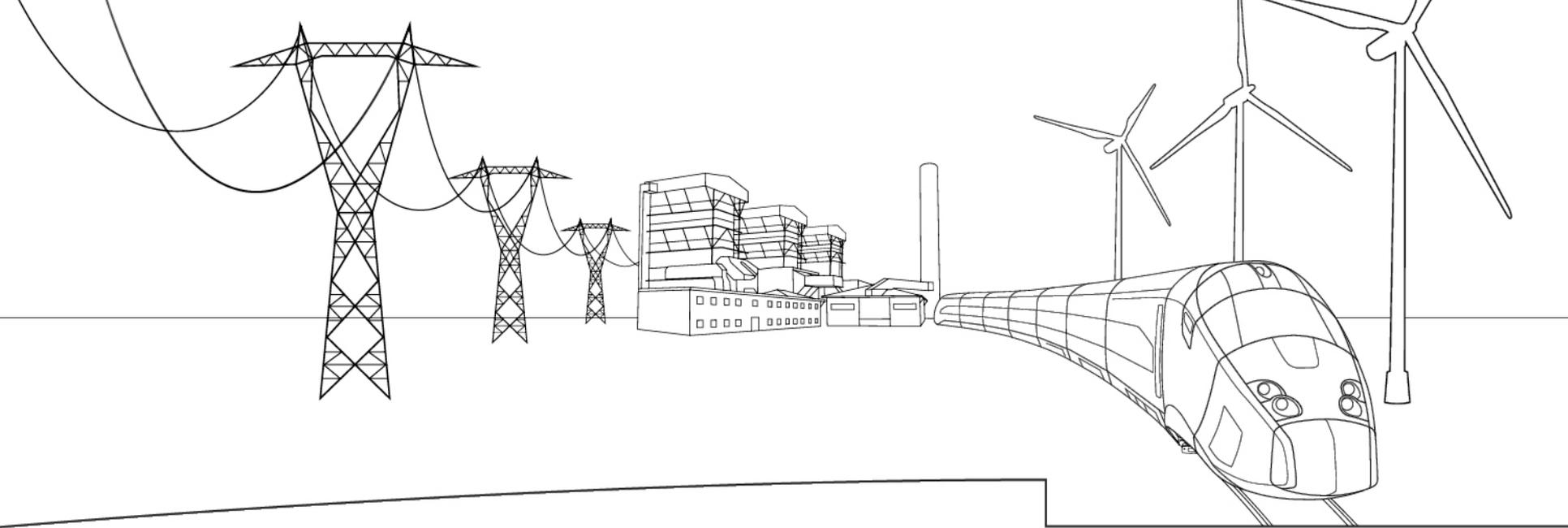


ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

19 décembre 2014

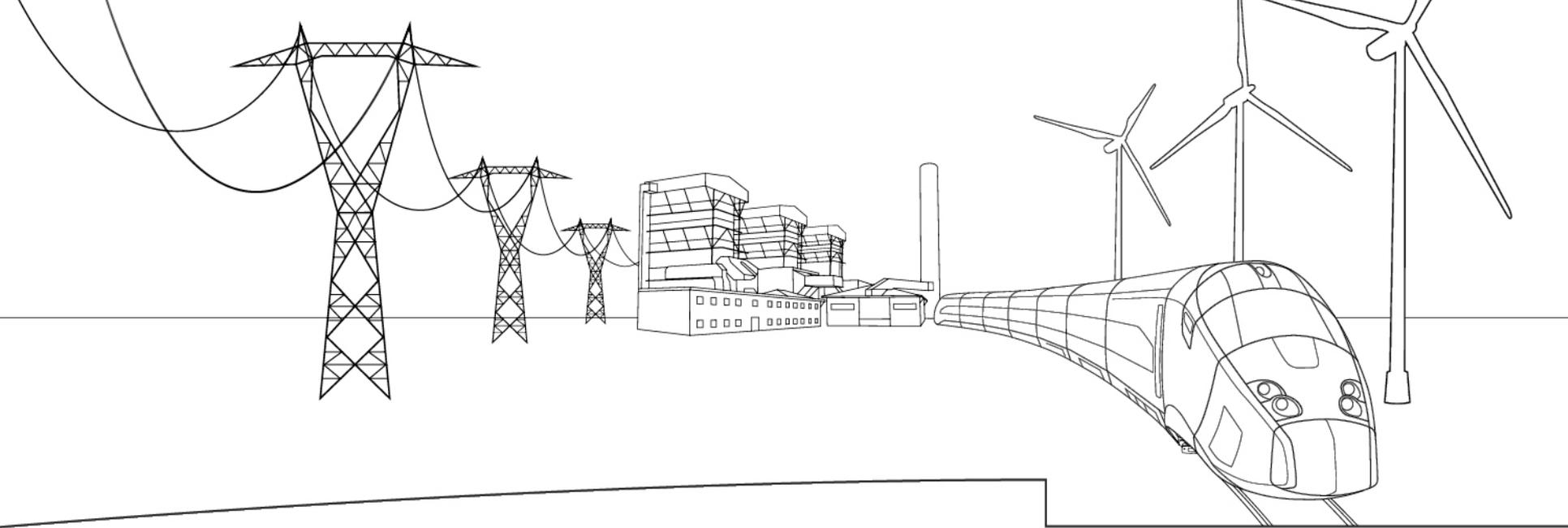
ALSTOM
Shaping the future



INTRODUCTION

Patrick KRON

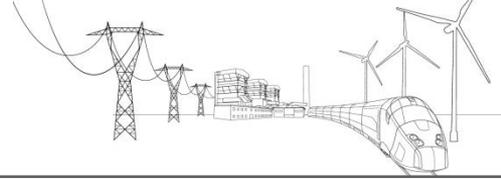
ALSTOM
Shaping the future



OUVERTURE

Kareen CEINTRE - Secrétaire du Conseil d'administration

ALSTOM
Shaping the future

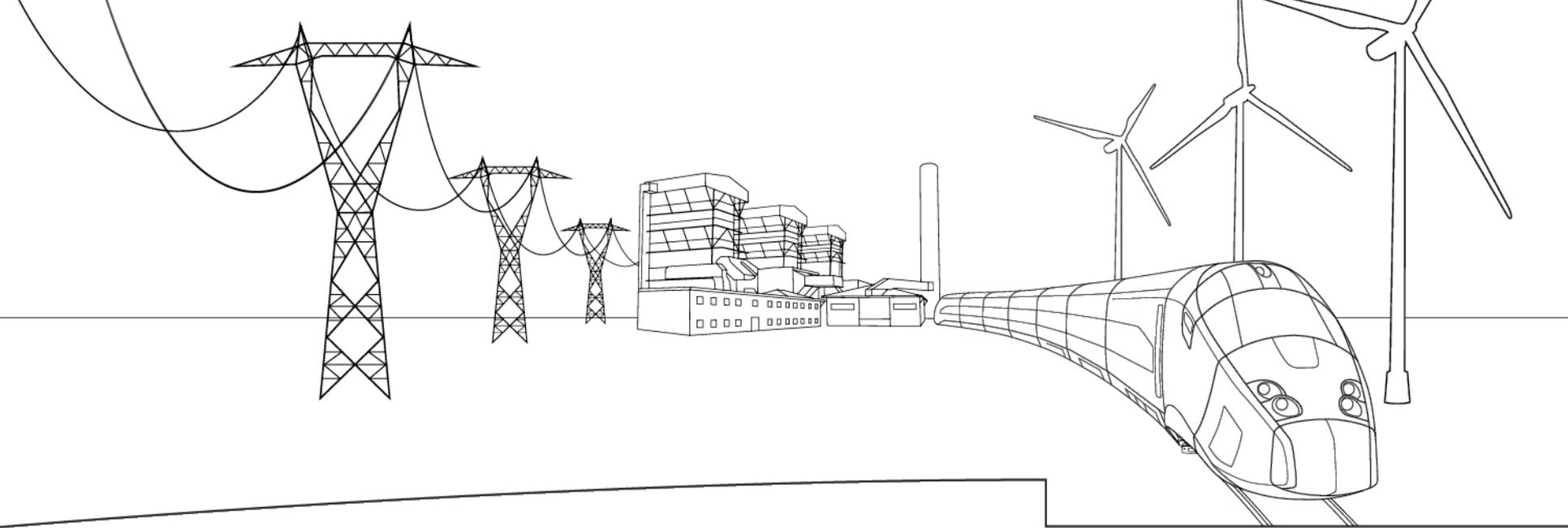


- **Ordre du jour :**

Avis de convocation, page 3

- **Résolutions :**

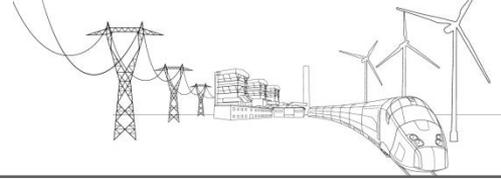
Avis de convocation, page 16



PRESENTATION

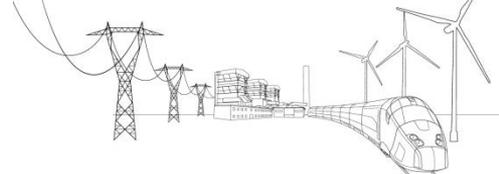
Patrick KRON

ALSTOM
Shaping the future



- **Projet avec General Electric dans l’Energie**
- Perspectives de Transport

Offre ferme de General Electric sur les activités Energie



Rachat d'Alstom Energie par General Electric

Mise en place de co-entreprises

Opération bien perçue par les marchés financiers

- **Périmètre** : Thermal Power, Renewable Power et Grid, services centraux et partagés
- **Prix** de 12,35 milliards d'euros (avec **certains ajustements en cours**, estimés globalement **sans impact significatif** sur la transaction)
- Perspectives de **distribution d'environ 1/3** du produit de cession **aux actionnaires**
- **Réseaux** : activités réseaux d'Alstom (Grid) et GE Digital Energy
- **Énergies Renouvelables** : activités hydro-électrique, éolien en mer et hydroliennes d'Alstom
- **Nucléaire dans le monde et vapeur France** : îlot conventionnel des centrales nucléaires dans le Monde et turbines vapeur en France
- Réinvestissement de **2,6 milliards d'euros** dans les co-entreprises
- Alstom bénéficiant de droits de liquidité et d'une protection de son investissement à la baisse
