 226	-29 902
Redovisat värde vid årets slut	33 538	38 862

Not 14 Inventarier, verktyg och installationer

	2024-03-31	*2023-03-31*
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	2 461	2 461
	2 461	2 461
Ackumulerade avskrivningar enligt plan		
Vid årets början	-2 461	-2 461
	-2 461	-2 461
Redovisat värde vid årets slut	–	–

Not 15 Pågående nyanläggning

	2024-03-31	*2023-03-31*
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	695	–
Under året nedlagda kostnader	8 076	695
Omklassificeringar	–	–
	8 771	695
Redovisat värde vid periodens slut	8 771	695

20240904030017

Not 16 Andelar i koncernföretag

	2024-03-31	2023-03-31
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	50	50
	50	50
Redovisat värde vid periodens slut	50	50

Specifikation av bolagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Dotterföretag / Org nr / Säte	*Antal andelar*	*Kapitalandel i %*	*Rösträtts-andel i %)*	*2024-03-31 Bokfört värde*	*2023-03-31 Bokfört värde*
Alstom Transport information Systems AB 559023-8712, Stockholm	9 100	91	91	50	50
				50	50

Not 17 Uppskjuten skattefordran

	2024-03-31	2023-03-31
Skillnaden mellan å ena sidan den inkomstskatt som har redovisats i resultaträkningen samt å andra sidan den inkomstskatt som belöper sig på verksamheten utgörs av:		
Uppskjuten skattefordran på grund av underskott i verksamheten	19 591	23 140
Skatt på fond för verkligt värde	-102	839
Uppskjuten skatt på temporära skillnader	371	–
	19 860	23 979

Not 18 Fodringar hos koncernföretag

	2024-03-31	2023-03-31
Alstom Holdings	16 181	47 126
Övriga koncernföretag	314 249	297 521
	330 431	344 646

Not 19 Pågående projekt

	2024-03-31	2023-03-31
Upparbetad intäkt men ej fakturerad		
Nedlagada kostnader	3 183 111	3 184 790
Fakturerade delbelopp	-2 596 049	-2 745 557
	587 062	439 232
Fakturerad intäkt men ej upparbetad		
Fakturerade delbelopp	1 955 020	3 984 610
Nedlagda kostnader	-2 072 211	-4 050 870
	-117 191	-66 260

Not 20 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2024-03-31	2023-03-31
Förutbetalda hyror	1 768	1 819
Upplupna intäkter	37 388	5 202
Övriga poster	654	695
	39 810	7 716

Not 21 Likvida Medel

	2024-03-31	2023-03-31
Kassa och bank	703	711
	703	711

Not 22 Eget kapital

	2024-03-31	2023-03-31
Antal aktier:	400 000	400 000
Nominellt värde:	100	100

Not 23 Förslag till vinstdisposition

–

Till årsstämmans förfogande står följande medel:

Balanserat resultat	21 349 965
Fond för verkligt värde	392 865
Årets resultat	28 909 143
Summa	50 651 973

Styrelsens förslag till behandling av vinst:

I ny räkning överföres	50 651 973
Summa	50 651 973

20240904030018

Not 24 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser

	2024-03-31	2023-03-31
PRI- ITP 2 i egen regi	114 546	99 935
	114 546	99 935

Hela pensionsskulden är kreditförsäkrad hos PRI pensionsgaranti

Not 25 Övriga avsättningar

	2024-03-31	2023-03-31
Garantiprovision	73 310	19 018
	73 310	19 018

Not 26 Skulder hos koncernföretag

	2024-03-31	2023-03-31
Alstom Holdings	–	–
Övriga koncernföretag	327 752	206 339
	327 752	206 339

Not 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2024-03-31	2023-03-31
Upplupna löner	44 162	39 411
Upplupna sociala avgifter	10 704	25 600
Övriga poster	94 713	59 175
	149 580	124 186

Not 28 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm

	2024-03-31	2023-03-31
Avskrivningar	5 324	5 525
Pågående nyanläggningar	-8 076	-695
Avsättning till pensioner	14 610	16 748
Övriga avsättningar	54 292	297
Räntedel i pensionskostnaden	-2 909	-2 733
Erhållet koncernbidrag	159 728	–
Fond för verkligt värde	495	1 055
	223 465	20 197

Not 29 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Företaget har efter balansdagen inga väsentliga händelser som påverkat verksamheten

20240904003019

Not 30 Eventualförpliktelser

	2024-03-31	*2023-03-31*
Garantiåtaganden, PRI	2 114	1 772
Övriga eventualförpliktelser	–	10 176
	2 114	11 948

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman 2024- för fastställelse.

Stockholm 2024-06-25

Robert Whyte
Styrelseordförande

Maria Signal Maltebo
VD

Emmanuel Henry
Styrelseledamot

Annika Svanström
Styrelseledamot

Jon Peter Hankers
Arbetstagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2024-06-26
Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB

Jeanette Cranning
Auktoriserad revisor

20240904030020

Not 30 Eventualförpliktelser

	2024-03-31	*2023-03-31*
Garantiåtaganden, PRI	2 114	1 772
Övriga eventualförpliktelser	–	10 176
	2 114	11 948

Resultat- och balansräkningen kommer att föreläggas årsstämman 2024- för fastställelse.

Stockholm 2024- 06-25

Robert Whyte
Styrelseordförande

Maria Signal Martebo
VD

Emmanuel Henry
Styrelseledamot

Annika Svanström
Styrelseledamot

Jon Peter Hankers
Arbetstagarrepresentant

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2024- 06-26
Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB

Jeanette Cranning
Auktoriserad revisor

20240904030021

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Alstom Transport AB, org.nr 556058-9094

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Alstom Transport AB för räkenskapsåret 1 april 2023 till 31 mars 2024 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 3-8.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Alstom Transport ABs finansiella ställning per den 31 mars 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsrapporten på sidorna 3-8. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Alstom Transport AB.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Alstom Transport AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 3-8. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

20240904030022

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Alstom Transport AB för räkenskapsåret 1 april 2023 till 31 mars 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Alstom Transport AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 3-8 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

pwc

Stockholm den 26 juni 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Jeanette Cranning
Auktoriserad revisor

20240904030023

ALSTOM

0240904030242



Annual Financial report

As of 31 March 2024

ALSTOM

20240904030025

Management report on consolidated financial statements,

As of 31 March 2024

20240904030026

1. Main events of fiscal year ended 31 March 2024

1.1. Sale of North American Signalling Business to Knorr-Bremse AG

On 19 April 2024, Alstom announced that it had entered into a binding agreement with Knorr-Bremse AG, to sell Alstom's North American conventional signalling business for a purchase price of around €630 million.

This transaction is part of the comprehensive company action plan that Alstom announced on 15 November 2023, aimed at reinforcing its leadership position in the rail industry. Closing of the transaction is only subject to customary conditions, including regulatory approval, and is expected to take place as soon as summer 2024.

Proceeds for Alstom at closing, net of expected tax and transaction costs, are expected to be around €620 million.

As of 31 March 2024, the corresponding assets have been classified as Assets Held for Sale in the consolidated Balance Sheet (see Note 9.2).

1.2. "Autumn" restructuring plan

On 15 November 2023, Alstom announced that it was implementing a comprehensive operational, commercial and cost efficiency plan (the "Autumn" plan). The Autumn plan aims at accelerating the third phase of the Bombardier Transportation merger roadmap (optimization). As part of this efficiency plan, Alstom announced an overhead cost reduction initiative of around 1,500 FTE representing close to 10% of total S&A positions. This plan was presented to the employee representation bodies during the second semester, and negotiations are ongoing in view of implementing as from the first semester of the fiscal year 2024/25.

A total cost of €115 million has been booked during the period, with a remaining balance in provision of €110 million in the consolidated Balance Sheet (see Note 22) as of 31 March 2024.

1.3. One Alstom team - Agile, Inclusive and Responsible

Decarbonization is at the heart of Alstom's strategy. The Group is reducing its Scope 1 & 2 emissions reaching 139 ktonCO2e (representing a 39% decrease compared to March 2022), while collaborating with suppliers and customers on reducing its Scope 3 footprint. First results of this collaboration can be seen through the reduction of emissions intensity of sold product reaching 4.0 gCO2e/pass.km (i.e. (13)% compared to March 2022). Alstom CO2e emissions reduction targets had been validated on the 6th of July 2023 by the independent Science Based Targets initiative (SBTi) as in line with requirements to reach Paris Agreement commitments.

