

➤ ACTUALITÉS

Transport,
Activités Énergie
P. 02

➤ FOCUS

Projet entre **Alstom**
et **General Electric**
P. 03

➤ CARNET

Cours de bourse, **événements**
et agenda, vos contacts
P. 04

Le mot du Président

Chers actionnaires,

Le projet avec General Electric – recommandé à l'unanimité par le Conseil d'administration d'Alstom le 20 juin – progresse. L'information-consultation des instances représentatives du personnel étant achevée, nous avons signé les accords avec General Electric. L'autorisation au titre du décret relatif aux investissements étrangers en France a également été obtenue. Le Conseil d'administration a donc décidé de convoquer l'assemblée générale pour le 19 décembre afin de soumettre la transaction au vote. Si vous l'approuvez, l'offre de General Electric devra être soumise aux autorisations réglementaires et à celles relevant du contrôle des concentrations dans un certain nombre de juridictions. Après la finalisation de cette transaction, le Groupe se concentrera sur ses activités dans le domaine du transport ferroviaire. Alstom bénéficiera d'un bilan solide avec une partie importante du produit de la cession à General Electric utilisée pour renforcer le Groupe et appuyer son développement. Nous communiquerons prochainement sur la future structure bilancielle du Groupe et le montant qui reviendra aux actionnaires.

Dans ce contexte et conformément à la norme IFRS 5, les activités Thermal Power, Renewable Power et Grid ainsi que certains coûts de structure ont été classés en activités en cours de cession. Ces activités ne sont donc pas incluses dans les commandes reçues, le chiffre d'affaires ni le résultat opérationnel et sont enregistrées sous la rubrique « Résultat net – Activités en cours de cession ».

Entre le 1^{er} avril et le 30 septembre 2014, Alstom a enregistré un niveau record de

commandes (6,4 milliards d'euros) grâce à plusieurs projets importants, dont un contrat en Afrique du Sud pour 4 milliards d'euros. Sur cette période, le chiffre d'affaires a progressé de 13 % et la marge opérationnelle, après coûts de structure, s'est améliorée pour atteindre 5 %, grâce à une bonne exécution des projets, la mise en place progressive de notre plan de performance, et ce malgré les coûts de développement associés aux nouvelles plateformes. Le résultat net du Groupe a atteint 255 millions d'euros et le cash flow libre, négatif, a été principalement affecté par une dégradation sur la période du besoin en fonds de roulement.

Sur l'année en cours, le chiffre d'affaires d'Alstom est attendu en croissance soutenue et la marge opérationnelle (après coûts de structure) devrait être supérieure à 5 %. Le cash flow libre de Transport (avant les flux liés aux impôts et charges financières) devrait être positif sur l'année pleine. Après un premier semestre fortement négatif, le cash flow libre total du Groupe devrait se redresser et être significativement positif sur le deuxième semestre de l'année. Notre priorité des prochains mois sera bien sûr de travailler à la concrétisation et la mise en œuvre de notre projet avec General Electric – dont je suis convaincu que vous reconnaîtrez l'intérêt pour l'ensemble des parties prenantes – et à la poursuite d'une stratégie de croissance rentable du Groupe recentré sur son activité Transport.

Je vous remercie à nouveau de votre soutien et de votre confiance.