- **Surperformance** du titre Alstom par rapport au CAC 40

Rappel du périmètre de l'opération



TRANSPORT

Chiffre d'affaires



5,9

- Trains
- Signalisation
- Services
- Systèmes

Employés



28

THERMAL POWER

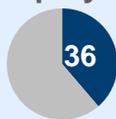
Chiffre d'affaires



8,8

- Gaz
- Charbon
- Nucléaire
- Services

Employés



36

RENEWABLE POWER

Chiffre d'affaires



1,8

- Hydro
- Eolien
- Energies nouvelles

Employés



9

GRID

Chiffre d'affaires



3,8

- Haute tension
- Electronique de puissance
- Automation et réseaux intelligents

Employés



17

SERVICES CENTRAUX & PARTAGES

Employés

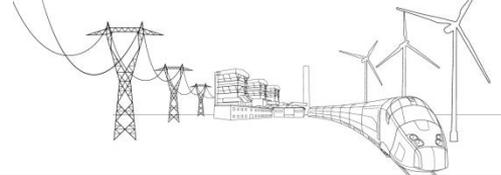


3

Alstom Energie :

- Chiffre d'affaires : 14,4 milliards d'euros
- Employés : 65 000

CA 2013/14, en milliards d'euros
Employés en '000 à mars 2014



Renforcement des perspectives de croissance

- Taille critique
- Diversification de l'exposition géographique
- Capacité à financer des investissements lourds

Maximisation de la valeur

- Complémentarité des offres : produits, systèmes, services
- Solidité financière et réseau commercial mondial de General Electric

Projet avec GE : plusieurs étapes clés franchises



29 avril 2014

- Réception de l'offre initiale de General Electric
- Début de l'examen approfondi de l'offre par le comité d'administrateurs indépendants présidé par l'administrateur référent

20 juin 2014

- Avis unanimement favorable du Conseil d'administration sur l'offre actualisée de General Electric

31 octobre 2014

- Avis favorable des instances représentatives du personnel d'Alstom au niveau européen et avis recueilli pour chacune des entités légales concernées

