

ACTUALITÉS**Technologies, contrats**
et partenariats

P. 02

RÉSULTATSCommentaires et **chiffres clés**

P. 03

CARNET**Cours de bourse**, événements
et agenda, vos contacts

P. 04

Chers actionnaires,

En dépit de la conjoncture économique difficile dans de nombreux pays, l'exercice qui vient d'être clos a confirmé le redressement commercial du Groupe, grâce aux nombreux succès obtenus dans les marchés émergents.

Le niveau de commandes a été particulièrement élevé au quatrième trimestre avec le meilleur niveau enregistré tant par les Secteurs Power combinés que par le Secteur Transport depuis plus de trois ans. Les résultats de 2011/12 ont été conformes aux prévisions : le chiffre d'affaires, s'il est inférieur à celui de l'année précédente, s'est progressivement redressé tout au long de l'exercice, et l'amélioration de la marge opérationnelle au cours du second semestre a permis d'atteindre 7,1 % pour l'année. Le cash flow libre est redevenu largement positif au cours du second semestre 2011/12 après une performance décevante sur la première partie de l'exercice. Enfin, la progression du résultat net a conduit le Conseil d'administration à proposer à l'Assemblée Générale des actionnaires une augmentation du dividende de l'ordre de 30 %.

Cette année encore, le Groupe a poursuivi son développement dans les pays à croissance rapide en investissant dans des nouvelles capacités industrielles en Inde, en Chine et au Brésil, et en concluant un grand nombre de partenariats avec des acteurs locaux. Cette dynamique a été particulièrement active en Russie où Alstom a notamment finalisé sa prise de participation dans Transmashholding, le leader russe du transport ferroviaire, et noué des partenariats prometteurs dans les domaines de la production et de la transmission d'électricité. Dans le même temps, le Groupe a mis en œuvre les plans d'ajustement engagés en 2010 pour adapter certaines de ses capacités au ralentissement de la demande des pays développés.

Au cours de cet exercice, les quatre Secteurs d'Alstom ont franchi des étapes clés dans le domaine de l'innovation. Thermal Power a présenté les dernières versions de ses turbines à gaz et Renewable Power a implanté sa première éolienne offshore de 6 MW et remporté son premier projet en France avec l'équipement de trois grandes fermes éoliennes pour un consortium dirigé par EDF EN. Grid a commercialisé avec succès sa nouvelle technologie haute tension à courant continu en Suède tandis que Transport a achevé le développement de son nouveau train à très grande vitesse l'AGV, désormais en service commercial en Italie.

« La marge opérationnelle devrait connaître une amélioration progressive et se situer autour de 8 % en mars 2015 »

Les marchés d'Alstom restent globalement favorablement orientés ; c'est pourquoi, compte-tenu de notre positionnement et malgré les incertitudes qui pèsent à court terme sur la conjoncture économique, nous comptons maintenir un bon niveau de commandes. Sur cette base, le chiffre d'affaires devrait progresser de plus de 5 % par an au cours des trois prochaines années, tandis que la marge opérationnelle devrait connaître une amélioration progressive et se situer autour de 8 % en mars 2015. Enfin, la gestion du cash demeure une priorité majeure pour Alstom et le cash flow libre devrait être positif sur chacun des trois exercices à venir.

Je vous remercie de votre soutien
et de votre confiance.

Patrick Kron
Président-Directeur Général

Le mot du Président**CHIFFRES CLÉS**COMMANDES
REÇUES**€ 21,7**

milliards

CHIFFRE
D'AFFAIRES**€ 19,9**

milliards

MARGE
OPÉRATIONNELLE**7,1 %**RÉSULTAT
NET**€ 732**

millions

ÉOLIEN OFFSHORE

La plus grande éolienne offshore au monde inaugurée près de Saint-Nazaire



Le 19 mars 2012, Alstom a inauguré l'Haliade 150, sa première éolienne de 6 MW développée pour entrer sur le marché prometteur de l'éolien offshore. Le mât d'une hauteur de 75 mètres repose sur des piliers enfoncés à plus de 30 mètres de profondeur sur lesquels a été installée une structure de 25 mètres. En avril 2012, dans le cadre de son appel d'offres visant à installer 3 GW d'éolien offshore en France d'ici 2015, le Gouvernement français a retenu le consortium mené par EDF Energies Nouvelles auquel Alstom appartient, permettant ainsi au Groupe d'être sélectionné pour son premier projet avec l'équipement de trois fermes éoliennes offshore.

HAUTE TENSION

Une avancée pour Grid en Suède

Alstom Grid a signé un contrat avec la compagnie d'électricité suédoise Svenska Kraftnät, lié à un projet de réseau d'une capacité de 1 400 MW (South-West Link) qui permettra de relier Barkeryd, au centre de la Suède, à Hurva dans le Sud, en faisant appel à une nouvelle technologie haute tension à courant continu (HVDC). Ce projet est une avancée majeure pour le Secteur qui souhaite renforcer sa présence sur ce segment à haute valeur ajoutée.

