

The background is a deep blue gradient. It features a grid of thin, light blue lines that are slightly curved and spaced out. Overlaid on this are several thick, flowing lines in various shades of blue, red, and yellow, creating a sense of motion and energy. The text is centered horizontally and vertically.

# **ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE 2015**

---

- **Ordre du jour :**

Avis de convocation, page 3 et Addendum

- **Résolutions :**

Avis de convocation, pages 20 à 21 et Addendum

The background features a dark blue field with a fine grid of lines. Overlaid on this are several broad, flowing bands of color, primarily in shades of blue and red, with some yellow and green accents, creating a sense of motion and depth.

# **ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE 2015**

# Agenda

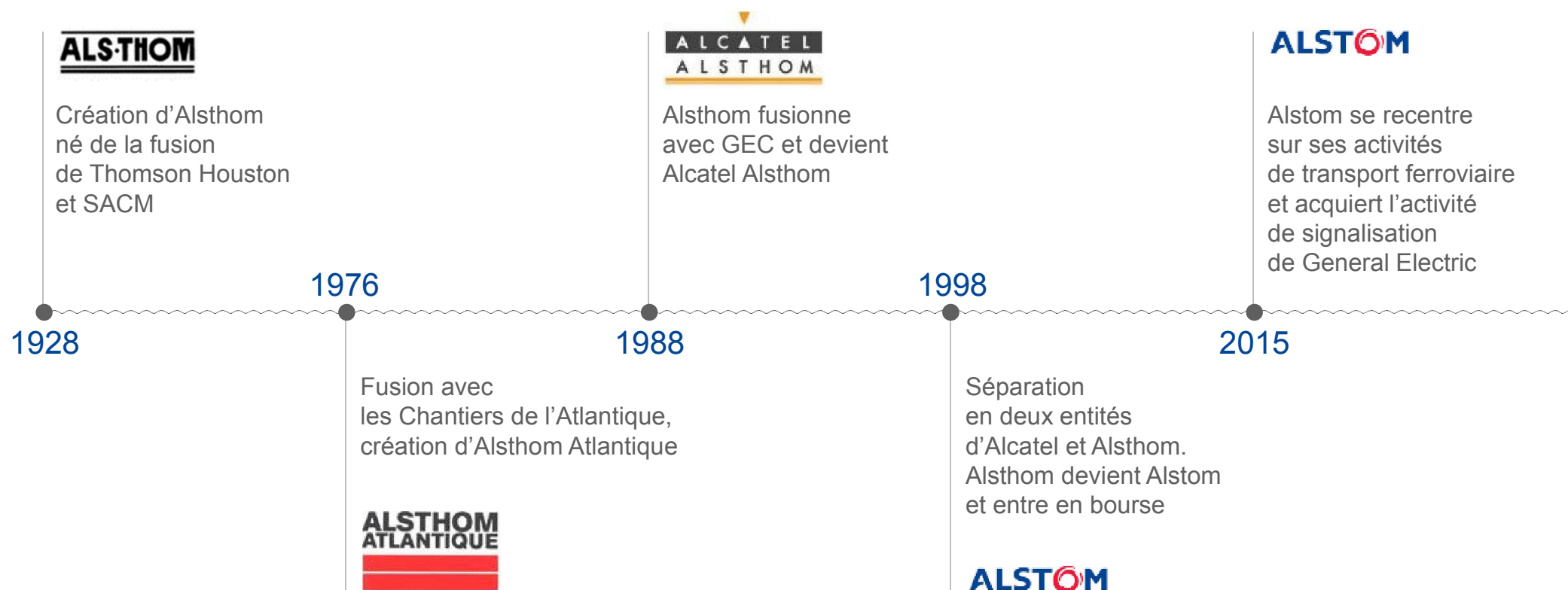
---

- 1 Alstom post transaction avec General Electric**
- 2 Offre publique de rachat d'actions
- 3 Gouvernance
- 4 Conclusion

The background features a dark blue field with dynamic, flowing lines in shades of red, orange, and yellow, creating a sense of motion and energy.