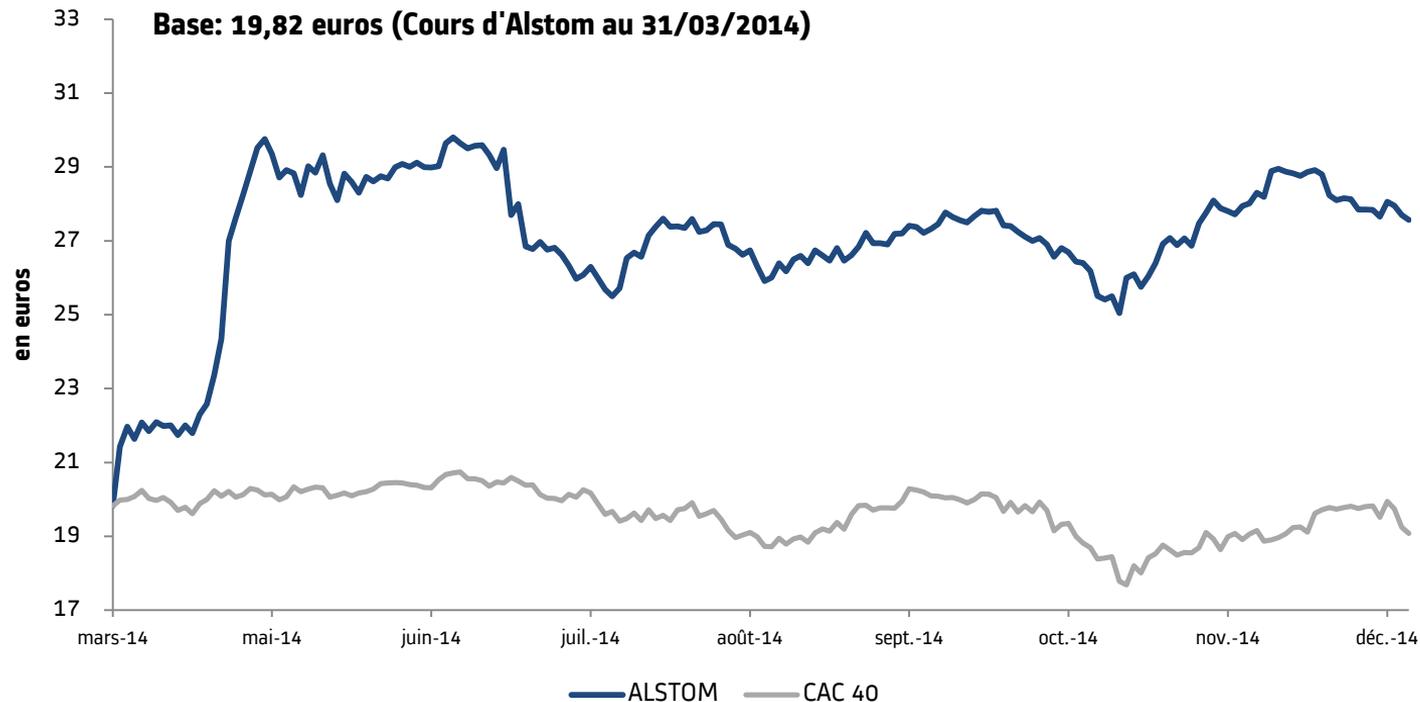
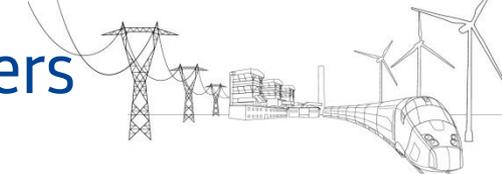
4 novembre 2014

- Signature de l'ensemble des accords avec General Electric

5 novembre 2014

- Autorisation de l'opération par le gouvernement français

Une opération saluée par les marchés financiers



- **Près de 40 % de surperformance** par rapport au CAC 40 depuis le début de l'exercice 2014/15

Utilisation des produits de cession



Investir dans le développement du Groupe

- 0,6 milliard d'euros pour l'acquisition de GE Signalling
- 2,6 milliards d'euros dans les co-entreprises avec General Electric

Renforcer la structure bilancielle du Groupe

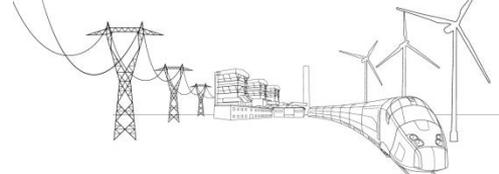
- Cash disponible, après réinvestissements, compensant la dette brute
- Déficit de pensions réduit à 0,35 milliard d'euros (contre 1,5 milliard d'euros)

Maintenir une forte liquidité

- Important niveau de liquidité à la clôture
- Remboursement d'une partie de la dette avant maturité (1 à 2 milliards d'euros envisagés, selon opportunités)

2/3 des produits de cession réinvestis dans le Groupe & 1/3 distribué aux actionnaires

Alstom après transaction



ALSTOM

TRANSPORT (y compris GE Signalling)

100 %

- CA pro-forma 2013/14 : 6,2 milliards d'euros
- Employés : env. 29 500

Co-entreprises

RÉSEAUX
(Alstom Grid +
GE Digital Energy)

50 % - 1 action

- Prix d'acquisition : 1,9 milliard d'euros
- CA : 4,9 milliards d'euros*
- Employés : env. 21 000*

**ÉNERGIES
RENOUVELABLES**
(Hydro, éolien offshore,
hydroliennes)

50 % - 1 action

- Prix d'acquisition : 0,6 milliard d'euros
- CA : 1,3 milliard d'euros*
- Employés : env. 7 600*

**NUCLÉAIRE
(+ VAPEUR France)**
(Ilots conventionnels, EPC en
France)

20 % - 1 action**

- Prix d'acquisition : 0,1 milliard d'euros
- CA : 1,4 milliard d'euros*
- Employés : env. 4 300*

Droits de liquidité des co-entreprises

- Sept. 2018 ou Sept. 2019 ***
- Plancher au prix d'entrée +3 % par an

- Pendant 3 mois après les 5^{ème} et 6^{ème} dates anniversaire de la co-entreprise ***
- Plancher au prix d'entrée +2 % par an

* Sur la base de 100 %

** Droits de gouvernance spécifiques pour l'Etat français

*** Et dans certaines circonstances spécifiques



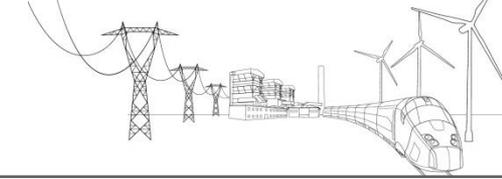
Conseil d'administration

- 6 mandats d'administrateurs venant à échéance à la prochaine Assemblée
- Accord entre Bouygues et l'Etat : après la distribution du cash aux actionnaires, engagement de Bouygues de soutenir la nomination de 2 administrateurs proposés par l'Etat, dont un en remplacement d'un des deux administrateurs de Bouygues

