

ACTUALITÉS

Thermal Power, **Transport**,
Renewable Power, Grid

P. 02

FOCUS

Le vent de l'**offshore** souffle
sur Alstom

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 Groupe a réalisé une augmentation de capital de 350 millions d'euros le mois dernier. Cette opération visait principalement à financer les acquisitions en cours, en particulier le paiement final lié à l'achat d'une participation de 25 % dans la société russe de matériel roulant ferroviaire Transmashholding. Celle-ci constitue une excellente acquisition, créatrice de valeur pour tous les actionnaires, au regard de ses très bons résultats. Comme approuvé lors de la dernière Assemblée Générale et compte-tenu du montant réduit de cette opération, Alstom a décidé de réaliser cette augmentation de capital par placement privé. Son impact sur le cours a été limité.

En dépit d'un environnement économique qui demeure difficile, le Groupe a réalisé une bonne performance commerciale au cours des six premiers mois de l'exercice 2012/13. Les commandes sont en hausse de 19 %, portées en particulier par les succès commerciaux de Transport. Ainsi, pour le quatrième semestre consécutif, celles-ci sont supérieures au chiffre d'affaires, ce qui permet de poursuivre l'augmentation du carnet de commandes. La progression du chiffre d'affaires, combinée à un strict contrôle des coûts et à une bonne exécution des contrats, a permis à la marge opérationnelle d'atteindre 7,2 % contre 6,7 % lors du premier semestre de l'exercice précédent.

Je tiens par ailleurs à souligner que le cash flow libre du premier semestre est positif (100 millions d'euros), marquant une amélioration significative par rapport à la même période l'année dernière.

« Ces résultats satisfaisants sont en ligne avec nos prévisions à trois ans »

Au cours du semestre, les dépenses d'investissements ont été maintenues à un niveau élevé, permettant notamment aux quatre Secteurs de poursuivre leurs programmes lancés dans les pays émergents. Comme annoncé, le Groupe a accentué ses efforts dans le domaine de l'innovation, notamment dans les turbines à gaz, les nouvelles énergies renouvelables, les réseaux intelligents ainsi que dans les équipements de transport urbain et interurbain.

Ces résultats satisfaisants sont en ligne avec nos prévisions à trois ans. Nous pouvons donc confirmer une croissance du chiffre d'affaires de plus de 5 % par an au cours de cet exercice et des deux suivants, une amélioration progressive de la marge opérationnelle qui devrait se situer autour de 8 % en mars 2015 et un cash flow libre qui devrait être positif pour chacun des trois exercices.

Je vous remercie de votre soutien et de votre confiance.

CHIFFRES CLÉS

COMMANDES
REÇUES

€ 12,1

milliards

CHIFFRE
D'AFFAIRES

€ 9,7

milliards

RÉSULTAT
OPÉRATIONNEL

€ 703

millions

RÉSULTAT
NET

€ 403

millions

THERMAL POWER

Contrat majeur dans le gaz au Royaume-Uni



Thermal Power s'est vu confier par Carrington Power une centrale à cycle combiné clé en main incluant deux turbines à gaz GT26, ainsi que sa maintenance. Située près de Manchester, cette nouvelle centrale produira suffisamment d'électricité pour alimenter près d'un million de foyers.

TRANSPORT

Translohr complète l'offre d'Alstom dans le transport urbain

En juin, Alstom et le Fonds Stratégique d'Investissement (FSI) ont signé un accord pour l'acquisition de Translohr, l'activité de Lohr Industrie spécialisée dans les tramways sur pneus. Cette société localisée près de Strasbourg emploie environ 200 personnes. Sa reprise par Alstom permettra de maintenir les emplois et l'activité sur place, de lui faire bénéficier des ressources d'ingénierie du Groupe pour faire évoluer sa technologie, de sa puissance d'achat pour réduire ses coûts et de son implantation internationale pour développer ses ventes.

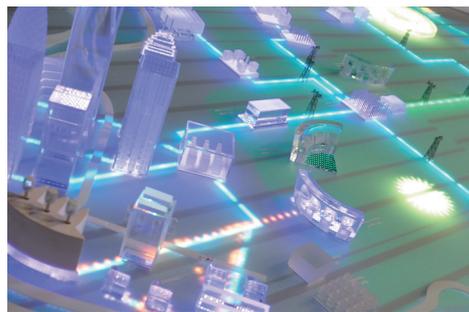
Contrat record pour 70 rames destinées à la ligne A du RER parisien

La RATP a passé une commande pour la livraison de 70 trains à deux niveaux, baptisés M109. Le M109 est produit en France. Le site de Valenciennes, centre d'expertise des métros et des RER d'Île-de-France ainsi que quatre autres sites d'Alstom Transport participent à la fabrication : Le Creusot pour les bogies, Ornans pour les moteurs, Tarbes pour les équipements de traction et Villeurbanne pour l'informatique embarquée. Au total, ce sont environ 500 collaborateurs d'Alstom qui travaillent sur le M109 et 1 500 employés chez les fournisseurs.