Patrick Kron
Président-Directeur Général

CHIFFRES CLÉS

COMMANDES
REÇUES

€ 6,4
milliards

CHIFFRE
D'AFFAIRES

€ 3,1
milliards

MARGE
OPÉRATIONNELLE

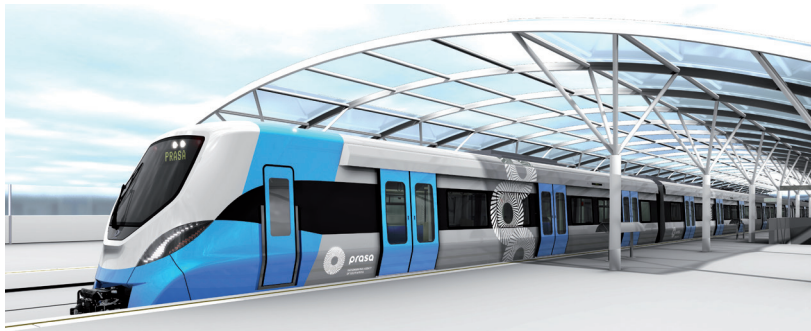
5,0 %

RÉSULTAT NET
PART DU GROUPE

€ 255
millions

TRANSPORT

Contrat géant pour des trains de banlieue en Afrique du Sud



Gibela (société commune avec des partenaires sud-africains menée par Alstom) et PRASA (Passenger Rail Agency of South Africa) ont signé un contrat relatif à la fourniture de 600 trains périurbains X'Trapolis Mega (3 600 voitures) sur une période de 10 ans ainsi que l'accompagnement technique et la fourniture de pièces détachées pendant 18 ans. Le contrat prévoit également la construction d'une usine de fabrication en Afrique du Sud. Ce projet est l'un des plus importants menés dans l'industrie ferroviaire mondiale et constitue le plus gros contrat de l'histoire d'Alstom.

Un système de tramway clé en main au Qatar

Alstom va réaliser un système de tramway destiné à équiper la ville de Lusail (Qatar), qui devrait entrer en service commercial à partir de 2018. Ce sera le deuxième système de tramway utilisant la technologie APS (alimentation par le sol) construit par Alstom dans les pays du Golfe, après celui de Dubaï. Plusieurs sites de production français seront impliqués dans ce projet, en particulier Le Creusot, Orlans, Tarbes et Villeurbanne.

Premiers trains interurbains rapides automatisés en Australie

Alstom va fournir à Sydney sa nouvelle génération de trains interurbains rapides, destinés à circuler sur le North West Rail Link (NWRL), premier réseau entièrement automatisé d'Australie et plus vaste projet de transport public du pays. Le Groupe fournira 22 rames à six voitures totalement automatiques de la gamme Metropolis, ainsi que le système de signalisation CBTC (Communications-Based Train control). Ce réseau devrait être mis en service en 2019.



ACTIVITÉS ÉNERGIE

THERMAL POWER

Une centrale à cycle combiné au Mexique

Alstom a été retenu pour la fourniture d'un îlot de puissance (KA24) destiné à la centrale à cycle combiné de Monterrey III d'Iberdrola, accompagnée d'un contrat de service à long terme. La mise en service est prévue en 2016.

RENEWABLE POWER

Commande d'éoliennes ECO 122 au Brésil

Renewable Power va fournir 36 éoliennes ECO 122 destinées au parc éolien Trairí II (97,2 MW) situé au nord-est du Brésil, dont la mise en service est prévue mi-2016. Le Groupe assurera également l'exploitation et la maintenance du parc pendant dix ans. Trairí II sera le premier projet à utiliser les nouveaux mâts en béton de 119 mètres, permettant d'exploiter de façon optimale les ressources éoliennes du site.



GRID

Alstom développe les autoroutes de l'énergie



Alstom Grid a remporté trois contrats majeurs pour des liaisons haute tension à courant continu (HVDC) au Canada, en Corée du Sud et en Inde. Le projet clé en main remporté au Canada reliera la centrale hydroélectrique de Muskrat Falls située dans le nord-est du pays à l'île de Terre-Neuve et contribuera au futur projet de « couloir énergétique » entre le Canada et les États-Unis. Le contrat en Corée du Sud correspond à des solutions HVDC qui achemineront l'électricité de la centrale de Dangjin vers Pyeongtaek, afin de répondre aux besoins croissants en électricité de cette région à forte densité de population. Enfin, le contrat Champa 2 en Inde est le deuxième contrat HVDC reçu du client Power Grid Corporation of India Limited (PGCIL) témoignant de sa confiance en la capacité technologique et de gestion de projets du Groupe.

Projet entre Alstom et General Electric

« Le rapprochement des activités Énergie d'Alstom et de General Electric créerait, par leur complémentarité, une entité idéalement positionnée pour servir les besoins des clients, et contribuer à l'emploi et à l'innovation technologique. Alstom serait associé à ce rapprochement ambitieux par ses co-entreprises dans l'Énergie. Alstom Transport, un des leaders du ferroviaire disposant d'une expertise technologique reconnue et d'une présence mondiale sur un marché dynamique, se trouverait renforcé grâce à l'acquisition de l'activité de signalisation de GE ainsi qu'à une alliance prometteuse avec GE dans le transport ferroviaire ; il disposerait d'un bilan solide pour poursuivre son développement. », a déclaré Patrick Kron.

