

## Les résultats d'ABB continuent de progresser au 2<sup>ème</sup> trimestre

*L'EBIT a plus que doublé, le résultat net s'établit à 86 millions USD*

- Amélioration de la demande sur la plupart des marchés
- Augmentation importante des commandes, du chiffre d'affaires et de l'EBIT des divisions clés
- Le programme d'amélioration de la productivité Step change a été finalisé en grande partie

### Chiffres clés 2<sup>ème</sup> trimestre 2004

(en millions USD)		Q2 04 <sup>1</sup>	Q2 03 <sup>1,2</sup>	Evolution
<b>Commandes</b>	<b>Groupe</b>	<b>5,529</b>	<b>4,727</b>	<b>17%</b>
	Energie	2,734	1,928	42%
	Automation	2,892	2,418	20%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>Groupe</b>	<b>4,913</b>	<b>4,843</b>	<b>1%</b>
	Energie	2,282	1,933	18%
	Automation	2,700	2,404	12%
<b>EBIT<sup>3</sup></b>	<b>Groupe</b>	<b>288</b>	<b>140</b>	<b>106%</b>
	Energie	168	155	8%
	Automation	260	191	36%
	Activités non-stratégiques	(9)	(61)	
	Corporate	(131)	(145)	
<b>Marge EBIT</b>	<b>Groupe</b>	<b>5.9%</b>	<b>2.9%</b>	
	Energie	7.4%	8.0%	
	Automation	9.6%	7.9%	
<b>Perte des abandons d'activités</b>		<b>(41)</b>	<b>(71)</b>	
<b>Résultat net (perte)</b>		<b>86</b>	<b>(55)</b>	
<b>Résultat net de base (perte) par action</b>		<b>0.04</b>	<b>(0.05)</b>	

<sup>1</sup> Les chiffres pour le Groupe et la division Energie seront reformulés cette année pour corriger une surévaluation des résultats précédemment publiée. Pour plus d'informations, se reporter à la Note 2 – Surévaluation des résultats dans une filiale italienne, dans les Notes du résumé des états financiers consolidés, jointes à ce communiqué de presse. <sup>2</sup> Comprend la reclassification des activités vers les Abandons d'activités en 2003. <sup>3</sup> Résultats avant frais financiers et impôts.

Zurich, Suisse, 29 juillet 2004 – ABB, le groupe leader des technologies d'énergie et d'automation, annonce une poursuite de l'amélioration des commandes, chiffre d'affaires, et résultats avant frais financiers et impôts (EBIT) au second trimestre 2004, reflétant ainsi une progression de la demande sur la plupart des marchés.

La hausse des résultats dans les divisions Energie et Automation, combinée à une diminution des pertes dans les activités non-stratégiques et les Abandons d'activités, a contribué à un résultat net de 86 millions USD ce trimestre comparé à une perte de 55 millions USD pour la même période en 2003.

“Ces résultats montrent que nous avons réussi le redressement de la société” a déclaré Jürgen Dormann, Président et CEO d'ABB. “La plupart des activités de nos divisions clés continuent de faire mieux que le marché. Grâce à un palmarès important de réalisations, nous restons en bonne voie pour atteindre nos objectifs 2005.”

La trésorerie des opérations a baissé ce trimestre, en raison principalement des coûts associés au désengagement de l'activité amont pétrole et gaz – finalisé à la mi-juillet – et de la baisse de la trésorerie provenant des opérations dans la division Energie, en raison d'une augmentation des fonds de roulement.

Le programme de 18 mois d'amélioration de la productivité Step change s'est pour l'essentiel terminé à la fin juin comme prévu, générant des économies totales de plus de 900 millions USD sur une base annualisée.