GRID

Collaboration dans le domaine des réseaux intelligents



Alstom Grid et Toshiba Corporation ont signé une lettre d'intention qui ouvre la voie à une collaboration dans le domaine des réseaux intelligents, en concevant des systèmes capables d'accompagner l'intégration à grande échelle des énergies renouvelables dans les réseaux électriques. Ce partenariat s'inscrit pleinement dans la stratégie d'Alstom Grid : s'imposer comme un acteur mondial du Smart Grid, depuis la haute tension jusqu'aux compteurs intelligents. Aux côtés de Toshiba, Grid pourra ainsi élargir son offre et accroître sa compétitivité, en proposant des solutions intégrées de transmission et de distribution adaptées aux réseaux intelligents.

RENEWABLE POWER

Acquisition d'une technologie avancée d'hydrolienne



En septembre dernier, Alstom a signé un accord portant sur l'acquisition de Tidal Generation Limited (TGL), une start-up filiale à 100 % de Rolls-Royce. Cette société britannique spécialisée dans l'énergie des courants des marées développe une nouvelle technologie prometteuse, en cours d'essais au large de la côte nord du Royaume-Uni. Cette acquisition permet à Alstom d'élargir le champ de ses compétences dans le domaine des énergies renouvelables.

Le vent de l'offshore souffle sur Alstom

Le Secteur Renewable Power, créé en juillet 2011, regroupe les activités de production d'électricité à partir de tout type de sources d'énergies renouvelables. Cela inclut l'hydroélectricité, pour laquelle Alstom est leader mondial, l'éolien onshore et offshore, le solaire thermique, la géothermie, les énergies des vagues et des courants et la biomasse. L'ensemble génère un chiffre d'affaires de 2 milliards d'euros et emploie environ 10 000 personnes dans le monde. Jérôme Péresse, Président d'Alstom Renewable Power, nous en dit plus sur l'éolien offshore et les défis à relever pour concevoir son nouveau produit d'avant-garde, l'Haliade™ 150-6MW.

Jérôme Péresse

Président d'Alstom Renewable Power



en R&D, Alstom a l'ambition de devenir un acteur majeur de l'éolien offshore. Notre produit, l'Haliade™ 150-6MW, est à ce jour l'une des plus grandes turbines éoliennes offshore du monde.

Quelles sont les caractéristiques techniques de cette turbine ?

J. P. Nous avons opté pour une machine sans boîte de vitesses, mue par entraînement direct et pourvue d'un générateur à aimant permanent, assurant une plus grande fiabilité tout en réduisant les coûts de maintenance. Les pales, longues de 73,50 mètres, sont parmi les plus longues jamais fabriquées pour une turbine éolienne tandis que le rotor, avec ses 150 mètres de diamètre, est plus long qu'un terrain de football. Cela permet de mieux capter le vent et de générer plus d'énergie par tour, optimisant ainsi le coût de l'énergie produite. L'Haliade™ repose, comme toutes les éoliennes terrestres d'Alstom, sur le concept breveté ALSTOM PURE TORQUE®, basé sur une conception mécanique unique. Voir l'encart « En savoir + ».

Où en êtes-vous de sa commercialisation ?

J. P. Au cours de l'année, notre consortium mené par EDF Énergies Nouvelles a été sélectionné par le gouvernement français pour fournir 240 turbines Haliade™ à trois parcs éoliens offshore : l'un au large de Saint-Nazaire, et deux au large des côtes normandes. Ce plan industriel constitue la première étape vers la création d'une filière française d'excellence dans l'éolien offshore, en mobilisant

un réseau de sous-traitants implantés localement. Alstom créera 1 000 emplois directs et 4 000 indirects, grâce à l'implantation de quatre usines : deux à Saint-Nazaire pour les nacelles et les alternateurs, et deux à Cherbourg pour les pales et les mats. La production de présérie débutera en 2013, avec une production commerciale en 2014. L'exploitation devrait démarrer en 2016.

La première turbine Haliade™ 150-6MW a été installée à terre, sur le site du Carnet près de Saint-Nazaire, pour une série de tests en vue de sa certification. Une deuxième sera prochainement installée dans un parc éolien au large des côtes belges, afin de subir des tests complémentaires en conditions réelles.