The supply of electricity from renewable sources has also been expanded. Alstom signed a significant Power Purchase Agreement focused on solar development in Spain. The solar farm is expected to begin operations early 2025 with a 10-years contract. The project will cover the equivalent of 80% of Alstom's electricity consumption in Europe, so this is a major step in reaching the target of 100% electricity consumption from renewables.

20240904030027

ALSTOM

Regarding Diversity & Inclusion, the Alstom in Motion (AiM) 2025 strategy targets to reach 28% of women managers, engineers and professionals' roles by 2025. As of end of March 2024, 24.7% of manager, engineer and professional roles are held by women. Alstom will continue to accelerate its efforts in the coming months.

Alstom's Corporate Social Responsibility performance is regularly evaluated by various rating agencies; the Group maintained its presence among the CAC40 ESG index for the third consecutive year and the DJSI for the 13th consecutive year. Alstom improved its scoring to ECOVADIS questionnaire with a score of 77/100 and kept AA score with the MSCI agency. In addition, in 2024, Alstom improved its CDP rating, moving from B to A-. Those results reflect Alstom strong position and strategy on Sustainability.

In addition, Alstom published, for the second year European Taxonomy-aligned KPIs about Sales, Capex and Opex, pursuing strong analysis initiated last year. EU Taxonomy-aligned sales amounted to 60% and ranked Alstom among best in class, confirming the importance of the sector in which Alstom operates in achieving the EU's ambition of carbon neutrality by 2050. The EU Taxonomy purpose is to redirect capital flows towards sustainable activities and help navigate transition to a low carbon economy.

20240904030028

ALSTOM

1.4. Key figures for Alstom in the fiscal year 2023/24

The Group's key performance indicators ("KPIs") for the fiscal year 2023/24 are presented below.

(in € million)	Year ended 31 March 2024	Year ended 31 March 2023	% Variation Mar. 24/ Mar. 23 Actual
Orders Received [1]	18,947	20,694	(8%)
Sales	17,619	16,507	7%
Adjusted Gross Margin before PPA & impairment [1]	2,523	2,325	9%
aEBIT [1]	997	852	17%
aEBIT % [1]	*5.7%*	*5.2%*	
EBIT before PPA & impairment [1]	356	366	
EBIT [4]	(22)	(90)	
Adjusted Net Profit [1][2]	44	292	
Net Profit (Loss) - Group share [3]	(309)	(132)	
Free Cash Flow [1]	(557)	199	

(in € million)	Year ended 31 March 2024	Year ended 31 March 2023	% Variation Mar. 24/ Mar. 23 Actual
Orders Backlog	91,900	87,387	5%
Gross Margin % on backlog [1]	*17.5%*	*16.9%*	
Capital Employed [1]	11,627	11,728	
Net Cash/(Debt) [1]	(2,994)	(2,135)	
Equity	8,778	9,102	

(1) Non - GAAP. See definitions in section 10 ("Definitions of non-GAAP financial indicators").

(2) Based on Net profit (loss) from continuing operations, excluding amortisation expenses of the PPA, net of corresponding tax.

(3) Includes Net profit (loss) from discontinued operations and excl. non-controlling interests.

(4) Includes PPA from Chinese joint ventures counted as share in net income of equity investees in the Notes for €(10) million.

The Group's aEBIT as a percentage of sales increased from 5.2% in the fiscal year 2022/23 to 5.7% in the fiscal year 2023/24, benefiting from synergies of 30bps, a steady reduction of non-performing legacy contracts sales of 30bps, an increased volume and favourable mix of 20bps, partially offset by the negative gross margin impact related to legacy portfolio deviations of (30)bps.

1.5. Organic growth

For comparison purposes, the figures in 1.4 above have been adjusted for foreign exchange variations resulting from the conversion of the original currency to Euro. The below tables show the conversions of prior year actual figures to a like-for-like set of numbers:

20240904030029

(in € million)	Year ended 31 March 2024 Actual figures	Year ended 31 March 2023 Actual figures	Exchange rate and scope impact	Comparable figures	Mar. 24/ Mar. 23 % Var Actual	% Var Org.
Orders Received	18,947	20,694	(336)	20,358	(8)%	(7)%
Sales	17,619	16,507	(395)	16,112	7%	9%

(in € million)	Year ended 31 March 2024 Actual figures	Year ended 31 March 2023 Actual figures	Exchange rate impact	Comparable figures	Mar. 24/ Mar. 23 % Var Actual	% Var Org.
Orders Backlog	91,900	87,387	(275)	87,112	5%	5%

The actual figures for orders received and sales of the fiscal year 2022/23 are restated to reflect March 2024 average rates, March 2023 backlog is restated with March 2024 closing rates of the fiscal year. This restatement showed an appreciation of the Euro against several currencies making up the Alstom portfolio for the fiscal year of 2022/23.

- Orders received were impacted by an unfavourable translation effect mainly due to the appreciation of the Euro (EUR) against the Australian dollar (AUD), the Indian rupee (INR), the US dollar (USD) and the Swedish krona (SEK).
- Sales were mainly impacted by the appreciation of the Euro (EUR) against the US dollar (USD), the Australian dollar (AUD), the South African rand (ZAR), the Indian rupee (INR), the Swedish krona (SEK), the Canadian dollar (CAD) and the British pound sterling (GBP).
- Backlog was significantly impacted by an unfavourable translation effect driven by the depreciation of the South African rand (ZAR), the Egyptian pound (EGP), the Chilean peso (CLP) and the Australian dollar (AUD) against the Euro (EUR). This unfavourable translation effect was partly offset by the appreciation of the British pound sterling (GBP) and the Mexican peso (MXN) against the Euro (EUR).

1.6. Scope of consolidation

SpeedInnov

Through its affiliate SpeedInnov, a joint venture created in 2015 with ADEME, Alstom focused on its 'Very high-speed train of the future' project, aiming to promote a new generation of very high-speed trainset which will reduce acquisition and operating costs by at least 20%, optimize the environmental footprint and develop the commercial offer to improve passenger experience. In this context, Alstom subscribed to a capital increase in this joint venture in an amount of €13.6 million in October 2023 increasing its stake from 75.48% to 76.39% with no change in the consolidation method due to the rights granted to the co-investor as per shareholder agreement, the Group assessed it has "Joint control" over the entity.

20240904030030

Disposal of TMH

On 14 September 2023, the Office of Foreign Assets Control (OFAC) of the US department of Treasury added JSC Transmashholding (TMH AO) to the Specially Designated Nationals and Blocked Person (SDN) List. TMH AO is the Russian holding company of TMH Group and is 100% owned by TMH Limited.

The Group further assessed potential exposures arising from the new OFAC sanctions and made the decision to sell its stake in TMH Limited.

The transaction was closed early January 2024 for an amount of €75 million, carrying value was nil as result of previous impairment, contributing to the de-risking of the company's portfolio. The sale resulted in a non-cash loss of €(122) million due to the recycling of the €(197) million Currency Translation Adjustment accounted for directly in equity since the acquisition. The net impact of the sale is presented in the line "Share in net income on equity accounted investments" of the consolidated Income Statement as of 31 March 2024.

20240904030031

2. 2024/25 fiscal year outlook

Alstom has the following forecasts for the full 2024/25 fiscal year:

- Book to bill above 1
- Sales organic growth: around 5%
- aEBIT margin around 6.5 %
- Free Cash Flow generation within the €300 million to €500 million range
- Seasonality driving:
  - Negative FCF in the first half within a range of €(300) million to €(500) million
  - Margin development to be more second-half weighted

Underlying outlook assumptions

The forecasts for the fiscal year ending 31 March 2025 presented above have been prepared in accordance with the accounting policies applied in the consolidated financial statements of the Company for the fiscal year ended 31 March 2024. The adjusted EBIT margin and free cash flow are defined in section 10 "Definitions of non-GAAP financial indicators".

These forecasts are based on Alstom's scope of consolidation and on foreign exchange rates available as of 31 March 2024. They are based on the following principal assumptions:

Alstom internal assumptions

- Fiscal year 2024/25 commercial activity will be fostered by market momentum resulting in an increase of the volume of orders received in Alstom's key activities and regions compared to the previous fiscal year.

- Sales improvement in the fiscal year 2024/25 as compared to the fiscal year 2023/24 will primarily come from the execution of the orders backlog.