**ALSTOM RECENTRÉ SUR LE TRANSPORT**

# D'un groupe multi-secteurs à un spécialiste mondial du transport



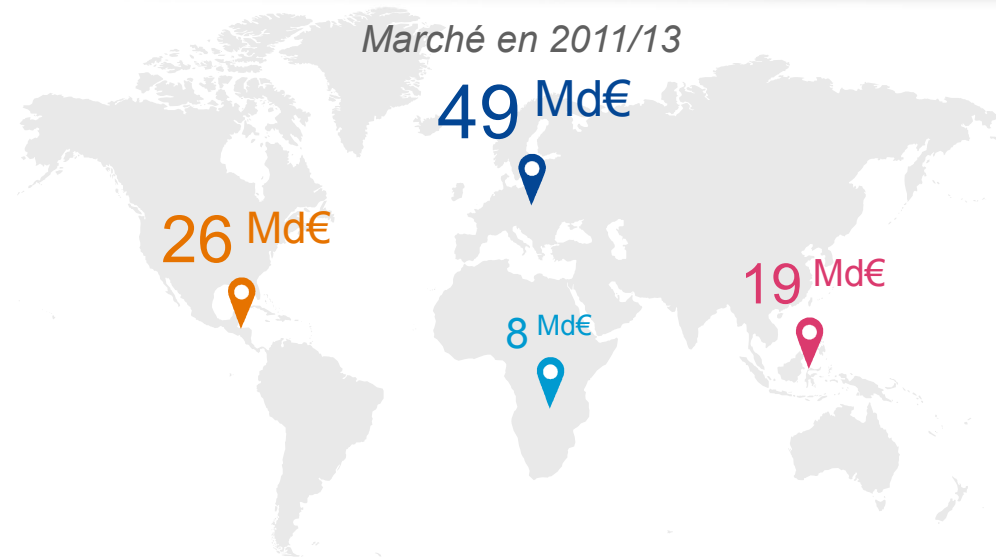
# Un marché dynamique à fort potentiel

URBANISATION

FINANCEMENT PUBLIC

DÉVELOPPEMENT DURABLE

CROISSANCE ÉCONOMIQUE



- Des facteurs de **croissance solides**
- Marché de plus de **100 Md€**
- Marché porté par l'**urbain et les systèmes intégrés**
- Croissance **dynamique sur l'ensemble des régions**

Taux de croissance  
annuel moyen  
entre 11/13 – 17/19

AMÉRIQUES

+ 4 %

ASIE-  
PACIFIQUE

+ 4,2 %

EUROPE

+ 1,7 %

MOYEN-ORIENT  
AFRIQUE

+ 2,2 %

Note : Moyenne annuelle – Marché accessible  
Source : Etude de marché UNIFE 2014

ALSTOM – 18/12/2015 – P 7

© ALSTOM SA, 2015. All rights reserved. Information contained in this document is indicative only. No representation or warranty is given or should be relied on that it is complete or correct or will apply to any particular project. This will depend on the technical and commercial circumstances. It is provided without liability and is subject to change without notice. Reproduction, use or disclosure to third parties, without express written authorisation, is strictly prohibited.

**ALSTOM**

# Une gamme complète et une position de leader du transport ferroviaire



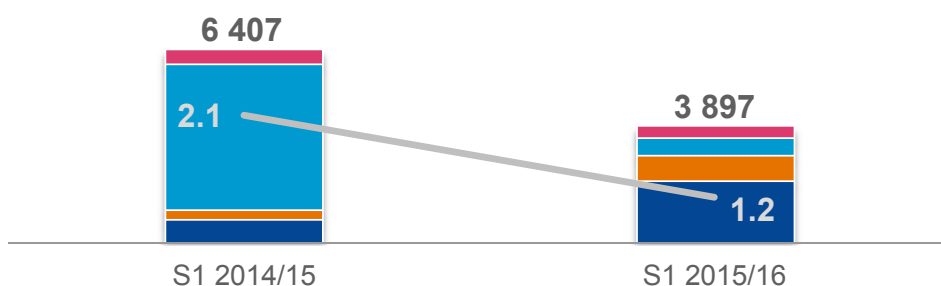
Un groupe de plus de 6 milliards d'euros de chiffre d'affaires annuel



