



“Un redressement des commandes est probable dans la seconde moitié de l'exercice.”

## Chers actionnaires,

Au cours du premier semestre 2009/10, Alstom a réalisé une bonne performance opérationnelle, malgré un faible niveau de commandes dû au ralentissement économique.

Les prises de commandes ont baissé à € 7,1 milliards par rapport à un niveau record enregistré au cours de la même période de l'an dernier qui comprenait plusieurs contrats majeurs. Les clients dans la génération d'électricité continuent de décaler leurs investissements en nouvelles centrales, tandis que les prises de commandes de Transport n'intègrent pas l'enregistrement de projets de grande taille.

Le carnet de commandes reste néanmoins élevé. Il représente 27 mois de chiffre d'affaires et continue d'offrir une bonne visibilité. La forte progression des ventes et de la profitabilité montre que l'exécution des projets, qui demeure la principale priorité du Groupe, est sous contrôle.

Au cours du semestre, le chiffre d'affaires a augmenté de 8 % à € 9,7 milliards et le résultat opérationnel a progressé de 19 % à € 828 millions, la marge opérationnelle passant ainsi de 7,8 % à 8,6 %. Le résultat net, en hausse de 7 %, s'élève à € 562 millions grâce à l'amélioration de la performance opérationnelle. La situation financière d'Alstom reste solide. Malgré les fluctuations du besoin en fonds de roulement, qui s'est détérioré au cours de la période en raison du faible niveau des commandes, le Groupe a généré un cash flow libre positif de € 77 millions.

Comme annoncé dans l'édition du mois de mai de cette lettre, Alstom a mis en œuvre des mesures destinées à améliorer son efficacité et contrôler ses coûts afin de s'adapter aux conditions de marché plus difficiles. Ces initiatives commencent à porter leurs fruits ; ainsi les dépenses commerciales et administratives passent-elles de 7,4 % des ventes en septembre 2008 à 6,9 % en septembre 2009.

Je souhaite maintenant partager avec vous mon analyse des perspectives pour les mois à venir. Toute prévision sur le niveau futur des commandes est par nature difficile ; néanmoins, un redressement des commandes est probable dans la seconde moitié de l'exercice. Je peux également confirmer que la marge opérationnelle du Groupe sur l'année devrait atteindre environ 9 %.

Enfin, comme vous le savez, Alstom et Schneider Electric se sont portés conjointement candidats à l'acquisition d'Areva T&D ; le processus est en cours. Cette acquisition, si elle se concrétise, représenterait un atout à la fois pour Areva T&D et pour le Groupe.

Je vous remercie de votre confiance.

Patrick Kron  
Président-Directeur Général

## CHIFFRES CLÉS

Commandes  
reçues

**€ 7,1**  
milliards  
en baisse de **54 %**

Chiffre  
d'affaires

**€ 9,7**  
milliards  
en hausse de **8 %**

Marge  
opérationnelle

**8,6 %**

Résultat  
net

**€ 562**  
millions  
en hausse de **7 %**

Cash flow  
libre

**€ 77**  
millions

## ACTUALITÉ DU GROUPE



### Prima II, la nouvelle génération de locomotive

En juin dernier, Alstom a dévoilé le prototype d'une nouvelle génération de locomotive, la Prima II. Prévus pour être mis en service au Maroc en 2010, cette locomotive est actuellement soumise à un ensemble de tests dynamiques en vue d'obtenir son homologation. Elle est basée sur des équipements standardisés, mais offre une grande modularité. Elle peut ainsi être personnalisée en fonction de l'usage qu'en fera le client, fret ou transport de passagers. La locomotive Prima II bénéficie des dernières avancées technologiques qui garantissent un haut niveau de fiabilité et une diminution de sa consommation d'énergie. Elle bénéficie également de l'expérience d'Alstom en matière de sécurité. Au-delà de la performance technique, la locomotive Prima II offre toute une gamme d'options permettant d'améliorer le confort des conducteurs. Dès sa conception, les ingénieurs d'Alstom ont pris en compte les paramètres permettant de limiter les coûts de maintenance et les risques d'obsolescence notamment grâce à la standardisation de la structure et des principaux composants. La locomotive Prima II est recyclable à 95 % s'inscrivant ainsi dans la démarche environnementale menée par Alstom.