- Adjusted EBIT margin improvement compared to the fiscal year 2023/24 will stem from several factors. Alstom will benefit from an increase in the volume of activity and will decrease the contribution of non-performing contracts to overall sales. This mix effect is explained by the progress of non-performing contracts and their replacement by contracts with higher margin. In parallel, Alstom will generate savings thanks to the overhead cost reduction plan and will maintain a strict monitoring of research and development costs.

- Standardisation of engineering tools and processes together with design to cost, and optimisation of Alstom's footprint both for engineering and manufacturing, will support the improvement of Alstom's overall performance. In addition, digital transformation, combined with effective discipline in overhead cost management and in indirect procurement, will contribute to the improvement of the adjusted EBIT margin while the integration of Bombardier will end in fiscal year 2024/25.

20240904003032

- Improved cash generation in fiscal year 2024/25 as compared to the fiscal year 2023/24 will mainly come from accelerated deliveries and working capital management, while the 2024/25 downpayments level shall remain consistent with 2023/24 level.

- Balance sheet inorganic deleveraging plan - as described in the subsequent events section 9 - will be fully executed in fiscal year 2024/25.

Macro-economic assumptions

- They exclude any major variations in currency exchange rates of the main countries outside of the Euro-zone in which the Group generates its revenues, compared to the rates in effect as of 31 March 2024.

- They assume an overall stable political environment in areas where Alstom operates or delivers products.

- They assume stabilisation of inflation at levels lower than in 2022 and 2023 in line with inflation forecasts from external agencies (IMF and ECB).

Disclaimer

The above summary of the Group's outlook contains forward-looking statements which are based on current plans and forecasts of Alstom's management. Such forward-looking statements are relevant to the current scope of activity and are by their nature subject to a number of important risks and uncertainties (such as those described in the chapter 4 of the Universal Registration Document filed by Alstom with the French AMF) that could cause actual results to differ from the plans, objectives and expectations expressed in such forward-looking statements. These forward-looking statements speak only as of the date on which they are made, and Alstom undertakes no obligation to update or revise any of them, whether as a result of new information, future events or otherwise.

The Group has updated its capital allocation priorities

- Priority to deleveraging and maintaining Investment Grade rating
- Dividends policy to be re-evaluated once zero net financial debt is reached
- M&A policy:
    - Pursue bolt-on acquisitions (Innovation, Digital, Services)
    - Dynamic portfolio management

20240904030033

3. Commercial performance

During the fiscal year 2023/24, the Group witnessed significant commercial success across multiple geographies, notably in Europe, Asia/Pacific, Africa & Middle East, and product lines, mostly in Systems, Services and Rolling Stock. Nonetheless, the recorded order intake stood at €18.9 billion, representing a decrease of 8% on an actual basis compared to €20.7 billion in fiscal year 2022/23, mostly driven by the contract awarded last year by Landesanstalt Schienenfahrzeuge Baden Württemberg (SFBW) network in Germany of almost €2.5 billion.

Geographic breakdown **Actual figures** *(in € million)*	**Year ended 31 March 2024**	**% of contrib**	**Year ended 31 March 2023**	**% of contrib**	**% Variation Mar. 24/ Mar. 23** **Actual**	 **Organic**
Europe	11,326	59%	12,759	61%	(11)%	(11)%
Americas	2,050	11%	2,682	13%	(24)%	(23)%
Asia/Pacific	3,172	17%	3,028	15%	5%	12%
Africa/Middle East/Central Asia	2,399	13%	2,225	11%	8%	10%
ORDERS BY DESTINATION	**18,947**	**100%**	**20,694**	**100%**	**(8)%**	**(7)%**

Product breakdown **Actual figures** *(in € million)*	**Year ended 31 March 2024**	**% of contrib**	**Year ended 31 March 2023**	**% of contrib**	**% Variation Mar. 24/ Mar. 23** **Actual**	 **Organic**
Rolling stock	6,365	34%	10,348	50%	(38)%	(37)%
Services	6,556	35%	6,394	31%	3%	4%
Systems	3,685	19%	1,008	5%	266%	258%
Signalling	2,341	12%	2,944	14%	(20)%	(19)%
ORDERS BY DESTINATION	**18,947**	**100%**	**20,694**	**100%**	**(8)%**	**(7)%**

In **Europe**, Alstom recorded €11.3 billion of order intake in the fiscal year 2023/24, as compared to € 12.8 billion in the same period last fiscal year.

In the U.K, Alstom has signed an eight-year extension to its Train Services Agreement (TSA) with CrossCountry. The contract extension, valued at around €950 million, further secures this long-term partnership and is evidence of the customer's trust in Alstom.

In France, Alstom will supply Île-de-France Mobilités and RATP with 103 new MF19 trainsets, which is the new generation metro on rail, for a total contract value of more than €800 million, 100% financed by Île-de-France Mobilités. This new fleet will replace the existing rolling stock on lines 13, 12 and 8 of the Île-de-France metro as of 2027. The Group also signed a framework contract with Akiem European rolling stock leasing company for 100 Traxx™ Universal multi-system (MS3) locomotives, together with an initial firm order for 65 locomotives. The total amount of the framework agreement is up to €500 million.

In Germany, Alstom was awarded a contract to supply 40 Coradia Stream™ High Capacity electric multiple units together with full maintenance for 30 years to Nahverkehrsverbund Schleswig-Holstein (NAH.SH), valued at close to €900 million, and including an option for up to 55 additional trains with a corresponding full-service package. The Group also signed a contract with RAILPOOL for 50 Traxx™ Universal multi-purpose locomotives.

20240904030034

In Romania, Alstom, as part of a consortium with the civil works companies Gulermak and Arcada, signed a contract with the Cluj-Napoca City Hall for the construction of the Cluj-Napoca Metro Line 1. Alstom's share of this state-of-the-art turnkey project reaches approximately €400 million.

In Italy, Alstom was awarded a contract for the supply of high-speed trains.

The prior period's performance in Europe was mainly driven by significant orders awarded by customers in Germany, France, Sweden, Romania, the U.K., and Spain.

In the **Americas**, Alstom reported €2 billion of order intake in fiscal year 2023/24, as compared to €2.7 billion in fiscal year 2022/23, driven by a contract with the Southeastern Pennsylvania Transportation Authority (SEPTA) in the United States to deliver 130 full low floor electric streetcars for Philadelphia, valued at over €667 million and with options to build an additional 30 streetcars. The Group was also awarded a contract by the Connecticut Department of Transportation (CTDOT) to supply 60 single-level rail coach cars valued at approximately €285 million with options to build an additional 313 cars, as part of CTDOT's coach renewal program for its statewide rail system.

Alstom's performance in the Americas in 2022/23 was mainly driven by the contract award to provide operations and maintenance services for the Maryland Area Rail Commuter (MARC) Camden and Brunswick Lines and for the Innovia™ monorail system at Newark Liberty International Airport in the U.S.A.

In **Asia/Pacific**, the order intake stood at €3.2 billion in fiscal year 2023/24, as compared to €3.0 billion in fiscal year 2022/23. In the Philippines, Alstom in consortium with Colas Rail has been awarded a contract by Mitsubishi Corporation to provide an integrated railway system for the extension of the North-South Commuter Railway project (NSCR). Alstom's contract share is worth approximately €1 billion. In Australia, Alstom has been awarded a contract worth around €900 million to maintain the regional rolling stock VLocity and Classic fleets in Victoria, Australia for the next decade.

The performance in Asia/Pacific in fiscal year 2022/23 was driven by significant contracts with the Department of Transport Victoria in Australia, and for the Bhopal and Indore metro projects in India.

In **Africa/Middle East/Central Asia**, the Group reported €2.4 billion of order intake in fiscal year 2023/2024, as compared to €2.2 billion in fiscal year 2022/23. In Israel, Alstom, a member of the TMT Consortium (TLV Metropolitan Tramway Ltd.) and its partners Electra Ltd. & Dan Public Transportation Ltd., have reached financial closure on the contract, awarded in May 2022, to design, build, maintain, and finance the Tel Aviv Metropolitan LRT Green line by Metropolitan Mass Transit System Ltd (NTA). Alstom's share is valued at €858 million. In Saudi Arabia, Alstom signed a more than €500 million contract with The Royal Commission for AlUla (RCU) for AlUla's pioneering battery-powered tramway – the world's longest catenary-free line.