Direction Générale

- Evolution de la Direction Générale du Groupe après l'opération

Prochaines étapes clés



Aujourd'hui

- Assemblée générale extraordinaire pour voter sur la transaction

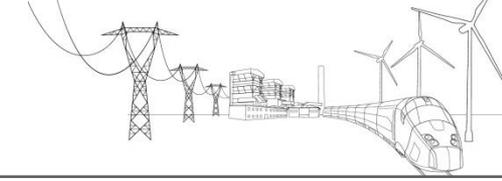
En cours

- Démarches en vue de l'obtention des autorisations requises au titre du contrôle des concentrations et sur un plan réglementaire

1^{er} semestre 2015

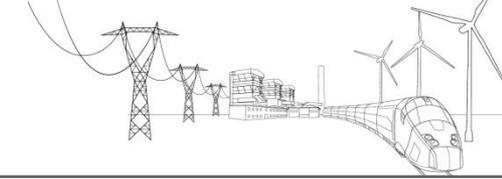
- Finalisation de l'opération

**Retour de cash aux actionnaires après clôture de l'opération :
fourchette indicative de 3,5 - 4 milliards d'euros**



- Projet avec General Electric dans l'Energie
- **Perspectives de Transport**

Alstom Transport – position forte dans un marché porteur



**Transport : un
marché important,
résilient et en
croissance**

1

Croissance solide attendue dans la signalisation, les services et l'urbain ainsi que dans les pays émergents

**Alstom Transport :
une position unique
pour répondre aux
demandes des clients**

2

Une présence géographique centrée sur le client

3

Gamme complète de produits et solutions

4

Différenciation via l'innovation et la technologie

**... qui se traduit en
une croissance
profitable**

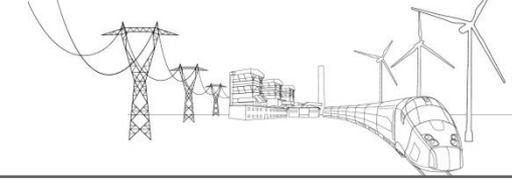
5

Amélioration de la rentabilité

6

Stratégie d'expansion mondiale convaincante

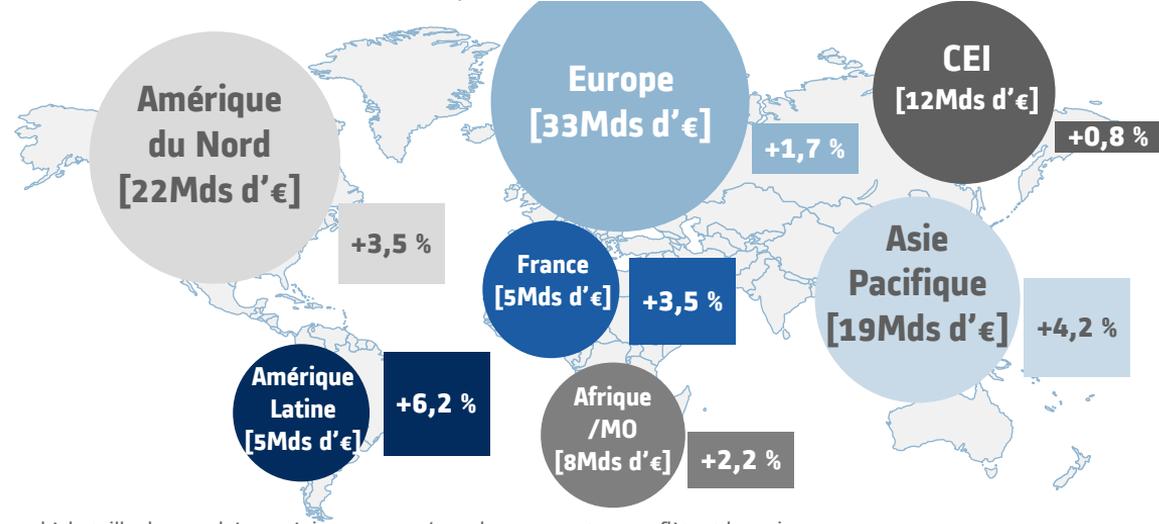
1 Marché mondial en croissance



FACTEURS DE CROISSANCE



2,8 % de croissance annuelle moyenne du marché entre 2011/13 et 2017/19



Source: UNIFE 2014

Note: la taille des bulles correspond à la taille du marché par région en 2011/13 ; les pourcentages reflètent la croissance composée du marché entre 2011/13 et 2017/19

Alstom : présence géographique centrée sur le client



Présence mondiale

- Saisir le potentiel des marchés à forte croissance
- Atténuer les cycles locaux
- Réaliser des économies d'échelle, accroître la standardisation
- Répondre à la mondialisation des clients

Approche multi-locale

- Fortes demandes de localisation
- Proximité avec les clients

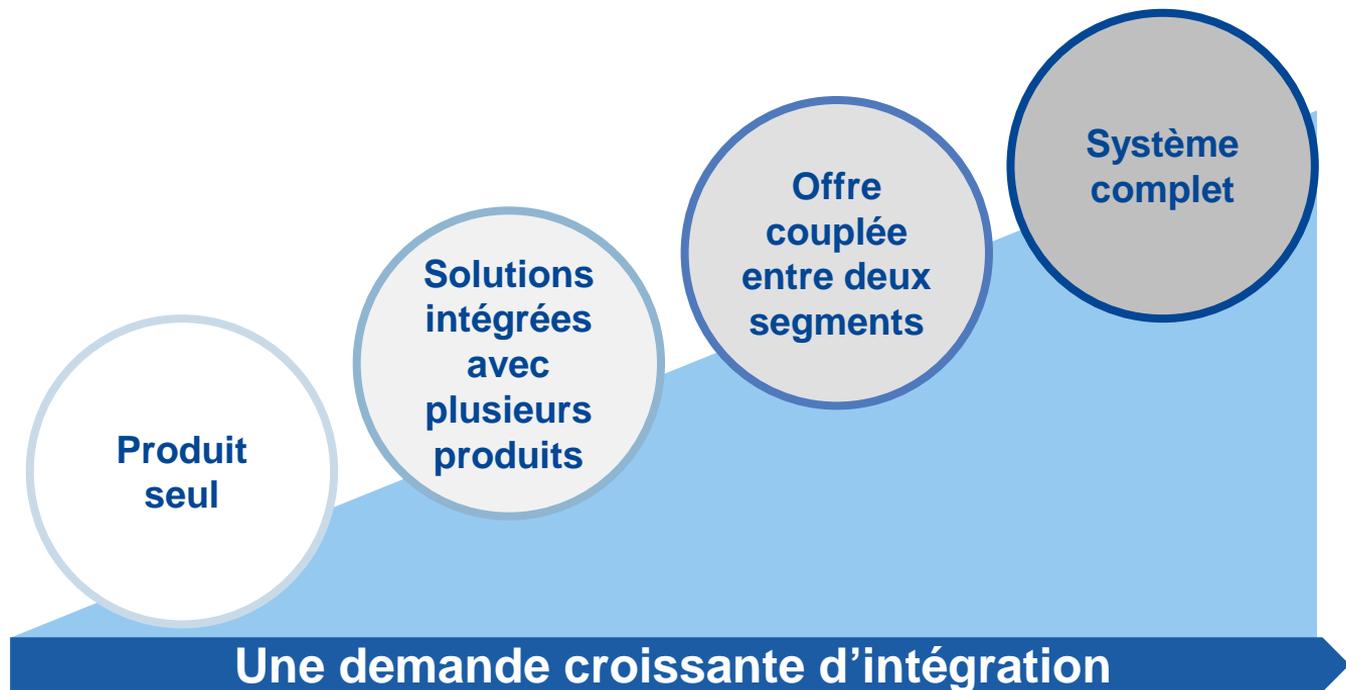
Afrique du Sud : Trains suburbains et services de maintenance