## Alstom au Brésil

Brasilia, la capitale du pays, sera la première ville d'Amérique latine à se doter d'un tramway moderne. Dans le cadre de ce projet, Alstom va fournir 16 Citadis et construira 8 kilomètres de voies dont plus d'un kilomètre équipé de la technologie d'alimentation par le sol (APS). Avec ce nouveau projet, le Groupe confirme sa forte présence sur le marché du transport ferroviaire brésilien. Alstom participe déjà à la modernisation des transports urbains du pays avec des projets tels que le contrat du métro de Brasilia et la modernisation de son système de signalisation. Pour le métro de São Paulo, Alstom fournit également 16 rames et réalisera un système de conduite automatique. Pour ses activités Transport, le Groupe dispose de deux centres d'excellence dans le pays situés dans la banlieue de São Paulo : Bandeirantes pour les systèmes de signalisation et Lapa pour la fabrication de voitures de métro.

Le Groupe est également un acteur majeur dans le domaine de la génération d'électricité au Brésil. Premier fournisseur mondial d'équipements hydroélectriques, Alstom a équipé une centaine de projets dans le pays au cours des dix dernières années. Le Groupe fournira des équipements pour les nouvelles

centrales hydroélectriques de Jirau et Santo Antônio toutes deux implantées sur le fleuve Madeira dans l'État du Rondônia, au nord-ouest du pays. Alstom dispose du centre d'excellence de Taubaté qui est l'un des principaux pôles industriels du Groupe dans le domaine de l'hydroélectricité. Le site est en mesure de fabriquer toute la gamme de produits : des turbines de toutes tailles, des alternateurs et des équipements hydromécaniques. Taubaté ne sert pas uniquement les marchés hydrauliques du Brésil et de l'Amérique latine, le site apporte également ses capacités et sa longue expertise à des projets à l'export tels que les Trois Gorges en Chine ou Sunbasiri en Inde.

En 2008, Alstom a décidé de s'associer à Bardella, une société brésilienne de biens d'équipement, pour créer une société commune 50/50, Indústria Metalúrgica e Mecânica da Amazônia (IMMA). IMMA a investi dans la construction d'une usine située à Porto Velho, au nord-ouest du Brésil, qui fournira des équipements hydromécaniques pour les centrales construites dans le cadre de l'aménagement du fleuve Madeira.

Alstom emploie environ 4 000 personnes au Brésil, réparties pour moitié entre le Secteur Transport et le Secteur Power.



## INAUGURATION D'UNE NOUVELLE FONDERIE EN POLOGNE

Le 25 juin dernier, Patrick Kron a inauguré la nouvelle fonderie de fonte nodulaire située à Elblag en Pologne, l'un des sites de production des activités Power.

Cette nouvelle installation jouxte une fonderie d'acier en opération depuis 1971. Cette extension, qui emploie 75 personnes, a une capacité de production

de 6 000 tonnes par an et fournit des pièces de 15 à 60 tonnes. Elle constitue un avantage majeur dans la stratégie de production d'Alstom, lui donnant une plus grande indépendance dans les fabrications de turbines à gaz, à vapeur ou hydroélectriques.



# Alstom et Energias de Portugal Renovaveis inaugurent la 1<sup>re</sup> ferme éolienne équipée de l'Eco100



D'une puissance de 3 MW, l'Eco100 est l'éolienne terrestre la plus puissante du marché. D'une hauteur de 140 mètres, soit l'équivalent d'un immeuble de 50 étages, avec un rotor de 100 mètres de diamètre, dans lequel pourrait s'inscrire l'envergure d'un Airbus A380, l'éolienne Eco100 est un nouvel atout pour Alstom dans le domaine des énergies renouvelables.

