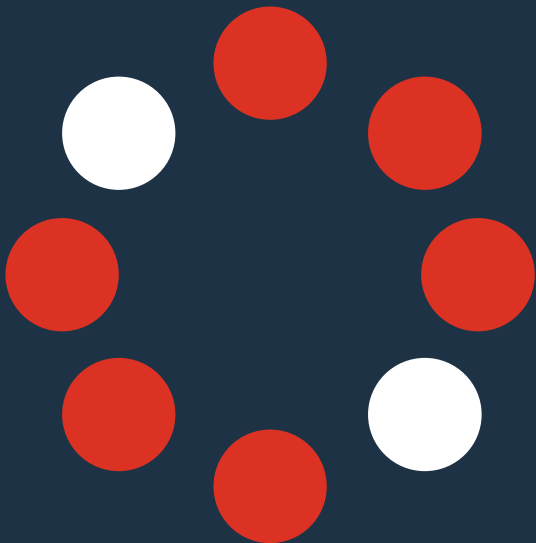




Assemblée Spéciale des détenteurs d'actions à droit de vote double

29 octobre 2020

Introduction



Henri POUPART-LAFARGE,
Président-Directeur Général

Assemblée Spéciale, 29 octobre 2020

Ouverture



Emmanuelle PETROVIC,
Directrice Juridique

Assemblée Spéciale, 29 octobre 2020

Ordre du jour et Résolutions

ORDRE DU JOUR

Page 2

de la Brochure de convocation

RESOLUTIONS

Page 8

de la Brochure de convocation

Contexte de la suppression des droits de vote double



Henri POUPART-LAFARGE,
Président-Directeur Général

Assemblée Spéciale, 29 octobre 2020

Bombardier Transport, une référence dans la mobilité ferroviaire

- **Un acteur majeur** du marché aux succès historiques
- **Un large portefeuille de produits** dans tous les segments de marché, avec des produits stratégiques
- **Une expertise complète**, de la fabrication des composants à l'exploitation ferroviaire
- **Une présence industrielle équilibrée** entre pays à meilleurs coûts et pays à fort contenu technologique
- **La base installée la plus importante au monde** avec une flotte de 100 000 véhicules



7,4 mds€¹
de chiffre d'affaires



Un carnet de commandes de
32 mds€¹



People Mover – Bangkok



Multilevel – New Jersey



Aventra – Métro de Londres

¹ Au 31-Dec-2019, respectivement 8,3 mds\$ et 35,8 mds\$ convertis avec un taux de change à 1,1234 EUR/USD ; le chiffre du carnet de commandes de Bombardier Transport n'a pas été examiné pour vérifier sa cohérence méthodologique avec celui d'Alstom

Faits saillants de la transaction

Un excellent rationnel stratégique

- Acquisition du 4^{ème} FEO ferroviaire mondial¹, avec de fortes complémentarités commerciales et produits avec Alstom



Chiffre d'affaires : 15,7 mds€²



Carnet de commandes : 71 mds€³

- Accélération de la feuille de route stratégique AiM, renforçant chaque ligne de produits et ajoutant une capacité industrielle stratégique



Une création de valeur significative

- Objectif à moyen terme d'améliorer les marges de Bombardier Transport à un niveau standard
- Objectif de ~400 millions d'euros de synergies de coûts par an réalisées après 4 à 5 ans⁴



Relation à deux chiffres du BNPA⁵ à partir de l'année 2 post-réalisation de l'opération

Une transaction avec une structure solide

- Prix d'acquisition désormais attendu jusqu'à 5,3 mds€⁶ à comparer avec la fourchette initiale de 5,8 – 6,2 mds€
- Dont c.5 mds€ financés avec une composante capitaux propres
- Financement pleinement engagé sécurisant le bilan d'Alstom