The performance in fiscal year 2023/24 was mainly driven by a contract to supply Metropolis™ trains and maintenance services for upgrading the Cairo Metro Line 1.

20240904030335

ALSTOM

In summary, Alstom received the following major orders during the fiscal year 2023/24:

Country	Product	Description
Australia	Services	Ten-year maintenance of the regional rolling stock VLocity and Classic fleets in Victoria.
France	Rolling stock	Supply of 103 new MF19 trainsets île-de-France Mobilités and RATP for lines 13, 12, 8
Germany	Rolling stock / Services	Supply 40 Coradia Stream™ high-capacity electric multiple units and 30 years of full-service maintenance to Nahverkehrsverbund Schleswig-Holstein (NAH.SH).
Israel	Systems / Services	Construction of the Tel Aviv Metropolitan LRT Green line by Metropolitan Mass Transit System Ltd (NTA) as TMT (TLV Metropolitan Tramway Ltd) consortium member
Italy	Rolling stock	Supply of high-speed trains
Philippines	Systems	Supply of an integrated railway system for the extension of the North-South Commuter Railway project
Romania	Systems	Construction of Cluj-Napoca Metro Line 1 turnkey project as part of a consortium with the civil works companies Gulermak and Arcada
Saudi Arabia	Systems	Furnish fully integrated pioneering battery-powered, catenary free tramway system
U.S.A.	Rolling stock	Supply of 130 low floor electric Citadis™ light rail vehicles to Southeastern Pennsylvania Transportation Authority (SEPTA), with options for an additional 30 streetcars
United Kingdom	Services	Eight-year extension to the Train Services Agreement (TSA) with CrossCountry to maintain, overhaul, service and clean 252 vehicles of the CrossCountry fleet.

20240904030036

4. Orders backlog

As of 31 March 2024, the backlog stood at €91.9 billion, providing the Group with strong visibility over future sales. This represents a 5% increase on both an actual basis and on an organic basis as compared to 31 March 2023. The increase of backlog is mostly driven by a book-to-bill ratio of 1.1 and positive contract price adjustments.

The depreciation of several currencies against the Euro (EUR) since March 2023, mainly the South African rand (ZAR) and the Egyptian pound (EGP), negatively impacted backlog for a total amount of €0.3 billion. This mainly affected the backlog of rolling stock products.

Geographic breakdown

Actual figures *(in € million)*	**Year ended 31 March 2024**	% of contrib	**Year ended 31 March 2023**	% of contrib
Europe	52,381	57%	49,146	56%
Americas	12,775	14%	13,796	16%
Asia/Pacific	13,390	15%	12,191	14%
Africa/Middle East/Central Asia	13,354	14%	12,254	14%
BACKLOG BY DESTINATION	**91,900**	**100%**	**87,387**	**100%**

Product breakdown

Actual figures *(in € million)*	**Year ended 31 March 2024**	% of contrib	**Year ended 31 March 2023**	% of contrib
Rolling stock	41,215	45%	42,806	49%
Services	34,257	37%	30,741	35%
Systems	8,682	10%	6,330	7%
Signalling	7,746	8%	7,510	9%
BACKLOG BY DESTINATION	**91,900**	**100%**	**87,387**	**100%**

20240904030037

5. Income statement

5.1. Sales

Alstom's sales amounted to €17.6 billion for the fiscal year 2023/24, representing a growth of 7% on an actual basis and 9% on an organic basis as compared to sales in the same period last fiscal year. Sales related to non-performing legacy contracts, representing sales on projects with a negative margin at completion, amounted to €1.7 billion during the fiscal year 2023/24.

Geographic breakdown Actual figures *(in € million)*	Year ended 31 March 2024	% of contrib	Year ended 31 March 2023	% of contrib	% Variation Mar. 24/ Mar. 23 Actual	 Organic
Europe	10,185	58%	9,936	60%	3%	3%
Americas	3,466	19%	2,843	17%	22%	27%
Asia/Pacific	2,424	14%	2,378	15%	2%	8%
Africa/Middle East/Central Asia	1,544	9%	1,350	8%	14%	24%
SALES BY DESTINATION	**17,619**	**100%**	**16,507**	**100%**	**7%**	**9%**

Product breakdown Actual figures *(in € million)*	Year ended 31 March 2024	% of contrib	Year ended 31 March 2023	% of contrib	% Variation Mar. 24/ Mar. 23 Actual	 Organic
Rolling stock	9,123	52%	8,784	53%	4%	7%
Services	4,272	24%	3,817	23%	12%	14%
Systems	1,578	9%	1,476	9%	7%	9%
Signalling	2,646	15%	2,430	15%	9%	12%
SALES BY DESTINATION	**17,619**	**100%**	**16,507**	**100%**	**7%**	**9%**

In **Europe**, sales reached €10.2 billion, accounting for 58% of the Group's total sales and representing an increase of 3% on an actual basis compared to fiscal year 2022/23. The increase was mainly driven by the continued execution of large rolling stock contracts, including the Coradia Stream™ trains in the Netherlands, the Regio 2N regional trains, the Avelia™ high-speed trains for SNCF as well as EMU trains for the Paris Metro for RATP in France, the Coradia Stream™ regional trains for Trenitalia in Italy, the ICE 4 trains for Deutsche Bahn in Germany, the Aventra™ trains in the United Kingdom and the double-deck M7-type multifunctional coaches for SNCB in Belgium. The ramp-up of Services contracts in the United Kingdom has also been a strong contributor to this growth. On the other hand, large Rolling Stock contracts such as the S-Bahn Stuttgart trains for Deutsche Bahn in Germany and the Francilien suburban trains for SNCF in France are close to completion, therefore generating lower levels of sales as compared to the same period last year.

In the **Americas**, sales stood at €3.5 billion, accounting for 19% of the Group's sales and representing an increase of 22% compared to fiscal year 2022/23 on an actual basis. The increase was mainly driven by the metro cars for BART fleet of the future in San Francisco and Tren Maya project for the National Fund for the Promotion of Tourism in Mexico. The projects of Amtrak high-speed trains in the United States and the light metro system for REM in Canada remain key sales contributors within the region, together with the Metropolis™ trains for São Paulo Metropolitan Train System in Brazil.

20240904030038

In **Asia/Pacific**, sales amounted to €2.4 billion, accounting for 14% of the Group's sales and representing an increase of 2% compared to fiscal year 2022/23 on an actual basis. These sales were driven by the consistent execution of the production of electric locomotives and metro cars in India, the Bombardier movia™ cars for LTA Singapore and the VLocity™ regional trains for The Department of Transport (DoT) in Victoria in Australia.

In **Africa/Middle East/Central Asia**, sales stood at €1.5 billion, contributing to 9% to the Group's total sales and representing an increase of 14% on an actual basis compared to fiscal year 2022/23. The system contract for the Cairo monorail trains in Egypt, the rolling stock contract for the X'Trapolis™ Mega commuter trains in South Africa, as well as the Prima™ freight locos for Kazakh Railways and Azerbaijan Railways, are the main sales contributors within the region.

5.2. Research and development ("R&D")

As of 31 March 2024, research and development gross costs amounted to €(749) million, i.e. 4.3% of sales, reflecting the Group's continuous investment in innovation to develop smarter and greener mobility solutions, in line with the Alstom In Motion strategy which is based on three pillars: Autonomous mobility, Data factory and Mobility orchestration. Net R&D amounted to €(549) million before PPA amortisation.

(in € million)	**Year ended 31 March 2024**	**Year ended 31 March 2023**
R&D Gross costs	(749)	(682)
R&D Gross costs (in % of Sales)	*4.3%*	*4.1%*
Funding received [1]	123	103
Net R&D spending	(626)	(579)
Development costs capitalised during the period	178	142
Amortisation expense of capitalised development costs [2]	(101)	(82)
R&D expenses (in P&L)	**(549)**	**(519)**
R&D expenses (in % of Sales)	*3.1%*	*3.1%*

(1) Financing received includes public funding amounting to €84 million at 31 March 2024, compared to €65 million at 31 March 2023.

(2) For the fiscal period ended 31 March 2024, excluding €(60) million of amortisation expenses of the PPA of Bombardier Transportation, compared to €(61) million at 31 March 2023.

Programs funded by IPCEI Hydrogen are ongoing. This important European program allows to further develop the components portfolio needed for hydrogen powered trains, fuel cell powerpacks, batteries and power converters. It supports the development of new hydrogen trains for regional applications, shunting locos and freight, leveraging on the experience collected with Coradia iLint™ regional trains that are now in revenue service.