- Basés sur la **plateforme X'Trapolis** adaptée au gabarit sud-africain
- Premiers trains exportés depuis le Brésil
- **Site de production** en construction près de **Johannesburg**
- **65 % de contenu local**

Inde : Trains Metropolis et voies ferrées pour Chennai

- Implantation d'une base industrielle à Sricity
- Obtention récente d'un contrat pour le nouveau métro de Kochi
- Usine utilisée comme base d'export

Alstom : gamme complète de produits et solutions

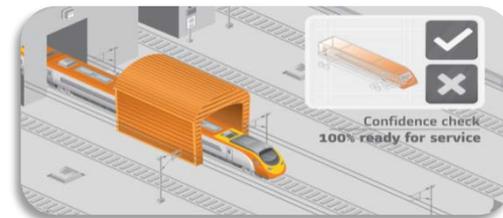


- Un **portefeuille** d'activités **complet** répondant à tous les besoins des clients

Alstom : différenciation par l'innovation



- Etre à la **pointe de la technologie**
 - Sécurité et performance
 - Innovation pour une mobilité durable
 - Expérience passager
- Améliorer **l'offre**
 - Réduire le coût total du cycle de vie pour les clients
- Pénétrer de **nouveaux marchés**



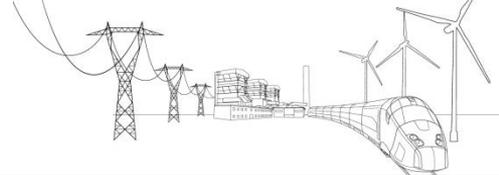
Health Hub



Atlas 400 / Atlas 500



Système de métro Axonis



Economies d'énergies

- Dernier système HESOP permettant des **économies significatives d'énergie** (récupération de 99 % de l'énergie de freinage)
- Coûts d'énergie pouvant représenter jusqu'à 20 % des coûts opérationnels

Maintenance

- Une des plus larges présences dans les **Services**
- Outil prédictif de maintenance HealthHub (**réduction des coûts de maintenance** jusqu'à 30 %)
- Maintenance des trains d'équipementiers tiers

Contrat PRASA (Afrique du Sud) :

- Support technique et pièces détachées pour 18 ans
- Utilisation des dernières innovations d'Alstom, e.g. Traintracer
- Garantie de fiabilité et du coût de cycle de vie pour les pièces détachées (prix par km)

Contrat Minuetto (Italie) :

- Contrat de maintenance complet de 6 ans pour 214 trains régionaux
- Gestion de 22 dépôts
- Disponibilité moyenne par jour +11 % depuis le début du contrat en 2011



Des leviers solides

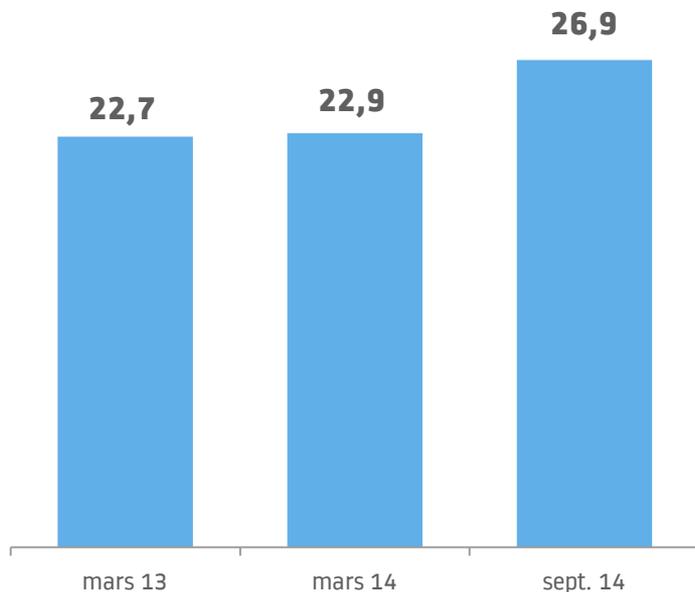
- Un **carnet de commandes record** offrant de la visibilité sur l'activité future
- Une hausse progressive du poids des activités **services** et **signalisation**, sur la base des tendances de marché récentes
- Une offre innovante axée sur le **coût global du cycle de vie**, adaptée aux exigences récentes des clients
- Un strict contrôle des coûts et des mesures d'économies avec le **plan de performance d2e**
- Une **standardisation** des produits permettant des économies d'échelle et une adaptation locale plus facile

Carnet de commandes record appuyé par des succès commerciaux



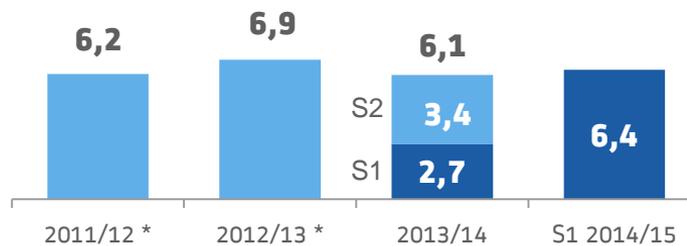
Carnet de commandes

En milliards d'euros



Prises de commandes

En milliards d'euros





- Dépenses de R&D autour de **130 millions d'euros** par an
 - **Axonis** et **Urbalis Fluence**, solutions innovantes majeures dans les systèmes de métro et signalisation
 - Nouveaux tramways **Citadis**
 - **HealthHub**, un nouvel outil de maintenance prédictive

