

ACTUALITÉS

Technologie, transport, **énergies marines**, réorganisation et réseaux intelligents
P. 02

FOCUS

Alstom en Russie
P. 03

CARNET

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

Le mot du Président

Patrick Kron
Président-Directeur Général



Chers actionnaires,

Comme vous le savez, le titre Alstom a perdu plus de 40 % de sa valeur au cours du premier semestre de notre exercice 2011/12 (d'avril à septembre 2011), alors que le CAC 40 reculait de 25 %. Selon moi, cette situation ne reflète ni la performance du Groupe au cours de cette période, ni ses perspectives à long terme.

Il est vrai que les incertitudes économiques actuelles pèsent sur nos marchés, notamment dans les pays développés, mais les 10 milliards d'euros de commandes que nous avons pu enregistrer au cours des six derniers mois confirment le rebond commercial dont je vous parlais en mai dernier. Ainsi au cours des douze derniers mois, notre carnet de commandes a progressé trimestre après trimestre avec des prises de commandes supérieures à notre chiffre d'affaires.

Il est également vrai que ces incertitudes et la crise financière peuvent retarder le lancement de certains projets dans les pays développés, mais la croissance rapide des pays émergents nous donne en revanche de nombreuses opportunités. Je suis persuadé que les besoins mondiaux en infrastructures vont être soutenus et que l'ensemble de nos marchés redeviendra porteur.

En ce qui concerne notre performance opérationnelle, la faiblesse des ventes due à celle des prises de commandes passées, a pesé sur nos résultats, bien que nos actions sur les coûts aient limité l'impact mécanique de la baisse des volumes. Au-delà de nos priorités de court terme axées sur la prise de commandes, la bonne

exécution des contrats en carnet, la qualité de nos produits et l'adaptation de nos coûts, nous avons également continué de mettre en place des actions structurelles pour rendre l'entreprise plus forte.

En Europe et en Amérique du Nord, les plans de restructuration annoncés il y a un an sont progressivement mis en œuvre. Dans les pays émergents, le Groupe poursuit le renforcement de sa présence en nouant de nouveaux partenariats. Dans le même temps, les dépenses de recherche et développement sont maintenues à un niveau élevé,

« ...notre carnet de commandes a progressé avec des prises de commandes supérieures à notre chiffre d'affaires »

afin de renforcer mais aussi d'élargir l'offre technologique d'Alstom.

Sur les perspectives à court terme, la seconde partie de l'exercice devrait montrer un chiffre d'affaires et une marge opérationnelle en progression, ainsi qu'un cash flow libre positif. Sur cette base, le Groupe confirme que la marge opérationnelle en mars 2012 devrait se situer entre 7 % et 8 %.

Je vous remercie de votre soutien et de votre confiance.

CHIFFRES CLÉS

COMMANDES
REÇUES

€ 10,2
milliards

CHIFFRE
D'AFFAIRES

€ 9,4
milliards

RÉSULTAT
OPÉRATIONNEL

€ 627
millions

RÉSULTAT
NET

€ 363
millions

TRANSPORT

Une première en Indonésie



Alstom a signé avec l'entreprise minière PT Freeport Indonesia un contrat pour la fourniture d'un système ferroviaire clé en main destiné à développer l'exploitation de la mine de Grasberg, dans la province de Papouasie occidentale. Actuellement exploitée à ciel ouvert à 4 000 mètres d'altitude, Grasberg est la première mine d'or et la troisième mine de cuivre au monde.

RÉSEAUX INTELLIGENTS

Des consommateurs actifs avec « NiceGrid »

Alstom, en association avec d'autres partenaires industriels, participera au développement de « NiceGrid », un projet pilote visant à créer un nouveau type d'éco-quartier à Nice. « NiceGrid » a pour objectif de concevoir plusieurs micro-réseaux locaux basés sur des sources d'énergies renouvelables (essentiellement des panneaux solaires photovoltaïques) et des systèmes de stockage de l'électricité. Ils permettront de donner à chaque client un rôle actif dans la gestion de la production et de la consommation d'électricité, grâce à des dispositifs permettant de réguler différents systèmes tels que l'éclairage public. Ce projet sera déployé sur une période de quatre ans et concernera directement 1 500 consommateurs.

TECHNOLOGIE

Des turbines à gaz modernisées

En juin et septembre 2011, Alstom a successivement annoncé le lancement des nouvelles versions de ses turbines à gaz GT26 et GT24 et des centrales à cycle combiné associées, respectivement pour les marchés 50 Hz (Europe, Asie et Moyen-Orient, à l'exception de l'Arabie Saoudite) et pour les marchés à 60 Hz (Amérique du Nord principalement). Ces turbines optimisées proposent non seulement un meilleur rendement et une efficacité accrue, mais aussi une flexibilité d'exploitation exceptionnelle. Avec ce portefeuille élargi, le Groupe pourra tirer le meilleur parti du rebond du marché des centrales à gaz.