The development of Avelia range continues. Homologation tests of Avelia Horizon™ are planned in 2024 to enable a start of revenue service in 2025. The development of international configurations is ongoing. Alstom has launched the development of Avelia stream™, addressing the high-speed single deck segment with a first project for Italo.

Based on Citadis™ DNA, Alstom is developing a light rail vehicle addressing the specific aspects of the U.S. market with a focus on passenger experience and the possibility to operate without catenary.

20240904030039

The replacement of our existing range of commuter trains by Adessia™ has been launched to address the U.K. and U.S. markets. This new product range will include EMU, BMU, BEMU and HMU versions to also replace the existing Diesel trains.

Alstom has also further extended the Coradia stream™ range with longer cars and 15kV traction chains (primarily in Germany).

TRAXX™ Multi-system 3 - locomotives is pursuing trial tests and approvals over the course of 2024 to enable it to run on the different European corridors with Alstom ATLAS on-board signalling system. It includes the passenger version which can be operated at 200kph.

Furthermore, large gauge Metro is being redesigned with a focus on energy efficiency and manufacturability to better address the Indian market.

Alstom's services product line is focused on addressing green, sustainable and more efficient operation concepts. Green re-tractioning initiatives include for example the retrofit with hydrogen-fuelled internal combustion engines for locomotives and the ability to provide autonomy for non-electrified lines via the so-called "Last-mile" functionality supported by the IPCEI H2 program.

In addition to the HealthHub™ solution, Alstom continues to develop innovative digital solutions dedicated to operation and maintenance activities to optimise reliability and availability while maximising the useful life of components for sustainability improvement.

Alstom's Signalling Product Line continued work on (a) Onvia Control™ L2 A and Onvia Control™ L2 B European Standard convergence, driving market presence with its integration into the TRAXX platform and securing new contracts for cross-border operations, (b) Onvia Cab™ level 2 and level 3 on-board solutions together with Automatic Train Operation, and (c) footprint expansion with a new contract in Canada. Alstom continued developing CBTC solutions Urbalis Fluence™ (e.g., Nexteo), Urbalis Forward™ (e.g., Cluj Metro, Surat Metro L1&2, Bhopal & Indore Metro) and Urbalis Flo™ (e.g., Delhi Line 7 extension, Metro Santiago de los Caballeros) for metros and tramways, and Urbalis Vision Forward™ for Operational Control Centres, maximising traffic fluidity and orchestrating operations from a distance.

Alstom Signalling also plays a key role in the System and Innovation Pillar by defining a harmonised functional architecture for the rail system including migration paths and regulatory framework as well as contributing to several Flagship projects: MOTIONAL (FP1), R2DATO (FP2) and FUTURE (FP6).

Alstom Innovations continued to develop Autonomous Mobility solutions for Passengers & Freight trains.

Major milestones on the roadmap to achieve GoA4 (Grade of Automation 4) have been successfully passed under real mainline operating conditions on passenger and freight train with SNCF in France, and yard operations in the Netherlands.

Alstom has also made great strides in developing a new SaaS platform that will enhance its global digital offering. The platform streamlines applications integration and deployment in a trusted and future-proof ecosystem. The platform's data exchange and sharing capabilities not only provide enhanced value for Alstom's customers, but also enable Alstom to explore new data-driven use cases and analysis, facilitating integration of new digital services throughout the project lifetime.

20240904030040

Among many different use cases on data-driven features being developed, the one on analysing the quality of train services to ground communication is key to better performance: any lack of real-time radio communication between the train and the back-office signalling system can cause stoppages and disruptions (e.g. through the use of EB, or Emergency Brakes), causing operational delays. To understand the reasons for EBs if any, and anticipate radio issues, Alstom has developed Radioscopy, an AI-based solution, designed to monitor and diagnose issues on CBTC networks. Until now, the solution has been successfully deployed on six different projects, improving radio reliability.

5.3. Operational performance

In the fiscal year 2023/24, Alstom's adjusted EBIT reached €997 million, representing a 5.7% operational margin, as compared to €852 million, or 5.2% in fiscal year 2022/23.

Selling and Administrative costs as a percentage of sales represented 6.3% for the group as compared to 6.6% on an actual basis compared to fiscal year 2022/23.

Over the period, the contribution resulting from the inclusion of the share in net income of the equity-accounted investments, whose activities are considered as part of the operating activities of the Group, amounted to €131 million, decreasing from the €142 million reported in the last fiscal year, impacted by unfavourable exchange rates. The contribution from CASCO Signal Limited joint venture and Alstom Sifang (Qingdao) Transportation Ltd. amounted to €62 million and €30 million respectively, compared to €60 million and €30 million, respectively, in fiscal year 2022/23. The contribution of the remaining joint ventures amounted to €39 million, as compared to €52 million in the same period last year.

5.4. From adjusted EBIT to adjusted net profit

During the fiscal year 2023/24, Alstom recorded restructuring and rationalisation charges of €(147) million mainly related to the reduction of overhead costs for €(115) million (per the "Autumn" plan) and adaptations to the means of production for €(32) million, in particular the United Kingdom for €(14) million, Germany for €(8) million, in France for €(3) million, in Spain for €(3) million and the U.S.A. for €(2) million.

Integration costs, impairment loss and other costs amounted to €(363) million, consisting of costs related to the integration of Bombardier Transportation for an amount of €(142) million, €(118) million related to some legal proceedings and other risks occurring outside the ordinary course of business mainly for two legal proceedings in U.S.A. and Turkey, and for legal fees in the context of Bombardier Transportation's integration remedies, €(30) million related to impairments mainly on write-off of assets due to the exit from Russia, and other exceptional expenses for €(73) million, of which €(36) million of consequential impacts from savings plan initiated in Germany.

Overall, Alstom's other expenses for the fiscal year 2023/24 amounted to €(510) million, a €(166) million increase compared to fiscal year 2022/23.

Taking into consideration restructuring and rationalisation charges, integration costs, impairment loss & others, Alstom's EBIT before amortisation and impairment of assets exclusively valued when determining the PPA stood at €356 million, compared to €366 million in the same period last fiscal year.

20240904030041

Net financial expenses of the period amounted to €(242) million, impacted by higher interest rates and higher average outstanding short term debt, as compared to €(103) million in the same period last fiscal year.

The Group recorded an income tax charge of €(6) million in the fiscal year 2023/24, corresponding to an effective tax rate before PPA of 28%, compared to €(34) million for the same period last fiscal year and an effective tax rate of 27%.

The share in net income from equity investments amounted to €(7) million – excluding the amortisation of the PPA from Chinese joint ventures of €(10) million –, compared to €123 million in the same period last fiscal year. This year amount includes €(122)m resulting from TMH disposal and is compensated with strong performances from CASCO joint venture as well as Alstom Sifang (Qingdao) Transportation Ltd., Jiangsu Alstom NUG Propulsion System Co. Ltd and CRRC Puzhen Alstom Transportation Systems Limited.

Net profit attributable to non-controlling interest totalled €30 million, compared to €24 million in the same period last fiscal year.

Adjusted net profit, representing the group's share of net profit from continued operations excluding PPA and impairment net of tax, amounted to €44 million for the fiscal year 2023/24 compared to an adjusted net profit of €292 million for the fiscal year 2022/23.

5.5. From adjusted net profit to net profit (loss)

During the fiscal year 2023/24, amortisation & impairment of assets exclusively valued when determining the PPA in the context of business combination amounted to €(378) million before tax, compared to €(456) million last year. Positive tax effect associated with the PPA amounts to €27 million, compared to €36 million last year.

The Group's share of net profit (loss) from continued operations including net effect from PPA after tax for €(351) million, stood at €(307) million, compared to €(128) million in the same period last fiscal year.

The net profit (loss) from discontinued operations for the fiscal year 2023/24 amounts to €(2) million. As a result, the Group's Net profit (loss) (Group share) stood at €(309) million for the fiscal year 2023/24, compared to €(132) million last fiscal year.