## Résumé des résultats du second trimestre

**Les commandes reçues du Groupe** au second trimestre 2004 ont augmenté de 17%, s'établissant à 5 529 millions USD comparé au même trimestre en 2003 (une hausse de 12% en monnaies locales). Les commandes combinées des divisions clés sont en progression de 29% (24% en monnaies locales), s'élevant à 5 626 millions USD, avec les commandes de la division Energie en hausse de 42% (36% en monnaies locales), s'établissant à 2 734 millions USD, et les commandes de la division Automation en progression de 20%, à 2 892 millions USD (en hausse de 14% en monnaies locales) comparé à la même période l'année dernière. Les commandes reçues sont en légère baisse dans les activités non-stratégiques, reflétant le désengagement de la plupart des activités Systèmes de construction depuis le second trimestre l'année dernière.

L'amélioration des commandes dans les divisions clés est due à la reprise en cours sur la plupart des marchés ABB. Les commandes du second trimestre en Asie ont plus que doublé à la fois en dollars US et en devises locales, comparé à la même période en 2003, poursuivant ainsi la tendance de croissance forte observée dans la région au cours de ces derniers trimestres. La demande en Asie, menée par la Chine et l'Inde, a été poussée par les investissements dans les infrastructures électriques et la croissance soutenue dans la majorité des secteurs industriels.

Les commandes combinées des divisions clés ont connu une croissance à deux chiffres sur le continent américain, entraînées par les Etats-Unis. Les commandes pour les deux divisions ont également progressé en Europe de l'Ouest; en Europe de l'Est, elles sont en hausse pour la division Automation, et en baisse pour la division Energie. Les commandes sont en baisse au Moyen-Orient et en Afrique, comparé à la même période en 2003, où la société a remporté un certain nombre de commandes majeures.

**Les commandes de base** (inférieures à 15 millions USD) des divisions clés sont en hausse de 23% (17% en monnaies locales), entraînées par l'augmentation de plus de 50% en Asie. Les commandes de base sont en hausse de 23% dans la division Energie (19% en monnaies locales), et en hausse de 22% dans la division Automation (16% en monnaies locales).

**Les commandes majeures** (supérieures à 15 millions USD) dans la division Energie ont fortement progressé à la fois en dollars US et en monnaies locales, suite à une commande de 390 millions USD pour une liaison électrique haute-tension en Chine. Les commandes majeures dans la division Automation sont en baisse ce trimestre. Les commandes majeures des divisions clés représentent 13% des commandes totales des divisions clés, comparé à 8% au même trimestre en 2003.

Les **commandes en portefeuille** pour le Groupe à la fin du second trimestre s'élevaient à 11 236 millions USD, en hausse de 5% comparé au premier trimestre 2004 (en hausse de 6% en monnaies locales). Les commandes en portefeuille combinées pour les divisions clés ont augmenté de 6%, s'établissant à 11 285 millions USD à la fin juin 2004, comparé à 10 655 millions USD à la fin du premier trimestre 2004 (en hausse de 7% en monnaies locales). Les commandes en portefeuille d'une année sur l'autre dans la division Energie sont en hausse de 11% (7% en monnaies locales), et sont en progression de 15% dans la division Automation (10% en monnaies locales).

**Le chiffre d'affaires** des divisions clés a progressé fortement ce trimestre, en hausse de 15% pour les deux divisions – 18% pour la division Energie (13% en monnaies locales) et 12% pour la division Automation (6% en monnaies locales) comparé au même trimestre en 2003. L'amélioration du chiffre d'affaires reflète la forte croissance des commandes de base observée depuis le quatrième trimestre 2003.

Le chiffre d'affaires du Groupe au second trimestre a progressé seulement de 1% (en baisse de 4% en monnaies locales) à 4 913 millions USD, reflétant la chute du chiffre d'affaires dans les activités non-stratégiques, en raison du désengagement de la majorité des activités Systèmes de construction depuis le second trimestre 2003. Ces activités ont enregistré un chiffre d'affaires de 104 millions USD au second trimestre 2004 comparé à 608 millions USD pour la même période en 2003.