L'opérateur portugais Energias de Portugal Renovaveis a choisi cette turbine pour sa nouvelle ferme éolienne installée sur le site du Vieux Moulin, près de Pithiviers en France. Opérationnelle depuis mi-octobre, cette ferme est équipée de 6 turbines permettant d'alimenter 12 000 foyers tout en évitant la production de 42 000 tonnes de CO<sub>2</sub> par an. Grâce à sa puissance et à son emprise au sol

réduite, l'Eco100 permet de limiter le nombre de turbines installées sur une même surface tout en produisant plus d'électricité.

La capacité de production d'électricité éolienne mondiale atteint aujourd'hui plus de 120 GW. L'éolien se place au deuxième rang des énergies renouvelables derrière l'hydroélectricité et permet d'économiser plus de 100 millions de tonnes de CO<sub>2</sub> chaque année dans les pays de l'Union européenne. D'après l'Agence internationale de l'énergie (AIE), la puissance éolienne mondiale devrait être multipliée par cinq au cours des dix prochaines années. Alstom est présent sur le marché éolien depuis 2007 avec l'acquisition du fabricant espagnol Ecotecnica. À ce jour, le Groupe a installé 1 630 turbines dans 88 fermes éoliennes, soit environ 2 % de la capacité totale mondiale.

## ACTUALITÉ DU GROUPE

### Alstom s'engage dans l'énergie océanique

Alstom a signé un accord de coopération sous licence avec Clean Current Power Systems Incorporated, société canadienne spécialisée dans la conception et la réalisation de tests dans le domaine de la technologie hydrolienne. Cette technologie utilise l'énergie cinétique des courants de marée pour la transformer en électricité.

Outre son potentiel de production d'électricité, elle présente de nombreux avantages sur le plan environnemental : propre, naturelle, invisible et n'émettant aucun gaz à effet de serre, elle représente de surcroît une source d'énergie inépuisable et prévisible qui constitue une nouvelle offre énergétique durable en réponse à la demande croissante d'électricité.

Cet accord prévoit une licence exclusive mondiale pour les applications de courant océanique et de courant de marée utilisant la technologie brevetée de Clean Current. Par ailleurs, les deux sociétés vont coopérer étroitement afin de développer cette technologie et de déployer des unités de démonstration. Alstom souhaite se positionner à la fois comme un équipementier et comme un fournisseur de solutions clés en main de parcs hydroliens et envisage de commercialiser ses premières hydroliennes à l'horizon 2012.



## INAUGURATION D'UN PÔLE DÉDIÉ AUX ESSAIS ET À LA VALIDATION DE BOGIES

En septembre dernier, Alstom a inauguré sur son site de Neuhausen, en Suisse, un tout nouveau banc d'essais pour la validation des bogies de ses trains. Unique au monde, il peut accueillir des bogies complets comprenant le châssis, la suspension, mais aussi la transmission et les moteurs.

Avec ce nouvel outil, les équipes techniques peuvent tester les bogies dans des conditions quasiment identiques

à celles du service commercial. Ainsi, avant sa mise en service, un bogie Alstom aura subi 10 millions de cycles de fatigue qui, en seulement quatre à six mois d'essais, auront permis de simuler près de 30 ans de service commercial. Ce banc d'essais permet à Alstom de capitaliser sur son savoir-faire technique, d'accélérer les processus de mise au point de ses produits et de rendre leur mise en service plus fiable.