20240904030042

ALSTOM

6. Free Cash Flow

(in € million)	Year ended 31 March 2024	Year ended 31 March 2023
EBIT before PPA	**356**	**366**
Depreciation and amortisation (before PPA)	469	441
JV dividends	310	114
EBITDA before PPA + JV dividends	**1,135**	**921**
Capital expenditure	(307)	(289)
R&D capitalisation	(178)	(142)
Financial and Tax cash-out	(428)	(173)
Other	77	101
Funds from Operations	**299**	**418**
Trade Working Capital Changes [1]	(1,421)	162
Contract Working Capital Changes	565	(381)
FREE CASH FLOW	**(557)**	**199**

(1) Does not include restructuring provisions changes and corporate tax changes - see definition in section 10 ("Definitions of non-GAAP financial indicators").

The Group's Free Cash Flow stands at €(557) million for the fiscal year 2023/24 as compared to €199 million during the same period last fiscal year.

Funds from Operations stand at €299 million, compared to €418 million in the last fiscal year, despite stable EBIT before PPA of €356 million compared to €366 million in the same period last fiscal year. Main variation comes from financial and tax cash-out that reached €(428) million, compared to €(173) million last fiscal year, mainly due to increased interest rates on the Group's short-term debt and fees paid for the Committed Guarantee Facility Agreement ("CGFA") renegotiated in July 2022.

Depreciation and amortisation excluding PPA amounted to €469 million (€837 million including PPA) compared to €441 million in the same period last fiscal year (€886 million including PPA). Right-of-use assets amortisation amounted to €145 million compared to the €132 million for the fiscal year 2022/23.

JV dividends amounted to €310 million compared to €114 million, including receipts as per plan for second half.

In the 2023/24 fiscal year, Alstom spent €(307) million in capital expenditures excluding R&D, as compared to €(289) million in the same period last fiscal year. The Capex program was focused on transformation & productivity-related investments in Europe as well as on the strategy of continuous increase of the industrial capacity in best cost countries such as Poland, Brazil, Hungary, Mexico, Kazakhstan, and India. Alstom continued to invest in energy savings and safety, reinforcing the Company's commitments for sustainable growth.

Cash generation was mainly impacted by an €(856) million change in working capital compared to €(219)million in the same period last fiscal year, mostly due to evolution of Trade Working Capital of which €(294) million change in payables in light of a supply chain enhancement action plan in the last quarter and the reversal effect of the change in law on VAT in France for €(380) million.

The Contract Working Capital is positively impacted by acceleration of deliveries from major contracts and strong collections of down payments:

20240904030043

- Contracts assets (representing ca. 103 days of sales as of March 2024 vs 100 days as of March 2023) increase over the period is consistent with contracts portfolio trading and revenue growth.
- Contracts liabilities increase is notably explained by the level of downpayments received over the second half of FY2023/24.
- Current provisions have been mainly impacted by reduction of provisions for risks on contracts.

	Year ended 31 March 2024	Year ended 31 March 2023
Inventories	3,818	3,729
Trade Payables	(3,444)	(3,640)
Trade Receivables	2,997	2,670
Other Assets / Liabilities	(1,705)	(2,244)
Trade Working Capital [1]	**1,666**	**515**

(1) Does not include restructuring provisions and corporate tax changes - see definition in section 10 ("Definitions of non-GAAP financial indicators").

	Year ended 31 March 2024	Year ended 31 March 2023
Contract Assets	4,973	4,533
Contract Liabilities	(7,995)	(6,781)
Current Provisions	(1,612)	(1,779)
Contract Working Capital	**(4,634)**	**(4,027)**

7. Net Cash/(debt)

At 31 March 2024, the Group recorded a net debt position of €(2,994) million, compared to the €(2,135) million that the group reported on 31 March 2023. This €859 million increase is driven by Free Cash Flow consumption of €(557) million, a €(61) million dividend pay-out, and €(160) million lease evolution.

In addition to its available cash and cash equivalents, amounting to €976 million at 31 March 2024, the Group benefits from strong liquidity with:

- €2.25 billion Revolving Credit Facility maturing in October 2024;
- €1.75 billion Revolving Credit Facility maturing in January 2027;
- €2.5 billion Revolving Credit Facility maturing in January 2029.

The first facility has two six-month extension options remaining at borrowers' discretion. Alstom has an obligation to prepay utilizations of and cancel available commitments under the facility with proceeds from the deleverage plan disclosed in Note 36 of the consolidated financial statements.

The last two facilities have been successfully extended by one year in December 2023. At 31 March 2024, the €1.75 billion RCF line was drawn down for €175 million, while the other two lines remained undrawn.

As per its conservative liquidity policy, the €2.5 billion Revolving Credit Facility serves as a back-up of the Group €2.5 billion Negotiable European Commercial Papers program in place. With these RCF lines (€175 million drawn on the

20240904030044

€1.75 billion RCF at 31 March 2024), the €1.03 billion of Neu CP outstanding at 31 March 2024, the Group benefits from a €6.3 billion liquidity available.

8. Equity

The Group Equity on 31 March 2024 amounted to €8,778 million (including non-controlling interests), from €9,102 million on 31 March 2023, mostly impacted by:

- Net profit/(loss) of €(279) million (Group share);
- Dividend paid in cash of €(63) million;
- Recognition of equity settled share-based payment of €19 million related to Long Term Incentive program.

9. Subsequent events

As announced in November 2023 and reiterated in January 2024, Alstom's Board of Directors is committed to a conservative financial policy and to protect the Group's Investment Grade rating, in particular through a ca. €2 billion inorganic deleveraging plan.

This plan and its execution, which have been unanimously approved by Alstom's Board of Directors on May 7, 2024, has the following components:

- Divestments for ca. €700 million:
  - Sale of TMH for €75 million realized in January 2024;
  - The announced sale of conventional signalling business in North America to Knorr-Bremse AG, which will generate proceeds of ca. €630 million upon closing expected during Summer 2024;
- The issuance of hybrid bonds with 50% equity content for Moody's [1] in an amount of ca. €750 million to be executed no later than September 2024 subject to market conditions and to AMF approval;
- A capital increase with preferential subscription rights in an amount of ca. €1 billion to be executed no later than September 2024 subject to market conditions and to AMF approval.

The ca. €2.4 billion proceeds correspond to ca. €2 billion of deleveraging, mainly due to the hybrid bond's 50% Moody's debt content.

Each of CDPQ [2] and Bpifrance holding respectively 17.4% and 7.5% of Alstom's capital, has declared to the Company its intention to subscribe for its pro-rata share of the capital increase.

In addition, Alstom has entered into a standby underwriting commitment with BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, J.P. Morgan and Société Générale, acting as Joint Global Coordinators, pursuant to which they have undertaken to underwrite the remainder of the capital raise (i.e. ca. €750 million), subject to the satisfaction of customary conditions precedent.

Circa €1.2 billion of the proceeds of asset disposals and of the capital markets transactions will be used to repay financial debt by September 2024:

- Repayment of Neu CP by €1,033 million;

20240904035045

- Repayment of RCF drawings by €175 million.

The remainder of the proceeds will be invested in highly liquid short-term investment (cash equivalent treatment) and will be earmarked for gross debt reduction at maturity.

Alstom Baa3 long-term issuer rating is reaffirmed, and the outlook will be changed to stable upon successful closing of the hybrid bond issuance and the rights issue.

Alstom will terminate its €2.25 billion credit facility agreement following execution of the deleveraging plan.

(1) 100% equity content as per IFRS accounting standards
(2) Caisse de dépôt et placement du Québec

20240904030045

10. Definitions of non-GAAP financial indicators

This section presents financial indicators used by the Group that are not defined by IFRS or other generally accepted accounting principles.

10.1. Orders received

A new order is recognised as an order received only when the contract creates enforceable obligations between the Group and its customer.

When this condition is met, the order is recognised at the contract value.

If the contract is denominated in a currency other than the functional currency of the reporting unit, the Group requires the immediate elimination of currency exposure using forward currency sales. Orders are then measured using the spot rate at inception of hedging instruments.

10.2. Book-to-bill

The book-to-bill ratio is the ratio of orders received to the amount of sales traded for a specific period.

10.3. Gross Margin % on backlog

Gross Margin % on backlog is a KPI that presents the expected performance level of firm contracts in backlog. It represents the difference between the sales not yet recognized and the cost of sales not yet incurred from the contracts in backlog. This % is an average of the portfolio of contracts in backlog and is meaningful to project mid- and long-term profitability.

10.4. Adjusted Gross Margin before PPA

Adjusted Gross Margin before PPA is a KPI that presents the level of recurring operational performance. It represents the sales minus the cost of sales, adjusted to exclude the impact of amortisation of assets exclusively valued when determining the PPA in the context of business combination as well as significant, non-recurring "one off" items that are not expected to occur again in subsequent years.