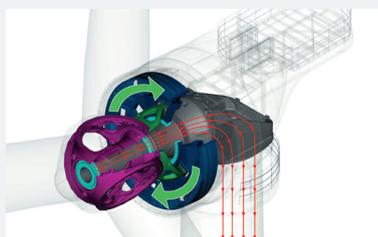
L'Haliade™ 150-6MW

D'où tirez-vous votre expérience pour concevoir l'Haliade™ 150-6MW ?

J. P. Alstom est entré dans l'éolien en rachetant la société espagnole Ecotècnia en 2007.

Créée il y a près de 30 ans, cette entreprise figurait parmi les plus anciens constructeurs d'éoliennes en Espagne. Nous avons tout d'abord travaillé sur le développement de la gamme d'équipements. Désormais, notre offre d'éoliennes terrestres (d'une puissance de 1,67 MW à 3 MW) est suffisamment vaste pour s'adapter aux conditions particulières de vitesse de vent propres à chaque ferme. Fort de ses solides références dans les turbines onshore et de son programme ambitieux d'investissements

EN SAVOIR +



ALSTOM PURE TORQUE® : ROBUSTESSE, FIABILITÉ ET PERFORMANCE

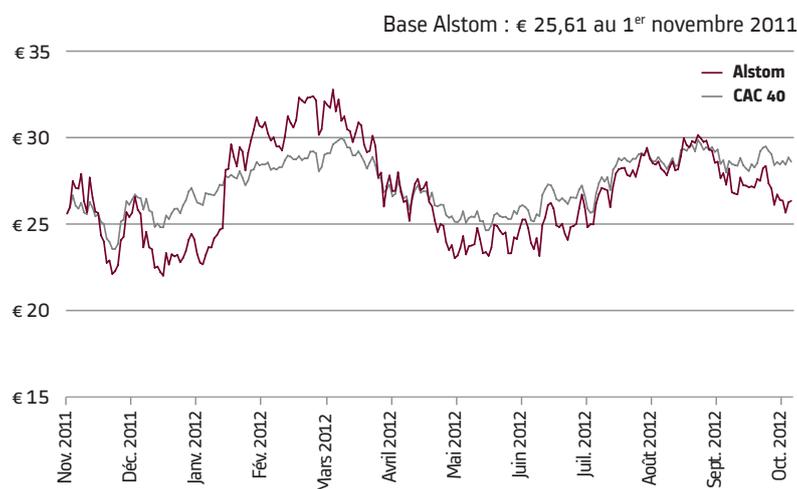
Le concept PURE TORQUE™ mis au point par Alstom permet de protéger le générateur et d'améliorer ses performances en amortissant les contraintes excessives induites par le vent, en les détournant en toute sécurité vers le mât de la turbine via la structure principale. Cette conception permet de séparer le rotor de l'alternateur. Deux robustes engrenages transmettent au mât les principaux moments de flexion, et un coupleur flexible permet au rotor du générateur de recevoir uniquement la force de rotation. On conserve ainsi en permanence un écartement minimum suffisant entre le rotor et le stator, avec un rendement électrique maximal.

16 projets sélectionnés par la Fondation Alstom



Cette année, 16 projets parmi les 63 proposés par les collaborateurs du Groupe ont été retenus. Ces derniers ont été particulièrement sensibles aux besoins de communautés déshéritées, notamment pour un meilleur accès à l'eau, à l'électricité ou à l'éducation. Suite à des réalisations très positives ces dernières années, l'activité de la Fondation est renouvelée pour cinq ans.

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

VOS ÉVÉNEMENTS

RÉUNIONS D'INFORMATION ET VISITES DE SITES

Au cours du semestre, près de 300 actionnaires de la région nantaise ont pu assister à une réunion d'information organisée par la Fédération Française des Clubs d'Investissement.

Le 25 septembre dernier, une quinzaine d'actionnaires a visité le site Grid d'Aix-les-Bains, spécialisé dans la production de sous-stations haute tension isolées au gaz.

RÉUNIONS D'INFORMATION CLIFF-FFCI :

21 novembre 2012 : Paris

27 novembre 2012 : Nancy

VISITES DE SITE :

29 janvier 2013 : La Courneuve

26 mars 2013 : Le Creusot

PROCHAINES PUBLICATIONS

22 janvier 2013

Commandes et chiffre d'affaires des 9 premiers mois de l'exercice 2012/13

7 MAI 2013

RÉSULTATS ANNUELS POUR L'EXERCICE 2012/13

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.COM

rubrique Investisseurs / 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 FIXE

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

Via notre site Internet :
www.alstom.com, rubrique Investisseurs /
Actionnaires Individuels

ALSTOM