**L'EBIT du Groupe** au second trimestre a plus que doublé, s'établissant à 288 millions USD comparé à 140 millions USD au même trimestre en 2003. Cette amélioration a été conduite par l'augmentation de 24% de l'EBIT dans les activités clés – emmenée par une croissance de 36% dans la division Automation – et une réduction de 52 millions USD des pertes dans les activités non-stratégiques.

La **marge EBIT du Groupe** ce trimestre s'élève à 5,9% comparé à 2,9% au même trimestre en 2003.

Le programme d'**amélioration de la productivité** Step change d'ABB, visant à augmenter la compétitivité des activités clés d'ABB, de réduire les frais généraux et de simplifier les opérations d'environ 900 millions USD par an d'ici à 2005, a généré des économies de 252 millions USD au second trimestre 2004, pour des coûts de restructuration de 20 millions USD. Ce programme s'est terminé pour l'essentiel à la fin juin 2004. Au total, le programme Step change a permis de générer des économies de 917 millions USD sur une base annualisée.

Au 30 juin 2004, ABB employait environ 113 000 personnes, comme à la fin du premier trimestre 2004. Une réduction du nombre d'employés en Europe et sur le continent américain a été compensée principalement par une augmentation d'effectif en Asie. Avec la clôture de la vente de l'activité en amont de la division Pétrole et Gaz en juillet 2004, qui employait environ 8 000 personnes, l'effectif total a été réduit pour s'établir à 105 000 personnes.

**Le résultat financier net**<sup>1</sup> a été négatif de 45 millions USD comparé à un négatif de 86 millions USD au second trimestre 2003. La différence reflète principalement la non-réurrence

<sup>1</sup> Le résultat financier net est la différence entre les produits financiers et dividendes reçus, et les frais financiers et autres.

de la perte de 40 millions USD sur la vente des actions ABB dans China National Petroleum Corporation (Sinopec) au second trimestre 2003.

Dans le poste « Frais Financiers et autres », on retrouve une dépense de 3 millions USD (comparé à 12 millions USD pour le même trimestre en 2003) liée à l'émission en 2002 d'obligations convertibles pour 968 millions USD, comprenant un ajustement au prix de marché de l'option sur action de ces obligations, et l'amortissement de l'escompte de ces obligations. L'ajustement au prix de marché a généré un gain de 7 millions USD au second trimestre jusqu'au 28 mai 2004, ce qui a été plus que compensé par une dépense d'amortissement de 10 millions USD.

Cet ajustement au prix de marché de l'option sur obligation a été éliminé suite à une réunion de détenteurs d'obligations le 28 mai 2004, au cours de laquelle ils ont approuvé un changement de conditions des obligations, leur permettant de convertir ces obligations en titres américains (American Depositary Shares), au lieu des actions ordinaires libellées en francs suisses. A l'avenir, l'amortissement sur l'escompte de ces obligations sera compris entre 7 millions USD et 9 millions USD par trimestre jusqu'à leur échéance en mai 2007.

La perte nette sur les **Abandons d'activités** s'est élevée à 41 millions USD, comparé à une perte nette de 71 millions USD au second trimestre 2003. Ce résultat comprend un paiement aux autorités américaines d'environ 6 millions USD lié à une étude de conformité de l'activité amont Pétrole et Gaz d'ABB, qui a été vendue le 12 juillet 2004. (Pour plus de détails sur les Abandons d'activités, se reporter page 10).

**Le résultat net** d'ABB au second trimestre s'est établi à 86 millions USD, comparé à une perte nette de 55 millions USD pour la même période en 2003.

## Bilan

Le cash et réalisable à fin juin 2004 s'élevait à 3,4 milliards USD (hors Abandons d'activités), en baisse par rapport à 3,8 milliards USD à la fin mars 2004 et 5,1 milliards USD à la fin décembre 2003. La réduction provient principalement du remboursement de la dette suite à des obligations arrivant à échéance, ainsi que du rachat d'obligations.