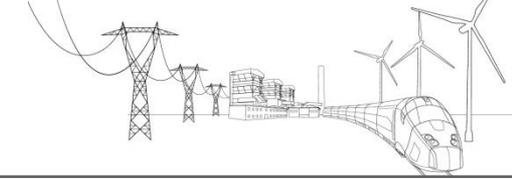




- Plus de **100 millions d'euros** investis par an dans l'outil industriel sur les 3 dernières années
 - Usine de **métro** à Chennai, **Inde**
 - Usine de fabrication de **bogies** à Sorel-Tracy, **Canada**
 - Site de production de **trams** à Tabauté, **Brésil**

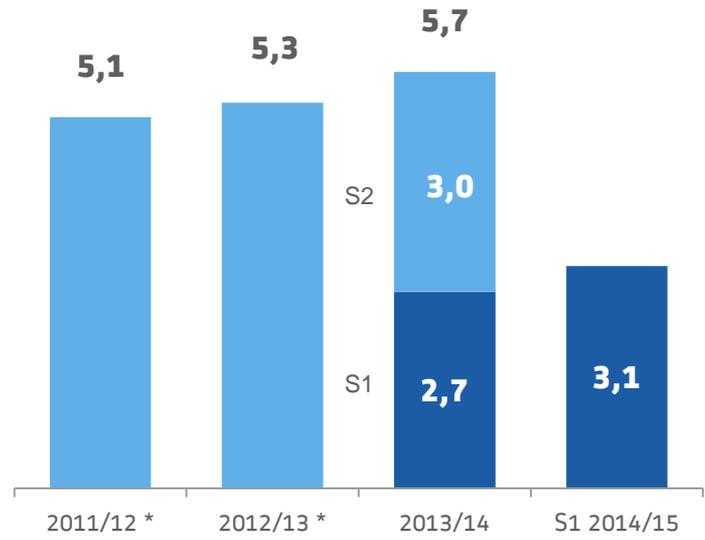


Progression du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel



Chiffre d'affaires

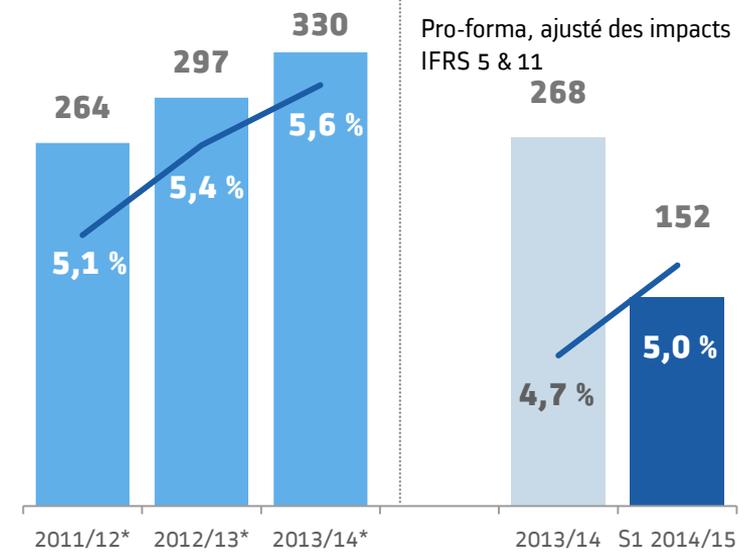
En milliards d'euros



* Données pour le Secteur Alstom Transport

Résultat et taux de marge opérationnels

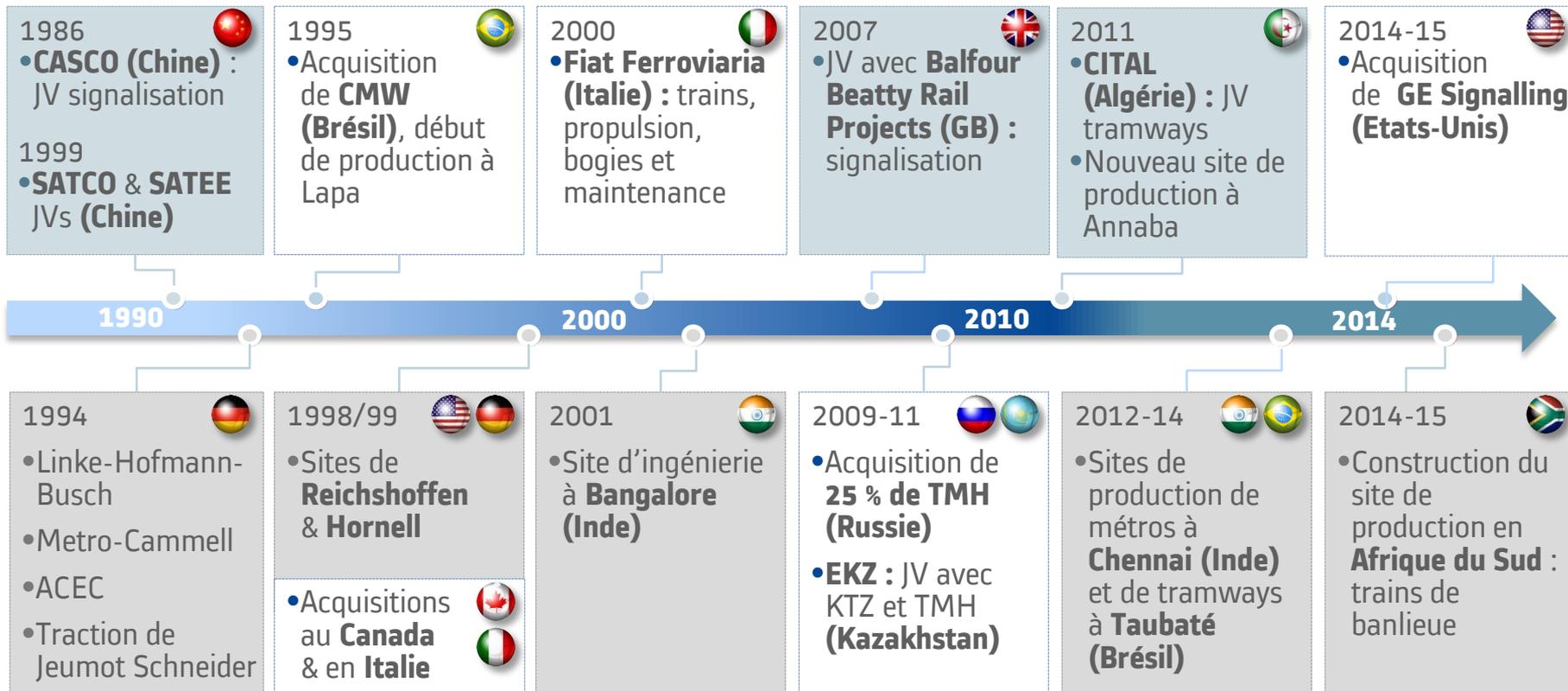
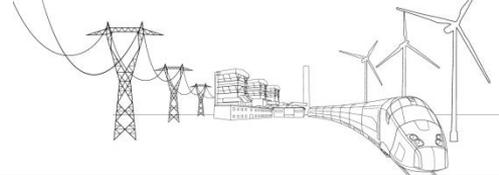
En millions d'euros / en % du CA