RUSSIE

Le tramway de Moscou dévoilé

En février 2012, Alstom et Transmashholding ont présenté leur nouveau tramway au maire de Moscou. Entièrement modulaire, ce véhicule est équipé d'un nouveau modèle de bogie conçu spécialement pour s'adapter au réseau existant. Les deux partenaires envisagent de produire ce nouveau tramway rapide à plancher bas en Russie.



CENTRALE CLÉ EN MAIN

Un deuxième contrat de taille en Malaisie

En février 2012, Alstom et ses partenaires ont signé un contrat pour la fourniture d'une centrale à charbon supercritique de 1 000 MW à Tanjung Bin, en Malaisie.

Alstom fournira tous les équipements principaux de la centrale et assurera

l'ingénierie et la gestion de l'ensemble du projet ainsi que la mise en service. Il s'agit du deuxième contrat remporté par le Groupe pour une unité à charbon supercritique dans le pays après celui signé en mars 2011 pour la centrale de Manjung.



ÉVÉNEMENTS ACTIONNAIRES

RÉUNIONS D'INFORMATION ET VISITES DE SITES

Au cours du second semestre 2011/12, les actionnaires de la région de Lille ont pu assister à une réunion d'information organisée par la Fédération Française des Clubs d'Investissement. Alstom a présenté ses activités et son actualité et répondu aux questions des 300 personnes rassemblées.

En décembre 2011, une vingtaine d'actionnaires a visité le site Alstom de Valenciennes où est fabriqué le matériel roulant destiné au transport urbain et régional. En mars dernier, le site de La Rochelle, chargé de la conception des trains à grande et très grande vitesse, a accueilli des actionnaires de la région Poitou-Charentes. Ils ont notamment pu découvrir les rames de l'AGV, mises en service en Italie en avril 2012.

Alstom publie des résultats 2011/12 conformes à ses prévisions et enregistre un niveau élevé de commandes

MARGE OPÉRATIONNELLE

7,1 %

DES RÉSULTATS CONFORMES AUX PRÉVISIONS

Au cours de l'exercice 2011/12, Alstom a enregistré € 21,7 milliards de commandes (+ 14 % par rapport à l'année dernière), dont € 6,6 milliards au quatrième trimestre. Le chiffre d'affaires, à € 19,9 milliards, a progressé au cours de l'année fiscale, avec une nette amélioration au quatrième trimestre. Le résultat opérationnel s'est élevé à € 1 406 millions, correspondant à une marge opérationnelle de 7,1 %, en ligne avec les prévisions. Le résultat net a progressé de € 462 millions en 2010/11 à € 732 millions. Le cash flow libre s'est fortement redressé atteignant € 341 millions au second semestre 2011/12.

DIVIDENDE

+29 %

UNE AUGMENTATION DU DIVIDENDE PAR ACTION

Le Conseil d'administration a décidé de proposer le versement d'un dividende de € 0,80 par action lors de l'Assemblée Générale du 26 juin 2012, en hausse de 29 % par rapport au dividende versé l'année dernière. Cette hausse illustre l'amélioration du résultat net. En cas d'approbation, le dividende sera versé le 3 juillet 2012.

COMMANDES

UN NIVEAU ÉLEVÉ DE COMMANDES, SOUTENUES PAR LES PAYS ÉMERGENTS

L'activité commerciale est demeurée dynamique dans les pays émergents qui ont représenté environ 60 % des commandes totales. Thermal Power a reçu des commandes pour 14 turbines à gaz en Russie, au Moyen-Orient et en Asie du Sud-Est, plusieurs projets de grandes centrales à vapeur en Malaisie et en Europe de l'Est ainsi que son premier contrat nucléaire en Russie. L'activité a été également forte dans le domaine des systèmes de protection de l'environnement, du service et de la réhabilitation. Renewable Power a

enregistré un grand nombre de contrats de petite et moyenne tailles tant dans l'hydroélectricité que dans l'éolien, notamment en Amérique latine, Asie et Afrique du Nord. Grid a signé un contrat stratégique en Suède pour un projet haute tension à courant continu (HVDC), venu s'ajouter à son volume habituel de petites et moyennes commandes. Enfin, Transport a été particulièrement actif en Europe de l'Est (Russie et Pologne), en Europe de l'Ouest (France, Danemark, Royaume-Uni, Suède) ainsi qu'à Singapour.