A fin juin 2004, la dette totale (définie par le total des emprunts à court et long termes) s'élevait à 6,1 milliards USD, comparé à 6,7 milliards au 31 mars 2004, et 7,9 milliards USD à fin décembre 2003. La dette totale d'ABB comprend environ 765 millions USD en obligations qui doivent être remboursées pendant le reste de l'année 2004 et le premier semestre 2005. Le ratio d'endettement, défini comme la dette totale divisée par la dette totale plus le capital social (y compris les intérêts minoritaires) s'élevait à 65% à fin juin comparé à 67% à fin mars 2004.

Le capital social au 30 juin 2004 s'élevait à 3 028 millions USD comparé à 3 013 millions USD à fin mars 2004.

## Trésorerie provenant des activités d'exploitation

En millions USD	Q2 2004 <sup>1</sup>	Q2 2003 <sup>1</sup>	Evolution
Energie	11	243	(232)
Automation	225	143	82
Activités non-stratégiques	22	(125)	147
Corporate	(211)	(195)	(16)
Activité Pétrole, Gaz et Pétrochimie	(183)	(91)	(92)
<b>Total – Trésorerie nette utilisée dans les activités opérationnelles</b>	<b>(136)</b>	<b>(25)</b>	<b>(111)</b>

<sup>1</sup> Les chiffres pour le Groupe et la division Energie seront reformulés cette année pour corriger une surévaluation des résultats précédemment publiée. Pour plus d'informations, se reporter à la Note 2 – Surévaluation des résultats dans une filiale italienne, dans les Notes du résumé des états financiers consolidés, jointes à ce communiqué de presse.

La trésorerie nette utilisée dans les opérations pour le groupe au second trimestre 2004 s'élevait à 136 millions USD comparé à 25 millions USD au second trimestre 2003.

La trésorerie provenant des opérations dans la division Energie s'élevait à 11 millions USD au second trimestre, comparé à 243 millions USD au même trimestre en 2003. La différence reflète principalement une augmentation des fonds de roulement, suite à une baisse des avances clients pour l'activité Systèmes, et à une hausse des créances commerciales. Dans la division Automation, la trésorerie provenant des opérations a augmenté de 82 millions USD, reflétant à la fois une hausse des résultats et des fonds de roulement.

Les activités non-stratégiques ont généré une trésorerie provenant des opérations de 22 millions USD, reflétant en partie une baisse des remboursements liquides dans le reste de l'activité Systèmes de Construction et l'activité New Ventures.

Le flux sortant de trésorerie provenant de Corporate s'est élevé à 211 millions USD ce trimestre et comprenait des paiements liquides auprès du Settlement Trust pour la filiale américaine d'ABB Combustion Engineering de 26 millions USD (51 millions USD pour le même trimestre en 2003). Au total, les flux sortants de trésorerie concernant l'amiante, y compris les frais juridiques et les indemnités d'assurance, se sont élevés à 27 millions USD ce trimestre, comparé à 51 millions USD au même trimestre l'année dernière.

Le flux sortant de trésorerie provenant de l'activité Pétrole, Gaz et Pétrochimie a augmenté de 92 millions USD en raison de l'annulation d'un programme de titrisation d'environ 100 millions USD en vue de la cession de l'activité en amont qui a été finalisée en juillet 2004.

## Désengagements

ABB a finalisé la vente de son activité de réassurance à la mi-avril 2004, comme précédemment annoncé, générant des produits bruts sur cession d'environ 415 millions USD, y compris 12 millions USD reçus en juillet 2004. De plus, ABB a vendu une activité en Suède, qui faisait partie de la division Automation, pour 11 millions USD, ainsi que des investissements dans deux activités américaines de technologie pour 6 millions USD, enregistrant ainsi un produit total sur cession de 7 millions USD dans le poste « Autre Résultat (frais), net ».

La vente de l'activité amont pétrole et gaz, d'abord annoncée en octobre 2003, a été finalisée le 12 juillet 2004. Au total, les produits sur cession se sont élevés à environ 800 millions USD et ont été reçus en juillet 2004.