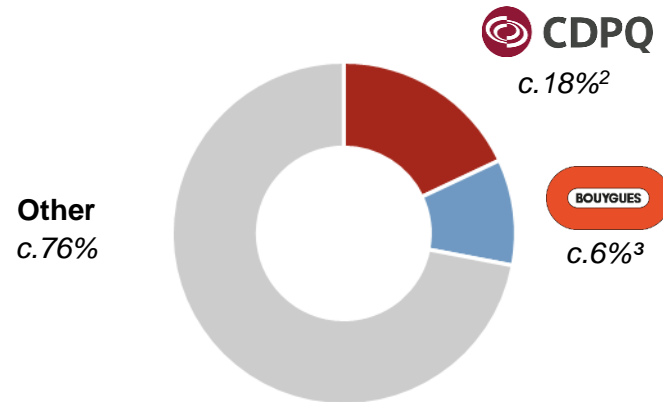
Réalisation de l'opération prévue au T1 2021, sous réserve des autorisations des autorités de régulation et des conditions usuelles préalables

1 Fabricant d'Équipement d'Origine ; 2 Chiffre d'affaires combiné pro forma non audité pour la période de 12 mois close le 31 mars 2020 ; 3 Calculé en additionnant le carnet de commandes d'Alstom en mars 2020 (40,9 mds€) et le carnet de commandes de Bombardier Transport en mars 2020 (33,1 mds\$ convertis au taux de 1,1034 EUR/USD – voir l'annexe 9c de l'amendement à l'URD 2019/20). Le carnet de commandes de Bombardier Transport n'a pas été examiné pour vérifier sa cohérence méthodologique avec celui d'Alstom ; 4 Après réalisation de l'opération ; 5. Après synergies de coûts et coûts d'implémentation, et avant amortissement du PPA ; 6. Prix d'acquisition contractuel préliminaire estimé à 5,3 milliards d'euros, après prise en compte des estimés des potentiels ajustements post-réalisation et obligations liés au mécanisme de protection de la position de trésorerie nette de Bombardier Transport. Le montant final du prix d'acquisition sera déterminé sur la base des livres comptables de Bombardier Transport au 31 décembre 2020 et à la date de réalisation de l'opération et des mécanismes convenus dans le contrat d'acquisition.

Une nouvelle structure actionnariale adossée à une gouvernance adaptée

CDPQ: un nouvel actionnaire de long terme

Actionnariat indicatif après augmentations de capital¹



- Un engagement fort de CDPQ avec un investissement estimé à 2,6 mds€ dans la transaction
- Un engagement de conservation de ses titres de CDPQ de 21 mois à compter de la réalisation de l'opération⁴
- Bombardier Inc détiendra une participation d'environ 3% après les augmentations de capital avec un engagement de conservation des titres de trois mois à compter de la réalisation de l'opération⁴

Une gouvernance adaptée aux nouveaux enjeux de représentation

- CDPQ nomme 2 membres du conseil d'administration et 1 censeur
 - CDPQ représentée par Mme Kim Thomassin (Administrateur non indépendant)
 - M. Serge Godin (Administrateur indépendant)
- Suppression du droit de vote double

1 action = 1 droit de vote

1. Actionnariat pro forma indicatif après les augmentations de capital réservées pour Bombardier Inc et CDP Investissements et l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription pour un montant d'environ 2 mds€, sous réserve de certaines conditions ; 2. Sur la base d'un prix de référence de 44,45€ ; 3 Suite au règlement et à la livraison de la vente à terme annoncée le 29 septembre 2020 ; 4 Sous réserve de certaines conditions

Questions



Henri POUPART-LAFARGE,
Président-Directeur Général

Assemblée Spéciale, 29 octobre 2020

Résultat des votes



Emmanuelle PETROVIC,
Directrice Juridique

Assemblée Spéciale, 29 octobre 2020

Contexte de la situation sanitaire (Covid-19) : vote à distance clos le mercredi 28 octobre à 15 heures (CET)