## Au premier semestre 2015/16 : Un niveau élevé de commandes

### Commandes (en millions d'euros)

■ Europe ■ Amériques ■ MEA ■ Asie Pacifique — Commandes/CA



### Carnet de commandes (en milliards d'euros)

— En mois de chiffre d'affaires



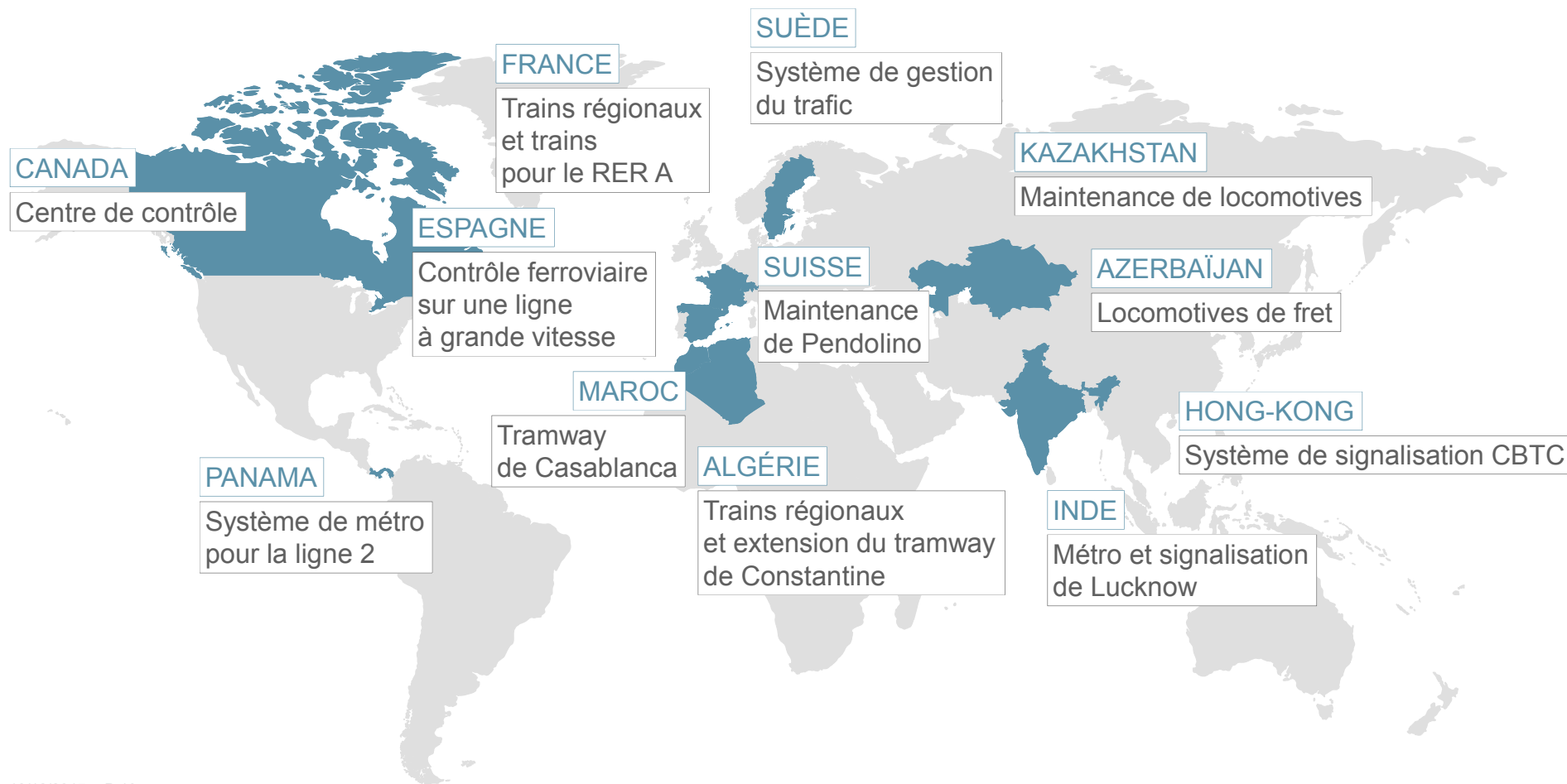
### Niveau élevé de commandes

- 3,9 milliards d'euros de commandes (contrat de 4 milliards d'euros en Afrique du Sud en S1 2014/15)
- Contrats de petite et moyenne tailles dans l'ensemble des régions

### Carnet de commandes record

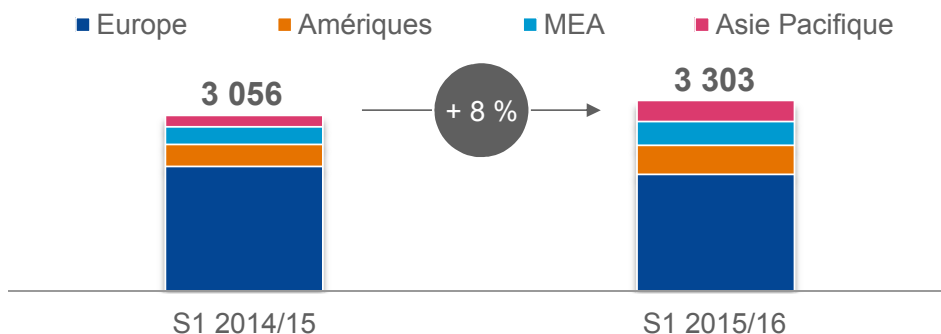
- Représentant plus de 4 ans de chiffre d'affaires