20240904030047

10.5. Adjusted EBIT and EBIT before PPA

10.5.1.Adjusted EBIT

Adjusted EBIT ("aEBIT") is a KPI that presents the level of recurring operational performance. This KPI is also aligned with market practice and comparable to the Group's direct competitors.

Since September 2019, Alstom has opted for the inclusion of the share in net income of the equity-accounted investments into the aEBIT even though this component is part of the operating activities of the Group (because there are significant operational flows and/or common project execution associated with these entities). This mainly includes Chinese joint ventures, namely CASCO joint-venture for Alstom as well as, following the integration of Bombardier Transportation, Alstom Sifang (Qingdao) Transportation Ltd., Jiangsu Alstom NUG Propulsion System Co. Ltd and Changchun Changke Alstom Railway Vehicles Company Ltd.

aEBIT corresponds to Earning Before Interests and Tax adjusted for the following elements:

- Net restructuring expenses (including rationalisation costs);
- Tangibles and intangibles impairment;
- Capital gains or loss/revaluation on investments disposals or controls changes of an entity;
- Any other non-recurring items, such as some costs incurred to realise business combinations and amortisation of an asset exclusively valued in the context of business combination, as well as litigation costs that have arisen outside the ordinary course of business;
- And including the share in net income of the operational equity-accounted investments.

A non-recurring item is a significant, "one-off" exceptional item that is not expected to occur again in subsequent years.

Adjusted EBIT margin corresponds to Adjusted EBIT expressed as a percentage of sales.

10.5.2. EBIT before PPA

Following the Bombardier Transportation acquisition and with effect from the fiscal year 2021/22 condensed consolidated financial statements, Alstom decided to introduce the "EBIT before PPA" KPI aimed at restating its Earnings Before Interest and Taxes ("EBIT") to exclude the impact of amortisation of assets exclusively valued when determining the PPA in the context of business combination. This KPI is also aligned with market practice.

The non-GAAP measure aEBIT and EBIT before PPA KPI reconcile with the GAAP measure EBIT as follows:

20240904030348

(in € million)	Year ended 31 March 2024	Year ended 31 March 2023
Sales	**17,619**	**16,507**
Adjusted Earnings Before Interest and Taxes (aEBIT)	**997**	**852**
aEBIT (in % of Sales)	*5.7%*	*5.2%*
Capital Gains / (losses) on disposal of business	(0)	(30)
Restructuring and rationalisation costs	(147)	(65)
Integration costs, impairment and other	(363)	(249)
Reversal of Net Interest in Equity Investees pick-up	(131)	(142)
EARNING BEFORE INTEREST AND TAXES (EBIT) BEFORE PPA & IMPAIRMENT	**356**	**366**
PPA amortisation & impairment [1]	(378)	(456)
EARNING BEFORE INTEREST AND TAXES (EBIT)	**(22)**	**(90)**

(1) Gross amount before tax.

10.6. Adjusted net profit

The "Adjusted Net Profit" KPI restates Alstom's net profit from continued operations (Group share) to exclude the impact of amortisation of assets exclusively valued when determining the PPA in the context of business combination, net of the corresponding tax effect.

Adjusted net profit reconciles with the GAAP measure Net profit from continued operations attributable to equity holders (Net profit from continued operations – Group share) as follows:

(in € million)	Year ended 31 March 2024	Year ended 31 March 2023
Adjusted Net Profit	**44**	**292**
Amortization & impairment of assets valued when determining the purchase price allocation	(351)	(420)
NET PROFIT (LOSS) FROM CONTINUED OPERATIONS (GROUP SHARE)	**(307)**	**(128)**

10.7. Free Cash Flow

Free Cash Flow is defined as net cash provided by operating activities less capital expenditures including capitalised development costs, net of proceeds from disposals of tangible and intangible assets. Free Cash Flow does not include any proceeds from disposals of activity.

The most directly comparable financial measure to Free Cash Flow calculated and presented in accordance with IFRS is net cash provided by operating activities.

A reconciliation of Free Cash Flow and net cash provided by operating activities is presented below:

20240904030049

ALSTOM

(in € million)	Year ended 31 March 2024	Year ended 31 March 2023
Net cash provided by / (used in) operating activities	**(82)**	**606**
Of which operating flows provided / (used) by discontinued operations		
Capital expenditure (including capitalised R&D costs)	(485)	(431)
Proceeds from disposals of tangible and intangible assets	8	24
FREE CASH FLOW	**(557)**	**199**

Alstom uses the Free Cash Flow both for internal analysis purposes as well as for external communication as the Group believes it provides accurate insight into the actual amount of cash generated or used by operations.

During the fiscal year 2023/24, the Group Free Cash Flow was at €(557) million compared to €199 million in the same period last fiscal year.

10.8. Capital employed

Capital employed corresponds to assets minus liabilities, each defined as follows:

- Assets: sum of goodwill, intangible assets, property, plant and equipment, equity-accounted investments and other investments, other non-current assets (other than those related to financial debt and to employee defined benefit plans), inventories, costs to fulfil a contract, contract assets, trade receivables and other operating assets;
- Liabilities: sum of non-current and current provisions, contract liabilities, trade payables and other operating liabilities.

At 31 March 2024, capital employed stood at €11,627 million compared to €11,728 million on 31 March 2023.

(in € million)	Year ended 31 March 2024	Year ended 31 March 2023
Non current assets	16,243	16,845
less deferred tax assets	(673)	(596)
less non-current assets directly associated to financial debt	(115)	(108)
Capital employed - non current assets **(A)**	15,455	16,141
Current assets	16,319	14,551
less cash & cash equivalents	(976)	(826)
less other current financial assets	(40)	(92)
Capital employed - current assets **(B)**	15,303	13,633
Current liabilities	19,611	17,643
less current financial debt	(1,316)	(396)
plus non current lease obligations	471	501
less other obligations associated to financial debt	(174)	(144)
plus non current provisions	539	442
Capital employed - liabilities **(C)**	19,131	18,046
CAPITAL EMPLOYED (A)+(B)-(C)	**11,627**	**11,728**

20240904030S0

10.9. Net cash/(debt)

The net cash/(debt) is defined as cash and cash equivalents, marketable securities and other current financial assets, less borrowings. At 31 March 2024, the Group recorded a net cash level of €(2,994) million, as compared to the net cash position of €(2,135) million on 31 March 2023.

(in € million)	Year ended 31 March 2024	Year ended 31 March 2023
Cash and cash equivalents	976	826
Other current financial assets	40	65
Other non current assets		27
less:		
Current financial debt	1,316	396
Non current financial debt	2,694	2,657
NET CASH/(DEBT) AT THE END OF THE PERIOD	**(2,994)**	**(2,135)**

10.10. Organic basis

Management report on condensed interim consolidated financial statements include KPIs presented on an actual basis and on an organic basis. Figures given on an organic basis eliminate the impact of changes in scope of consolidation and changes resulting from the translation of the accounts into Euro following the variation of foreign currencies against the Euro.

The Group uses figures prepared on an organic basis both for internal analysis and for external communication, as it believes they provide means to analyse and explain variations from one period to another. However, these figures are not measurements of performance under IFRS.

20240904030051

ALSTOM

10.11. Sales by Currency

Currencies	Year ended 31 mars 2024 as a % of Sales
EUR	45.3%
GBP	10.9%
USD	10.0%
CAD	4.9%
INR	4.9%
AUD	4.4%
SEK	2.9%
MXN	2.8%
ZAR	2.7%
BRL	1.7%
KZT	1.2%
SGD	1.2%
Currencies below 1% of sales	7.1%

20240904030052

10.12. Adjusted income statement, EBIT and Adjusted Net Profit

This section presents the reconciliation between the consolidated income statement and the MD&A management view.