## AGENDA

## &gt; 3 DÉCEMBRE 2009

Réunion d'information CLIFF/  
FFCI à Avignon

## &gt; 14 JANVIER 2010

Commandes et chiffre d'affaires  
des 9 premiers mois  
de l'exercice 2009/10

## &gt; 4 MAI 2010

Résultats annuels  
pour l'exercice 2009/10

## &gt; 22 JUIN 2010

Assemblée générale annuelle  
des actionnaires

## L'action

Place de cotation : Euronext  
Paris – Compartiment A

Code ISIN : FR0010220475

Mnémonique : ALO

Principaux indices : CAC 40,  
SBF 120, Euronext 100,  
DJ Euro Stoxx 50

Éligible au PEA : oui

Éligible au Service  
de Règlement Différé (SRD) : oui

### Recevoir la lettre aux actionnaires par e-mail ?

Si vous souhaitez recevoir la lettre  
aux actionnaires par e-mail et  
ainsi contribuer à la préservation  
de l'environnement, envoyez-  
nous un message à l'adresse  
investor.relations@chq.alstom.com

## Visite de sites

### Les actionnaires d'Alstom découvrent à Belfort la turbine Arabelle de l'EPR de Flamanville

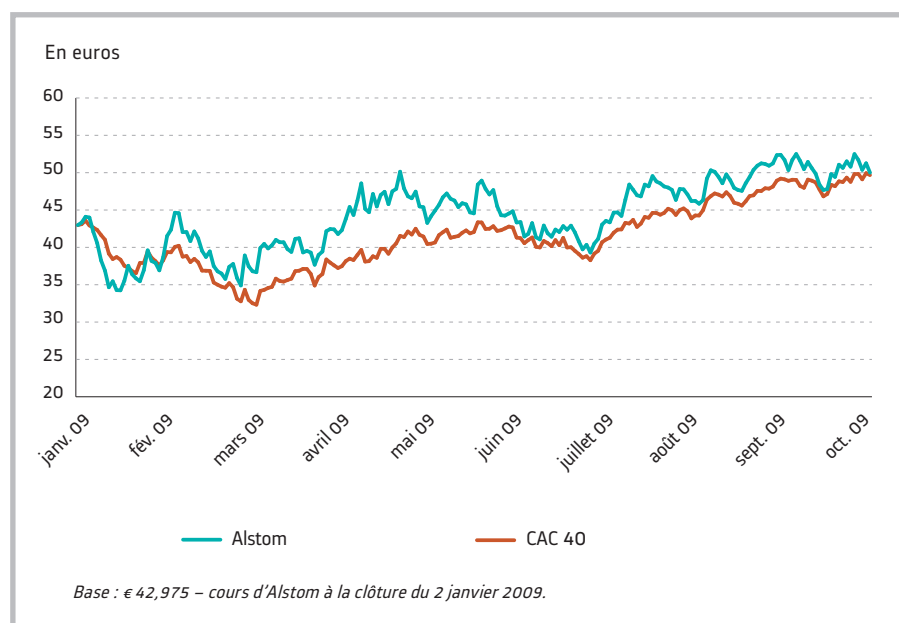
Une quarantaine d'actionnaires a visité le 17 septembre l'usine Alstom de Belfort, sur l'initiative du service de Relations avec les Investisseurs. Ils ont pu découvrir de nombreuses activités du Groupe : locomotives, turbines à vapeur, alternateurs en cours de construction, et en particulier divers éléments de la turbine Arabelle qui équipera la centrale nucléaire EPR de Flamanville.

Les actionnaires individuels, qui détiennent environ 7 % du capital du Groupe, sont régulièrement invités à découvrir les activités d'Alstom sur ses différents sites français.



Si vous êtes intéressé par ces visites, n'hésitez pas à nous contacter au **N°Vert 0 800 50 90 51** ou par e-mail : [investor.relations@chq.alstom.com](mailto:investor.relations@chq.alstom.com).

## Cours de Bourse



## CONTACTS

**ALSTOM**  
Relations investisseurs

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

## Par téléphone :

En France, un numéro vert est à la disposition  
des actionnaires, du lundi au vendredi  
de 9 heures à 19 heures :

**N°Vert 0 800 50 90 51**

De l'étranger : +33 (0)1 45 30 85 75\*

## Par e-mail :

[investor.relations@chq.alstom.com](mailto:investor.relations@chq.alstom.com)

## Sur Internet :

[www.alstom.fr](http://www.alstom.fr)

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