## Au premier semestre 2015/16 : Des succès dans toutes les régions

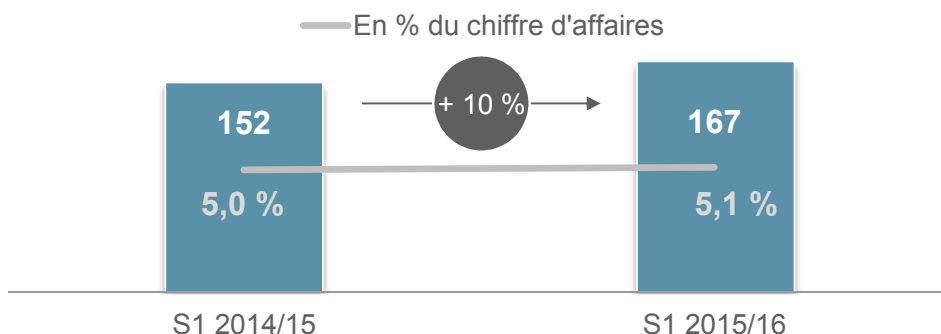


# Au premier semestre 2015/16 : Augmentation du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel

## Chiffre d'affaires (en millions d'euros)



## Résultat opérationnel (en millions d'euros)



## Chiffre d'affaires en hausse de 8 % (4 % organique)

- Performance solide en Europe, avec des livraisons de trains régionaux, périurbains et à très grande vitesse en France, des trains périurbains en Italie, des contrats de maintenance au Royaume-Uni et en Suède
- Croissance continue dans les pays émergents avec l'exécution de contrats de métro et tramway en Amérique Latine, du contrat PRASA en Afrique du Sud, etc.

## Progression du résultat opérationnel de 10 %

- Effet volume
- Actions en cours pour l'exécution des projets et la réduction des coûts



## Impact financier de la transaction avec General Electric

- Finalisation de la vente des activités Energie d'Alstom pour environ 12,4 milliards d'euros
- Réinvestissement dans les 3 co-entreprises avec GE et acquisition des activités de signalisation de GE

*En milliards d'euros*

<b>Cession des activités Energie à GE</b>	<b>12,4</b>
• Cash dans les activités Energie cédées à GE	(1,9)
• Ajustement*	0,1
• Autres (dont coûts de transaction)	(0,3)
<b>Investissement dans les co-entreprises avec GE</b>	<b>(2,4)</b>
<b>Acquisition des activités de signalisation de GE</b>	<b>(0,7)</b>
<b>Solde</b>	<b>7,1</b>

\* Lié aux accords commerciaux et aux ajustements des termes de l'opération

Solde permettant un retour de cash aux actionnaires tout en assurant la solidité du bilan d'Alstom

# Agenda

---

- ① Alstom post transaction avec General Electric
- ② **Offre publique de rachat d'actions**
- ③ Gouvernance
- ④ Conclusion

## Offre publique de rachat d'actions

- Offre publique de rachat d'actions pour 3,2 milliards d'euros, en vue de leur annulation
  - 91,5 millions d'actions Alstom, représentant environ 29,5 % du capital
  - Prix unitaire de 35 €, soit une prime de 17,6 % par rapport au cours de clôture du 3 novembre 2015, et de 21,8 % par rapport au cours moyen sur le mois précédant le 4 novembre 2015
  - Mécanisme de répartition fixé par la loi, égalitaire et centralisé par Euronext
- Bouygues a fait part de son intention de maintenir, dans le cadre de l'offre, sa participation post-opération à un niveau comparable à l'actuel (environ 29 % du capital)
- Offre faite aux actionnaires d'Alstom situés en France et à l'étranger, dans la mesure où les lois en vigueur le permettent\*

\* L'offre n'a pas été et ne sera pas enregistrée auprès de la *Securities and Exchange Commission* américaine et ne sera pas ouverte aux porteurs aux Etats-Unis.

ALSTOM – 18/12/2015 – P 14

© ALSTOM SA, 2015. All rights reserved. Information contained in this document is indicative only. No representation or warranty is given or should be relied on that it is complete or correct or will apply to any particular project. This will depend on the technical and commercial circumstances. It is provided without liability and is subject to change without notice. Reproduction, use or disclosure to third parties, without express written authorisation, is strictly prohibited.