60 %

proportion des commandes provenant des pays émergents

COMMANDES 2011/12

+14 %

par rapport à 2010/11

PERSPECTIVES

Des prévisions à trois ans (de l'exercice 2012/13 à l'exercice 2014/15)

Grâce aux perspectives favorables à moyen et long termes des marchés sur lesquels le Groupe évolue, et malgré les incertitudes à court terme dans certaines régions, les commandes devraient rester soutenues au cours des trois prochaines années. Dans ce contexte, et compte tenu d'investissements élevés pour renforcer la présence d'Alstom dans les marchés émergents, et de dépenses de recherche et développement en hausse, le chiffre d'affaires devrait progresser de plus de 5 % par an sur la période. Cette augmentation, combinée aux actions en cours sur les coûts, devrait conduire à une amélioration progressive de la marge opérationnelle du Groupe, attendue autour de 8 % en mars 2015. Par ailleurs, le cash flow libre devrait être positif sur chacun des trois exercices à venir.

Alstom réduit sa consommation de papier

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE 2012

Cette année, Alstom offre la possibilité aux actionnaires au nominatif pur de recevoir leur convocation par voie électronique et, s'ils le souhaitent, de voter par le même système. Si vous êtes dans ce cas, nous vous invitons à vous connecter au site dédié de

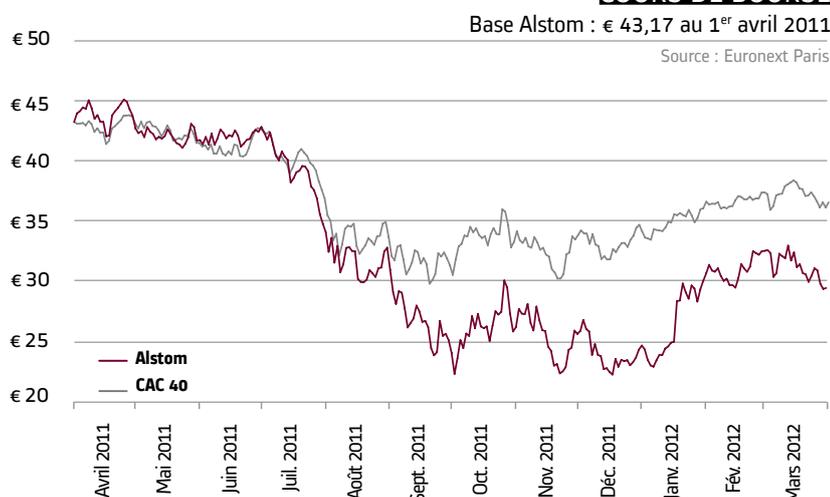
BNP Paribas Securities Services :

<https://gisproxy.bnpparibas.com/alstom.pg> avant le 22 mai 2012. Passé ce délai, les inscriptions seront valables pour l'Assemblée Générale 2013. Si vous êtes actionnaires au porteur, vous devez vous rapprocher de votre intermédiaire financier.

LETTRÉ AUX ACTIONNAIRES

Vous pourrez recevoir la prochaine édition de la Lettre aux Actionnaires en version électronique. Pour cela, inscrivez-vous sur notre site internet : <http://www.alstom.com/fr/investisseurs/inscription-listedediffusion/>.

COURS DE BOURSE



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

AGENDA 2012

4 juin

Réunion d'information CLIFF-FFCI à Nantes

26 JUIN

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES AU CNIT (PARIS - LA DÉFENSE)

19 juillet

Commandes et chiffre d'affaires du premier trimestre pour l'exercice 2012/13

7 novembre

Résultats du premier semestre pour l'exercice 2012/13

CONTACTS

ALSTOM

Relations Investisseurs

Par email :

investor.relations@chq.alstom.com

Par téléphone :

en France un numéro vert est à votre disposition du lundi au vendredi de 9h à 19h :

N°Vert 0 800 50 90 51

APPEL GRATUIT DEPUIS UN POSTE FICÉ

De l'étranger : +33 (0)1 45 30 85 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

Consulter notre site Internet :

<http://www.alstom.com/fr/investisseurs/Actionnaires-individuels/>

ALSTOM OPEN DE FRANCE

Chers actionnaires, Alstom vous invite à partager un moment fort de golf professionnel à l'occasion de l'Alstom Open de France qui se tiendra du 5 au 8 juillet 2012 au Golf National de Saint-Quentin en Yvelines.

Fort de son succès depuis deux ans, Alstom renouvelle cette année l'opération « Tribune Alstom ». **Les 480 premiers actionnaires inscrits à la « Tribune Alstom » bénéficieront d'un accueil particulier : parking VIP, pavillon dédié, cadeaux et animations.**

Inscrivez-vous avant le dimanche

17 juin 2012, par internet sur le site <http://invitation.opendefrance.alstom.com>. Pour le code d'accès, veuillez vous référer à la version papier de la lettre aux actionnaires ou appeler, du lundi au vendredi de 9h à 19h, au 08 00 50 90 51 depuis la France (numéro vert) et au +33 1 45 30 85 75 depuis l'étranger (appels facturés au tarif international de votre opérateur).

ALSTOM Golf National
Saint-Quentin-en-Yvelines
5-8 JUILLET 2012
INVITATION

Qui peut détrôner Levett?
Who can dethrone Levett?

PUBLICIS ACTIV - Photos : P. Caron - KIMSP - Getty Images