VIE DE L'ENTREPRISE

Se réorganiser pour mieux se développer

Alstom a connu une période de forte croissance suivie par un nécessaire ajustement à l'environnement plus difficile né de la crise de 2009. Alors qu'elle entre dans une nouvelle phase, l'entreprise s'est réorganisée afin de mieux anticiper les mutations de ses métiers, d'accélérer son développement et d'améliorer sa performance opérationnelle. Mise en place le 4 juillet 2011, cette nouvelle organisation inclut la création d'un poste de Directeur Général Délégué en charge de la stratégie, du développement durable et du réseau international, la réorganisation des activités opérationnelles du Groupe en quatre Secteurs (Thermal Power, Renewable Power, Grid et Transport) ainsi que l'élargissement et le renouvellement du Comité Exécutif.

ÉNERGIES MARINES

Alstom sur les vagues



Avec l'acquisition de 40 % du capital de la société écossaise AWS Ocean Energy, Alstom a fait son entrée sur le marché de l'énergie des vagues. Cet investissement complète les activités d'Alstom Océan situé à Nantes (France) où le Groupe développe le prototype commercial d'une turbine hydrolienne de 1 MW. L'énergie des vagues qui, tout comme l'énergie des courants, n'émet pas de gaz à effet de serre, possède le plus grand potentiel de développement de toutes les technologies marines existantes avec une ressource mondiale estimée entre 200 et 300 GW.

ALSTOM EN RUSSIE

Alstom est présent en Russie depuis 35 ans, où il participe à des projets majeurs dans les domaines de la production et de la transmission d'électricité, et du transport. Pendant la crise d'Alstom entre 2003 et 2005, l'entreprise a dû céder plusieurs activités mondiales, ce qui, du fait de la forte implantation de celles-ci en Russie, a réduit de façon importante sa présence dans le pays. Depuis peu de temps, Alstom y accélère sa croissance en établissant des partenariats majeurs avec des acteurs locaux.

Philippe Pegorier, Président d'Alstom Russie, nous en dit plus sur la stratégie d'Alstom pour devenir un partenaire privilégié du développement des infrastructures de la Russie et des pays de la Communauté des États Indépendants (CEI).



PHILIPPE PEGORIER

débuta sa carrière professionnelle à Moscou il y a 25 ans. En poste à Moscou et à Kiev pour le Ministère français du Commerce extérieur pendant 20 ans, il rejoint Alstom en 2010.

« Notre but est de mettre en place une organisation proche de nos clients, avec des installations industrielles localisées... »

Quelle est aujourd'hui la place d'Alstom en Russie ?

P. P. Alstom a ouvert son premier bureau à Moscou en 1975 et fut la première société étrangère à être invitée à participer à la construction d'une centrale électrique à cycle combiné en Russie. Aujourd'hui, le Groupe est présent à travers 13 sites et 6 centres de fabrication qui emploient environ 700 personnes. Ce nombre évoluera certainement au fur et à mesure que les accords stratégiques que nous avons récemment signés dans nos quatre secteurs d'activité se renforceront.

Quelle est votre stratégie pour saisir les opportunités du marché russe ?

P. P. Le marché russe est très prometteur, tant en termes de nouveaux équipements que de modernisation des infrastructures existantes. Afin de saisir ces opportunités, nous avons adopté une feuille de route bien définie. Notre but est de mettre en place une organisation proche de nos clients avec des installations industrielles localisées et en nous appuyant, si opportun, sur des partenariats stratégiques.

Pouvez-vous nous en dire plus sur ces partenariats ?

P. P. Alstom a déjà créé plusieurs entreprises communes avec des sociétés russes phares telles que Rosatom dans le domaine du nucléaire, Rusal pour les activités de transmission d'électricité ou Transmashholding pour le matériel roulant. Nous nous sommes récemment associés à de grands groupes énergétiques

russes, tels que Inter RAO, RusHydro et Federal Grid afin de produire conjointement des équipements et des services dans les domaines de l'énergie nucléaire et thermique, de l'hydroélectricité et de la transmission d'électricité. Au cours de la première moitié de l'exercice, nous avons fait l'acquisition de 25 % du capital de Transmashholding (TMH), leader de la fabrication de matériel roulant dans les pays de la CEI, conformément à l'accord de coopération initié en 2008. Nous avons également signé un accord pour la création d'une entreprise commune avec Promelectronica pour le développement de systèmes de signalisation, et débuté une collaboration avec KER Ltd et Soyuz Corporation pour la fabrication locale d'équipement de transmission. Le marché russe est la priorité de ces partenariats, mais nos ambitions vont au-delà de celui-ci !