**ALSTOM**

# Impact sur le bilan

En milliards d'euros

<b>Endettement financier net au 31 mars 2014</b>	<b>(3,0)</b>
<b>Impact de la transaction avec General Electric</b>	<b>7,1</b>
<b>Offre publique de rachat d'actions</b>	<b>(3,2)</b>
• Amende payée au <i>US Department of Justice</i>	(0,7)
• Cash-flow libre des activités poursuivies*	(0,2)
<b>Endettement financier net à l'issue de l'opération**</b>	<b>c.0</b>

\* Sur la période du 1 avril 2014 au 30 septembre 2015  
\*\* Indicatif, basé sur les comptes du 30 septembre 2015

**Bilan solide avec une société désendettée**

## Calendrier indicatif de l'offre

- 9 novembre 2015 : Projet déposé auprès de l'AMF
- 8 décembre 2015 : Visa de l'AMF
- 18 décembre 2015 : Assemblée générale des actionnaires
- 23 décembre 2015 : Ouverture de l'offre
- 20 janvier 2016 : Clôture de l'offre
- 26 janvier 2016 : Publication des résultats de l'offre
- 28 janvier 2016 : Règlement-livraison de l'offre



# Agenda

---

- 1 Alstom post transaction avec General Electric
- 2 Offre publique de rachat d'actions
- 3 Gouvernance**
- 4 Conclusion

## Conseil d'administration



Patrick Kron



Candace K. Beinecke



Olivier Bouygues



Bi Yong Chungunco



Pascal Colombani



Lalita D. Gupte



Gerard Hauser



Katrina Landis



Klaus Mangold



Philippe Marien



Géraldine Picaud



Henri Poupart-Lafarge



Sylvie Rucar



Alan Thomson

- Départ annoncé du Président-Directeur Général (Patrick Kron) à l'issue de l'OPRA et décision du Conseil de nommer Henri Poupart-Lafarge à cette place
- 2 départs annoncés (non remplacés) au 31 décembre 2015 : Lalita D. Gupte et Katrina Landis

## Proposition de nomination d'administrateur

- Proposition de nomination de M. Olivier Bourges en qualité d'administrateur à compter du règlement-livraison de l'OPRA, jusqu'à l'assemblée générale ordinaire 2019
- Projet de résolution déposé par Bouygues, selon le protocole d'accord conclu le 22 juin 2014 entre l'Etat français et Bouygues et non agréé par le Conseil d'administration qui a pris la décision de s'abstenir de se prononcer sur ce projet de résolution

# Agenda

---

- ① Alstom post transaction avec General Electric
- ② Offre publique de rachat d'actions
- ③ Gouvernance
- ④ **Conclusion**

# Alstom post transaction avec General Electric et OPRA

- Un bilan solide et une société désendettée
- Un marché sain avec de robustes facteurs de croissance
- Des positions de premier plan dans le domaine des trains, services, systèmes et signalisation
  - Présence mondiale
  - Gamme complète de solutions et innovation constante
- Portefeuille renforcé par l'acquisition de la signalisation de General Electric
  - Accès au marché de la signalisation pour le fret
  - Renforcement de la présence d'Alstom en Amérique du Nord
- Un carnet de commandes record qui donne une bonne visibilité

The background features a dark blue field with a fine grid of lines. Overlaid on this are several broad, flowing bands of color in shades of blue, red, and yellow, creating a sense of motion and depth.

# **ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE 2015**

## 1<sup>ère</sup> résolution - A titre extraordinaire

- Réduction de capital d'un montant nominal maximum de € 640 500 000 par voie de rachat par la Société de 91,5 millions de ses propres actions au prix de 35 euros par action suivie de l'annulation des actions rachetées, et autorisation donnée au Conseil d'administration à l'effet de formuler une offre publique de rachat auprès de tous les actionnaires, de mettre en œuvre la réduction de capital et d'en arrêter le montant définitif

## 2<sup>ème</sup> résolution - A titre extraordinaire

- Autorisation à donner au Conseil d'administration de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre dans la limite de 5 000 000 actions dont un maximum de 200 000 actions pour les mandataires sociaux de la Société ; renonciation de plein droit des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription



## 3<sup>ème</sup> résolution - A titre ordinaire

---

- Ratification du changement du siège social

## 4<sup>ème</sup> résolution - A titre ordinaire

- Nomination de M. Olivier Bourges en qualité d'administrateur  
(résolution proposée par Bouygues)

## 5<sup>ème</sup> résolution - A titre ordinaire

---

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