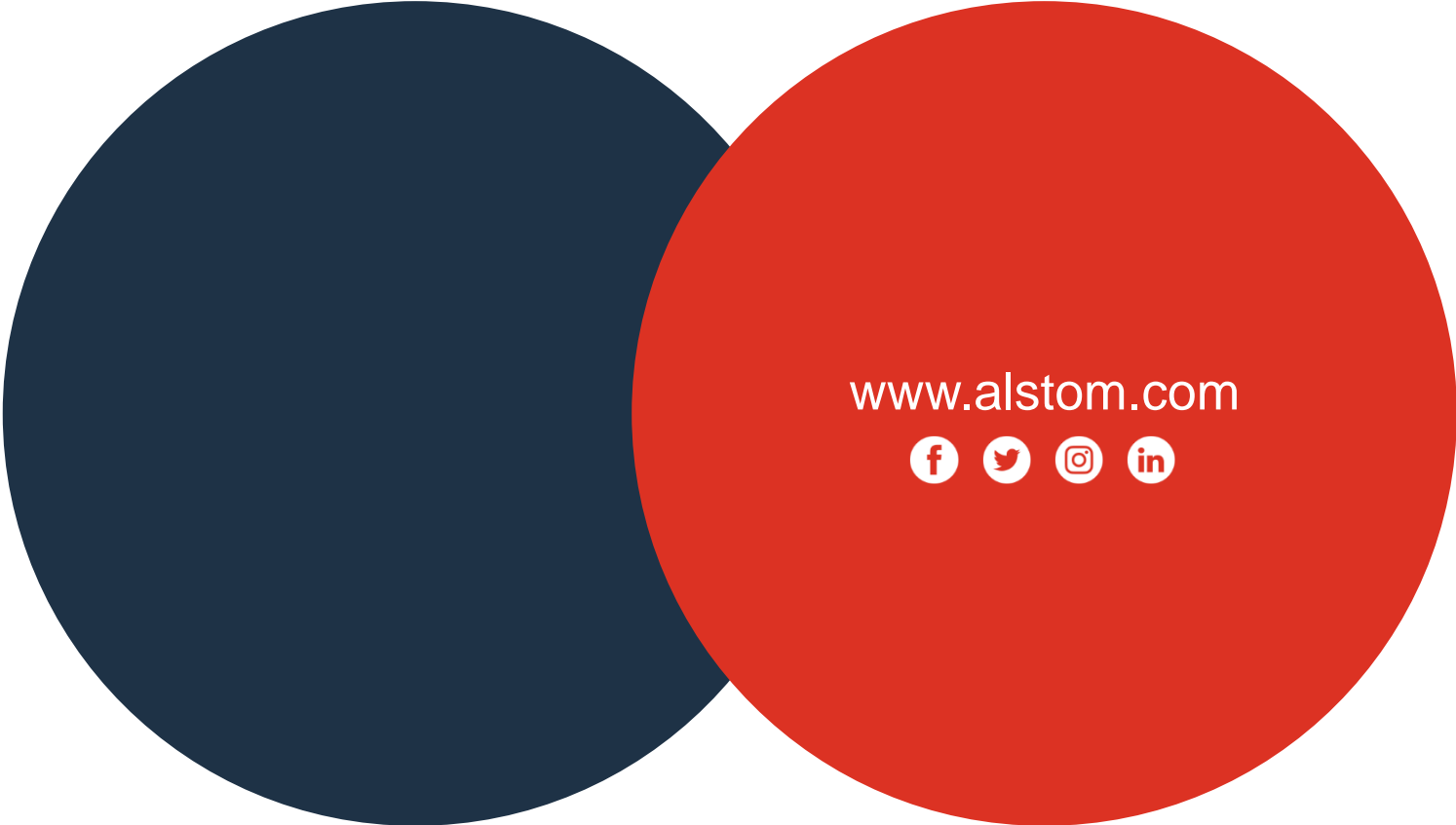
| | |
|---|-------------------|
| Nombre total d'actions | 34 851 858 |
| Nombre total de droits de vote | 69 703 716 |
| Nombre d'actionnaires ayant voté | 1 905 |
| Nombre d'actions détenues par des actionnaires ayant voté | 33 149 809 |
| Nombre de droits de vote des actionnaires ayant voté | 66 299 618 |

Quorum : 95,11%

Résolutions

| Résolutions | Pour | Contre | | Abstention* |
|--|--------|--------|--|-------------|
| 1. Suppression des droits de vote double | 99,96% | 0,04% | | < 0,001% |
| 2. Pouvoirs pour formalités | 99,99% | 0,01% | | < 0,001% |

* le pourcentage d'abstention est calculé sur la base de l'ensemble des voix exprimées (pour, contre et abstention)



ALSTOM
• mobility by nature •