(in € million)	Total Consolidated Financial Statements (GAAP)	Adjustments (1)	(2)	(3)	(4)	Total Consolidated Financial Statements (MD&A view)
31 March 2024						
Sales	17,619					17,619
Cost of Sales	(15,406)	308		2		(15,096)
Adjusted Gross Margin before PPA & impairment [1]	**2,213**	**308**	**-**	**2**	**-**	**2,523**
R&D expenses	(609)	60				(549)
Selling expenses	(383)	-				(383)
Administrative expenses	(725)	-				(725)
Equity pick-up	-				131	131
Adjusted EBIT [2]	**496**	**368**	**-**	**2**	**131**	**997**
Other income / (expenses)	(508)			(2)		(510)
Equity pick-up (reversal)	-	-	-	-	(131)	(131)
EBIT / EBIT before PPA & impairment [1]	**(12)**	**368**	**-**	**-**	**-**	**356**
Financial income (expenses)	(242)					(242)
Pre-tax income	**(254)**	**368**	**-**	**-**	**-**	**114**
Income tax Charge	(6)	(27)	-			(33)
Share in net income of equity-accounted investments	(17)	10				(7)
Net profit (loss) from continued operations	**(277)**	**351**	**-**	**-**	**-**	**74**
Net profit (loss) attributable to non controlling interests (-)	(30)					(30)
Net profit (loss) from continued operations (Group share) / Adjusted Net Profit (loss) [3]	**(307)**	**351**	**-**	**-**	**-**	**44**
Purchase Price Allocation (PPA) & impairment net of corresponding tax effect	-	(351)				(351)
Net profit (loss) from discontinued operations	(2)					(2)
Net profit (loss) (Group share)	**(309)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(309)**

(1) Non-GAAP indicator, see definition in section 10 ("Definitions of non-GAAP financial indicators").

Adjustments 31 March 2024:

(1) Impact of business combinations: amortisation of assets exclusively valued when determining the PPA, including net income of equity accounted investments, and including corresponding tax effect;

(2) Impact of business combinations: impairment of assets exclusively valued when determining the PPA (see Note 2.4 Use of estimates and 2.5.4 – Business Combinations of the financial statements), including corresponding tax effect;

(3) Impact of Aptis closure: reclassification of operational results as non-recurring items following Alstom's announced and planned discontinuance of Aptis activities;

(4) Reclassification of share in net income of the equity-accounted investments when these are considered to be part of operating activities of the Group (see section 10.5.1. "Adjusted EBIT")

2024090403053

(in € million)	Total Consolidated Financial Statements (GAAP)	Adjustments (1)	(2)	(3)	(4)	Total Consolidated Financial Statements (MD&A view)
31 March 2023						
Sales	**16,507**					**16,507**
Cost of Sales	(14,541)	355		4		(14,182)
Adjusted Gross Margin before PPA & impairment [1]	**1,966**	**355**	**-**	**4**	**-**	**2,325**
R&D expenses	(580)	61				(519)
Selling expenses	(375)	-				(375)
Administrative expenses	(721)	-				(721)
Equity pick-up	-				142	142
Adjusted EBIT [1]	**290**	**416**	**-**	**4**	**142**	**852**
Other income / (expenses)	(369)		29	(4)		(344)
Equity pick-up (reversal)	-	-	-	-	(142)	(142)
EBIT / EBIT before PPA & impairment [1]	**(79)**	**416**	**29**	**-**	**-**	**366**
Financial income (expenses)	(103)					(103)
Pre-tax income	**(182)**	**416**	**29**	**-**	**-**	**263**
Income tax Charge	(34)	(34)	(2)			(70)
Share in net income of equity-accounted investments	112	11				123
Net profit (loss) from continued operations	**(104)**	**393**	**27**	**-**	**-**	**316**
Net profit (loss) attributable to non controlling interests (-)	(24)					(24)
Net profit (loss) from continued operations (Group share) / Adjusted Net Profit (loss) [1]	**(128)**	**393**	**27**	**-**	**-**	**292**
Purchase Price Allocation (PPA) & impairment net of corresponding tax effect	-	(420)				(420)
Net profit (loss) from discontinued operations	(4)					(4)
Net profit (loss) (Group share)	**(132)**	**(27)**	**27**	**-**	**-**	**(132)**

(1) Non-GAAP indicator, see definition in section 10 ("Definitions of non-GAAP financial indicators").

Adjustments 31 March 2023:

(1) Impact of business combinations: amortisation of assets exclusively valued when determining the PPA, including net income of equity accounted investments, and including corresponding tax effect;

(2) Impact of business combinations: impairment of assets exclusively valued when determining the PPA (see Note 2.4 Use of estimates and 2.5.4 – Business Combinations of the financial statements), including corresponding tax effect;

(3) Impact of Aptis closure: reclassification of operational results as non-recurring items following Alstom's announced and planned discontinuance of Aptis activities;

(4) Reclassification of share in net income of the equity-accounted investments when these are considered to be part of operating activities of the Group (see section 10.5.1. "Adjusted EBIT")

20240904030054

ALSTOM

10.13. From Enterprise Value to Equity Value

(in € million)		Year ended 31 March 2024	Year ended 31 March 2023
Total Gross debt, incl. lease obligations	**(1)**	**4,557**	**3,579**
Pensions liabilities net of prepaid and deferred tax asset related to pensions	(2)	777	582
Non controlling interest	(3)	106	105
Cash and cash equivalents	(4)	(976)	(826)
Other current financial assets	(4)	(40)	(65)
Other non-current financial assets	(5)	(14)	(56)
Net deferred tax liability / (asset)	(6)	(644)	(443)
Investments in associates & JVs, excluding Chinese JVs	(7)	(102)	(123)
Non-consolidated Investments	(8)	(74)	(82)
Bridge		**3,590**	**2,671**

(1) Long-term and short-term debt and Leases (Note 27), excluding the lease to a London metro operator for €98 million due to matching financial asset (Notes 15 and 27);

(2) As per Note 29 (in the Financial Notes) net of €62 million of deferred tax allocated to accruals for employees benefit costs (note 8.2 in the Financial Notes);

(3) As per balance sheet;

(4) As per balance sheet;

(5) Other non-current assets: Loans to non-consolidated Investments for €14 million;

(6) Deferred Tax Assets and Liabilities – as per balance sheet, net of €62 million of deferred tax allocated to accruals for employees benefit costs (note 8.2 in the Financial Notes);

(7) JVs – to the extent they are not included in the share in net income of the equity-accounted investments whose activity are considered as part of the operating activities of the Group/ FCF, ie excluding Chinese JVs;

(8) Non-consolidated investments as per balance sheet.

20240904030S5

10.14. Bombardier Transportation PPA amortisation plan

This section presents the amortisation plan of the PPA related to Bombardier Transportation.

(in € million)	Year ended 31 March 2024
Amortisation Plan, as per P&L booking [1]	**(3,148)**
2021	(71)
2022	(428)
2023	(436)
2024	(357)
2025	(373)
2026	(264)
2027	(213)
2028	(203)
2029	(166)
2030	(139)
2031	(107)
2032	(97)
2033	(95)
2034	(47)
Beyond	(151)

(1) Excludes PPA other than related to the purchase of Bombardier Transportation.

10.15. Contract & Trade Working Capital

This section defines the Contract & Trade Working Capital and reconciles with Note 16 in the Financial Notes:

	Year ended 31 March 2024	Year ended 31 March 2023
Inventories [1]	3,818	3,729
Trade Payables	(3,444)	(3,640)
Trade Receivables	2,997	2,670
Other Assets / Liabilities	(1,705)	(2,244)
Trade Working Capital	**1,666**	**515**
Contract Assets	4,973	4,533
Contract Liabilities	(7,995)	(6,781)
Current Provisions	(1,612)	(1,779)
Contract Working Capital	**(4,634)**	**(4,027)**
Corporate Tax	(128)	(207)
Restructuring	(261)	(166)
Published Working Capital	**(3,357)**	**(3,885)**

(1) Inventories movement mainly impacted by €(205) million of reclassification to fixed assets of a fleet of trains which was put on lease during the year (Non-FCF impact).

20240904030056

Contract Working Capital is the sum of:

- Contract Assets & Liabilities, which includes the Customer Down-Payments;
- Current provisions, which includes Risks on contracts and Warranties.

Trade Working Capital is the Working Capital that is not strictly related to contract. It includes all the elements of the working capital but

- Contract Working Capital;
- Income Tax receivables and payables;
- Restructuring provisions.

10.16. Funds From Operations

Funds from Operations "FFO" in the EBIT before PPA to Free Cash Flow statement refers to the Free Cash Flow generated by Operations, before Working Capital variations.

10.17. EBITDA before PPA + JV dividends

EBITDA before PPA plus dividends from joint ventures is the EBIT before PPA, before depreciation and amortisation, with the addition of the dividends received from joint ventures.