Pro-forma, ajusté des impacts IFRS 5 & 11

■ Résultat opérationnel — Marge

Stratégie d'expansion mondiale convaincante

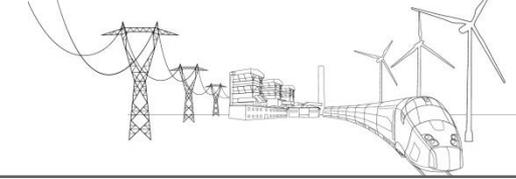


Expansion

Acquisitions

Partenariats stratégiques

Acquisition de GE Signalisation et alliance globale dans le ferroviaire

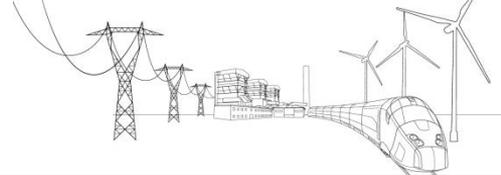


GE Signalisation : une acquisition stratégique*

- Chiffre d'affaires d'environ 400 millions d'euros (1 200 employés)
- Renforcement de la position mondiale d'Alstom dans la Signalisation
- Synergies intéressantes

Alliance globale dans le ferroviaire

- Soutien commercial de GE dans certaines zones géographiques (en particulier aux États-Unis)
- Maintenance des locomotives de GE par Alstom dans certaines régions en dehors des États-Unis
- Regroupement des achats et développement commun de nouveaux produits, technologies et programmes
- Support de GE Capital pour des solutions de financement au cas par cas

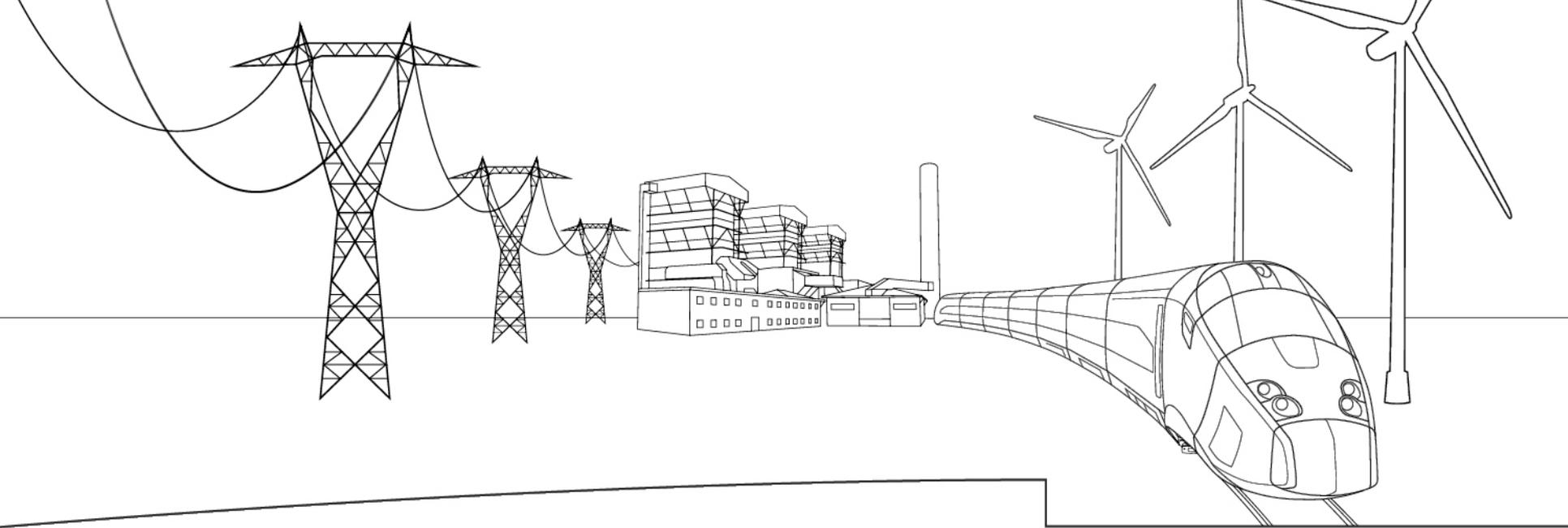


Une perspective de croissance des ventes et du résultat opérationnel

- Croissance du chiffre d'affaires supérieure à 5 % par an (à données comparables)
- Amélioration progressive de la marge opérationnelle dans une fourchette de 5-7%