➤ OFFRE FERME DE GENERAL ELECTRIC SUR LES ACTIVITÉS ÉNERGIE D'ALSTOM

Comme annoncé le 20 juin 2014, General Electric (GE) propose le rachat des activités Énergie d'Alstom, regroupant Thermal Power (Énergies Thermiques), Renewable Power (Énergies Renouvelables) et Grid (Réseaux), ainsi que les services centraux et partagés, pour un prix ferme et définitif de 12,35 milliards d'euros. Selon les termes de l'offre, après la réalisation de cette opération, GE et Alstom créeraient trois co-entreprises :

- Alstom et GE détiendraient l'un et l'autre une participation de 50 % dans une co-entreprise **Réseaux**, qui regrouperait les activités globales d'Alstom Grid et de GE Digital Energy.
- Alstom et GE détiendraient également l'un et l'autre une participation de 50 % dans la co-entreprise dédiée aux **énergies renouvelables** qui regrouperait les activités Éolien en mer et Hydroélectrique d'Alstom.
- La co-entreprise portant sur les activités **nucléaires dans le monde et la vapeur en France** inclurait la production et la maintenance de la gamme d'équipements "Arabelle" pour centrales nucléaires, ainsi que les équipements de turbines à vapeur d'Alstom et leur maintenance sur le marché français. Alstom investirait 20 % dans cette co-entreprise et détiendrait 50 % des droits de vote. De plus, l'État français disposerait d'une action préférentielle lui accordant des droits de veto ainsi que des droits de gouvernance spécifiques dans le domaine de la sécurité et des technologies pour centrales nucléaires en France.

ALSTOM				
TRANSPORT (incluant GE Signalling)	RÉSEAUX (Alstom Grid + GE Digital Energy)	ÉNERGIES RENOUVELABLES (Hydro + éolien en mer)	NUCLÉAIRE + VAPEUR France	
Co-entreprises				
100 %	50/50	50/50	20/80*	
CA : 6,2 milliards d'euros Employés : env. 29 500	CA : 4,9 milliards d'euros Employés : env. 21 000	CA : 1,3 milliard d'euros Employés : env. 7 600	CA : 1,4 milliard d'euros Employés : env. 4 300	

Note : Chiffre d'affaires (CA) et nombre d'employés sur la base de 100 % – * Droits de gouvernance spécifiques pour l'État français.

L'investissement d'Alstom dans ces co-entreprises est estimé à environ 2,6 milliards d'euros, en supposant ces co-entreprises sans dette.

➤ ACQUISITION DE GE SIGNALLING ET ALLIANCE GLOBALE DANS LE FERROVIAIRE

Alstom envisage d'acquérir l'activité Signalisation de General Electric qui représente un chiffre d'affaires d'environ 400 millions d'euros en 2013 et emploie 1 200 salariés sur 15 sites. Les deux Groupes signeraient également un ensemble d'accords de coopération portant sur les services aux locomotives de GE en dehors des États-Unis, la R&D, l'approvisionnement, la fabrication, et le support commercial de General Electric dans certaines zones géographiques (en particulier aux États-Unis).

➤ PROCHAINES ÉTAPES DU PROJET

RÉALISÉ	→ Information – consultation des instances représentatives du personnel → Signatures du contrat de cession et des différents accords associés → Finalisation de l'acquisition de GE Signalling et mise en place d'une alliance globale dans le ferroviaire → Autorisation liée au décret « Investissements étrangers en France »
EN COURS	→ Processus d'obtention des différentes autorisations réglementaires
19 DÉCEMBRE 2014	→ Assemblée générale des actionnaires d'Alstom pour approbation de la transaction
1 ^{ER} SEMESTRE 2015	→ Clôture de l'opération → Distribution d'une partie du produit de la cession aux actionnaires

Assemblée générale des actionnaires d'Alstom

Alstom a convoqué une assemblée générale le 19 décembre afin de soumettre le projet avec General Electric au vote.

Le Groupe offre la possibilité à ses actionnaires de recevoir leur avis de convocation par email et de voter par voie électronique.