Le partenariat avec TMH implique-t-il des transferts de technologie ?

P. P. En réalité, ces partenariats industriels impliquent la conception et le développement de nouveaux produits dans un esprit gagnant-gagnant pour Alstom et ses partenaires. Un exemple concret de cette collaboration est la présentation en septembre dernier de la locomotive passagers EP20, premier produit issu du partenariat stratégique entre TMH et Alstom.

À quels projets le Groupe participera-t-il à court et moyen termes en Russie ?

P. P. Dans les mois à venir, Alstom participera à plusieurs projets. Les opportunités dans le domaine du transport sont nombreuses. La Russie développe actuellement son réseau de lignes à grande vitesse et réintroduit le tramway dans des villes telles que Moscou et Saint-Petersbourg, et Alstom se positionne sur ces projets aux côtés de ses partenaires. Dans le domaine de l'énergie, Alstom fournira des équipements pour la modernisation d'un barrage hydroélectrique dans le sud de la Russie via la création d'un site de production commun dans la République de Bachkirie, ainsi que des turbines à gaz pour trois centrales électriques. Dans le secteur Grid, le Groupe compte rester actif sur le marché des équipements de transmission à haute tension pour des clients privés comme publics. Enfin, Alstom participera au projet Skolkovo qui vise la construction d'une nouvelle « Silicon Valley » près de Moscou. Le projet inclut transports urbains, production et services de gestion d'électricité ainsi que le développement de la recherche et du développement dans certaines activités de haute technologie. C'est une synthèse parfaite de la présence et du développement d'Alstom en Russie.



La locomotive passagers EP20, premier produit issu du partenariat stratégique entre TMH et Alstom

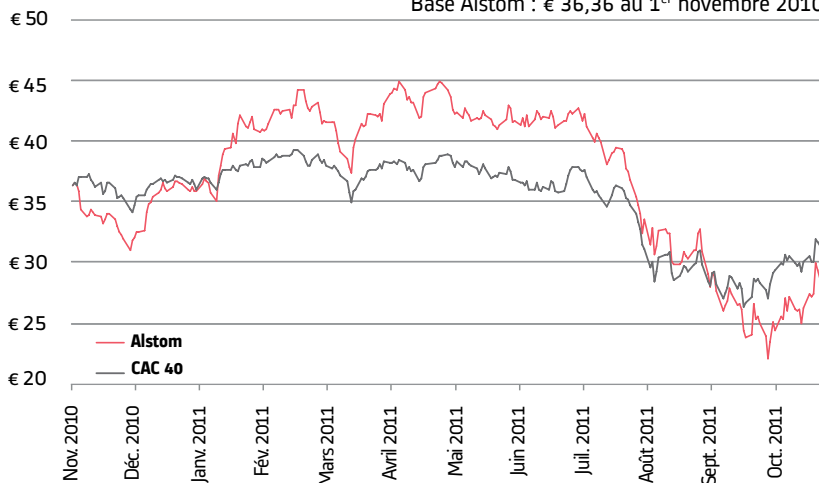
GOVERNEMENT D'ENTREPRISE

Le Programme d'Intégrité d'Alstom certifié par l'agence ETHIC Intelligence

L'agence internationale ETHIC Intelligence a certifié le Programme d'Intégrité d'Alstom à la suite d'un audit mené dans une dizaine de pays. Alstom est la première entreprise du CAC40 à recevoir cette certification, ce qui confirme les efforts accomplis depuis plusieurs années pour renforcer et développer sa politique d'intégrité selon les meilleures pratiques internationales.

COURS DE BOURSE

Base Alstom : € 36,36 au 1^{er} novembre 2010



Place de cotation : Euronext Paris – Compartiment A

Code ISIN : FR0010220475

Mnémonique : ALO

Indices de référence : CAC 40, SBF 120, Euronext 100

Éligible au PEA : Oui

Éligible au Service de règlement différé (SRD) : Oui

VOS ÉVÉNEMENTS

RÉUNIONS D'INFORMATION ET VISITE DE SITE

Réunions d'information CLIFF-FFCI

Lille : 12 décembre 2011

Nantes : 4 juin 2012

Nancy : 27 novembre 2012

Visite de site

Valenciennes : 12 décembre 2011



Assemblée générale
Paris - 28 juin 2011

PROCHAINES PUBLICATIONS

19 janvier 2012

Commandes et chiffre d'affaires
des 9 premiers mois 2011/12

4 MAI 2012

RÉSULTATS ANNUELS
POUR L'EXERCICE 2011/12

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.FR

Investisseurs / rubrique Actionnaires Individuels.

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 FIBRE

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 :
www.alstom.fr, Investisseurs / rubrique
Actionnaires Individuels

ALSTOM