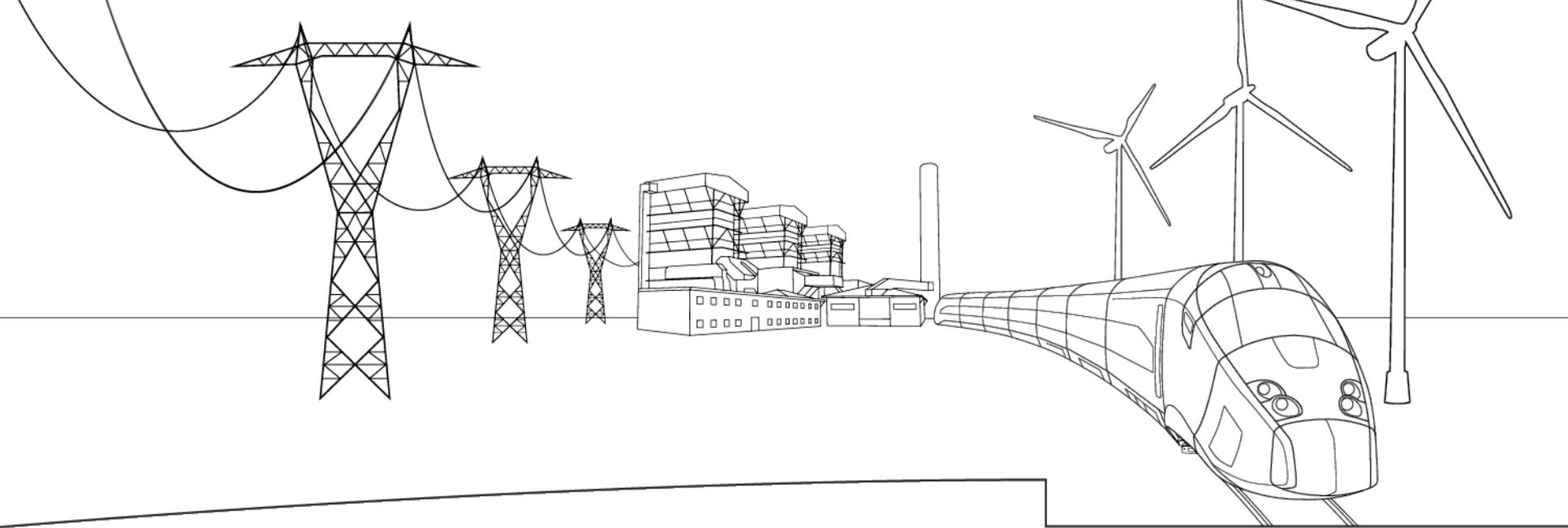
Un bilan solide post transaction avec GE et distribution de cash aux actionnaires

- Société désendettée avec fonds propres élevés
- Important niveau de liquidité



ECHANGE AVEC LES ACTIONNAIRES

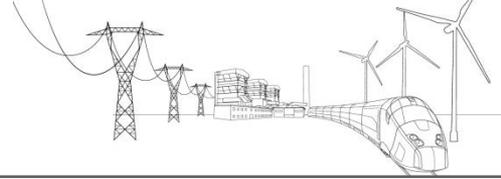
ALSTOM
Shaping the future



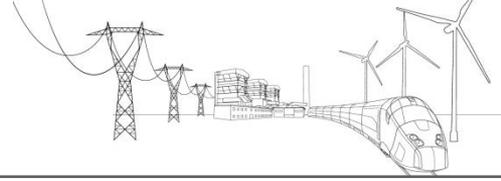
VOTE DES RESOLUTIONS

Kareen CEINTRE- Secrétaire du Conseil d'administration

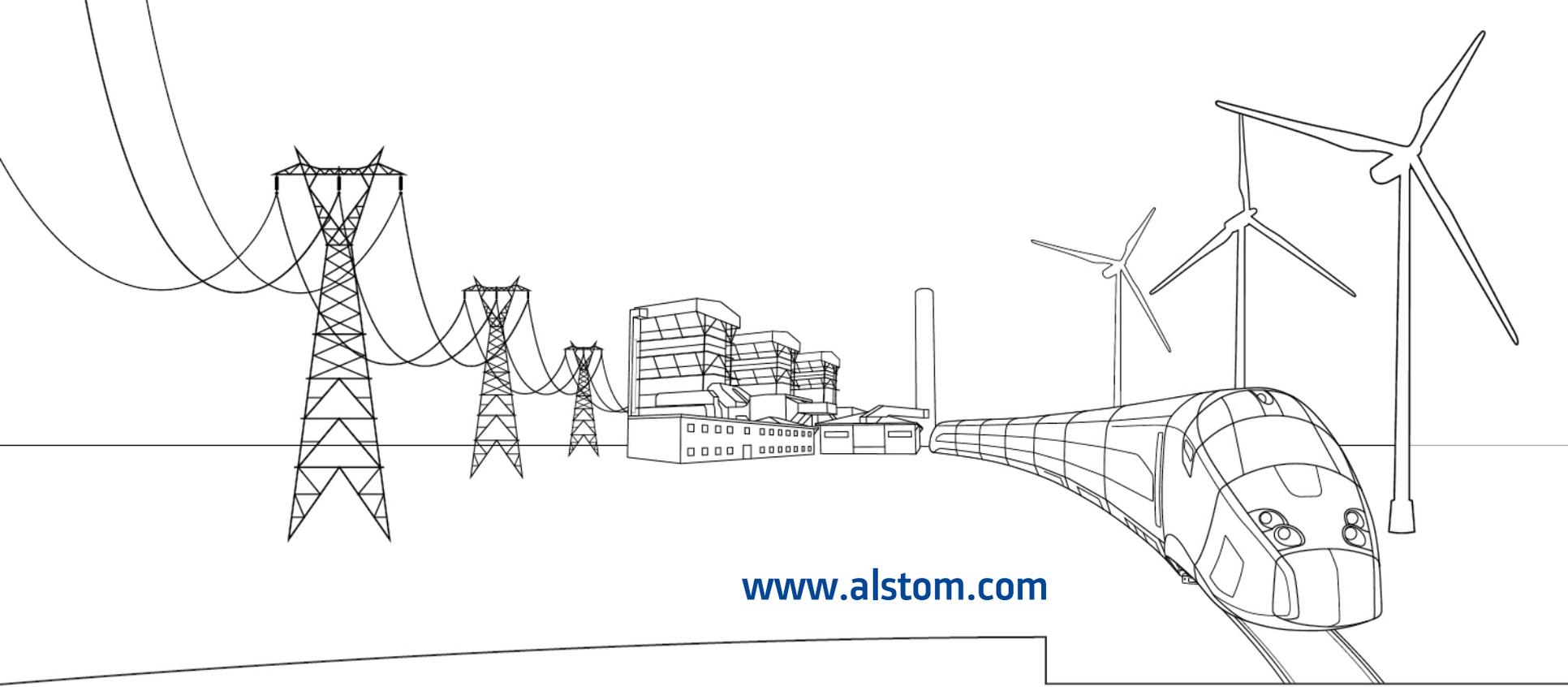
1^{ère} résolution



- **Approbation de la cession des activités Energie (Power (génération d'électricité) et Grid (réseaux)), et des services centraux et partagés d'Alstom à General Electric.**



- **Pouvoirs pour l'exécution des décisions de l'assemblée générale et pour les formalités.**



www.alstom.com

ALSTOM
Shaping the future