Si vous êtes actionnaire au nominatif, nous vous invitons à vous connecter au site dédié de BNP Paribas Securities Services :

<https://planetshares.bnpparibas.com/index.jsp> munis de vos identifiants et codes de connexion **avant le 14 novembre 2014** pour vous abonner à la convocation en ligne. Si vous êtes actionnaires au porteur, veuillez vous rapprocher de votre intermédiaire financier afin de pouvoir bénéficier du vote électronique.

Alstom figure, pour la quatrième année, dans l'indice Dow Jones du développement durable (DJSI)



Pour la quatrième année consécutive, Alstom figure à l'indice Dow Jones du développement durable (Dow Jones Sustainability Indices – DJSI) qui distingue les initiatives des entreprises en matière de responsabilité sociale (RSE), avec une note globale largement au-dessus de la moyenne des entreprises du secteur industriel répertoriées par l'indice.

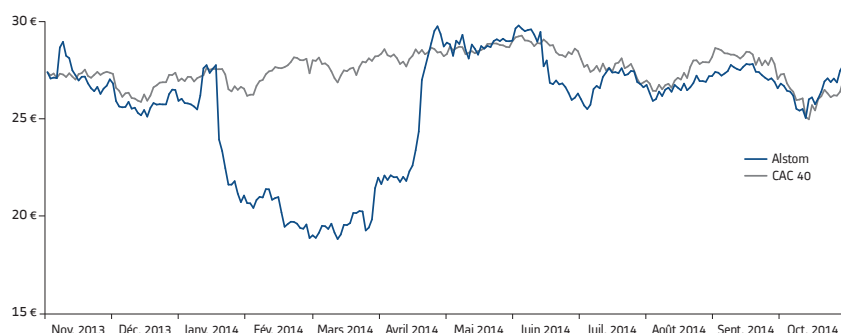
Visites de sites

Dans un souci de mieux faire connaître les activités et les métiers d'Alstom, le Groupe organise, depuis plusieurs années, des visites de sites en France pour les actionnaires individuels. En février dernier, certains d'entre eux ont ainsi eu l'occasion de se rendre sur **le site de Belfort**, et découvrir les lignes de productions de turbines à vapeur et turboalternateurs. Le 2 octobre, un autre groupe a pu visiter **le site de La Rochelle**, spécialisé dans la construction de trains.



COURS DE BOURSE

Base Alstom au 31 octobre 2013 : 27,40 euros



Place de cotation : Euronext Paris – Compartiment A
Code ISIN : FR0010220475
Mnémonique : ALO

Indice de référence : CAC 40
Éligible au PEA : Oui
Éligible au Service de règlement différé (SRD) : Oui

Aidez Alstom à réduire sa consommation de papier !

Désormais, vous pouvez télécharger la lettre aux actionnaires directement depuis notre site Internet ou bien nous communiquer votre adresse email pour la recevoir directement. En évitant l'impression de ce document et son routage, vous participerez ainsi à une démarche en faveur du développement durable.

Veuillez noter que des exemplaires imprimés restent néanmoins disponibles sur simple demande adressée au Service Relations Investisseurs.

Inscrivez-vous sur nos listes de diffusion via notre site Internet : www.alstom.com/fr, rubrique Investisseurs / Actionnaires Individuels.



PROCHAINS ÉVÉNEMENTS

19 décembre 2014

Assemblée générale des actionnaires
Hôtel Le Méridien Étoile, Paris

21 janvier 2015

Commandes et chiffre d'affaires du troisième trimestre pour l'exercice 2014/15

Si vous souhaitez recevoir les communiqués de presse ou la lettre aux actionnaires par email, inscrivez-vous à la liste de diffusion sur notre site Internet

WWW.ALSTOM.COM

Rubrique Investisseurs / Espace Actionnaires

CONTACTS

ALSTOM
Relations Investisseurs

Par email :
investor.relations@chq.alstom.com

Par téléphone :
En France un N° vert est à la disposition des actionnaires du lundi au vendredi de 9h à 19h :

N°Vert 0 800 50 90 51
APPEL GRATUIT DEPUIS UN POSTE FIXE

De l'étranger : +33 (0)1 41 49 79 75*

* Les appels de l'étranger à ce numéro seront facturés au tarif international de votre opérateur.

Par courrier :
3, avenue André Malraux,
92309 Levallois-Perret cedex, France

ALSTOM