## Amiante

ABB attend les résultats de l'audience qui a eu lieu le 3 juin 2004, devant le troisième tribunal d'appel américain, afin d'examiner le plan de protection prédéfini sous le chapitre 11 déposé en 2003 par une filiale américaine d'ABB, Combustion Engineering. Le plan a déjà été approuvé à la fois par un tribunal fédéral des faillites et par un tribunal de district américain, et ABB reste confiant dans le fait que le Tribunal d'Appel va également approuver ce plan.

## Changement de direction

ABB a annoncé le 24 juin que Peter Voser, directeur financier, quittera la société à compter d'octobre 2004 pour devenir le directeur financier du groupe Royal Dutch/Shell. Une procédure de recrutement externe a été lancée par le Conseil d'Administration pour trouver un successeur, et une annonce est prévue dans les mois à venir.

## Perspectives du Groupe

La société confirme ses objectifs de chiffre d'affaires, d'EBIT, de dette totale et de ratio d'endettement (dette totale divisée par la dette totale plus capitaux propres, y compris les intérêts minoritaires) pour 2005.

De 2002 à 2005, ABB prévoit une croissance annuelle moyenne composée du chiffre d'affaires de 4% en monnaies locales. La division Energie prévoit une croissance annuelle moyenne composée du chiffre d'affaires de 5,3% en monnaies locales. La division Automation prévoit une croissance annuelle moyenne composée du chiffre d'affaires de 3,3% en monnaies locales.

Pour 2005, l'objectif de marge EBIT du Groupe est maintenu à 8% en dollars US. Les objectifs de marge EBIT en dollars US pour 2005 sont maintenus à 10% pour la division Energie et 10,7% pour la division Automation.

La société a l'intention de réduire la dette totale à environ 4 milliards USD et le ratio d'endettement à environ 50% d'ici à 2005.

Les objectifs de chiffre d'affaires et de marge s'entendent hors acquisitions, cessions et fermetures d'activités majeures.

## Performances par division au 2<sup>ème</sup> trimestre 2004

### Energie

En millions USD (sauf indication contraire)	Q2 2004 <sup>1</sup>	Q2 2003 <sup>1, 2</sup>	Evolution
Commandes	2,734	1,928	42%
Chiffres d'affaires	2,282	1,933	18%
EBIT	168	155	8%
Marge EBIT	7.4%	8.0%	
Coûts de restructuration (compris dans l'EBIT)	-19	-18	

<sup>1</sup> Les chiffres pour le Groupe et la division Energie seront reformulés cette année pour corriger une surévaluation des résultats précédemment publiée. Pour plus d'informations, se reporter à la Note 2 – Surévaluation des résultats dans une filiale italienne, dans les Notes du résumé des états financiers consolidés, jointes à ce communiqué de presse. <sup>2</sup> Ajustés pour refléter la reclassification des activités vers les Abandons d'activités en 2003 et des activités d'automation des postes de la division Automation, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004.

Les commandes reçues par la division Energie ont augmenté de 42%, s'établissant à 2 734 millions USD au second trimestre 2004 (en hausse de 36% en monnaies locales). Les commandes ont progressé dans toutes les branches d'activités, reflétant la reprise dans les investissements des infrastructures électriques dans la plupart des régions, y compris la hausse de la demande des exploitants de réseaux pour des interconnexions de réseaux, ainsi qu'une augmentation de la demande de la part des clients industriels et des fabricants d'équipement d'origine (OEM). Les commandes de base ont continué leur tendance de forte croissance observée au premier trimestre cette année.

Les commandes provenant d'Asie ont fortement progressé et ont plus que doublé en Chine et en Inde, à la fois en dollars US et en monnaies locales ce trimestre, comparé à la même période en 2003. Les commandes comprennent un contrat de 390 millions USD pour la liaison électrique haute tension des Trois Gorges.

L'Europe de l'Ouest a enregistré une croissance des commandes à deux chiffres, à la fois en monnaies locales et en dollars US, grâce à une hausse des commandes de base. Les commandes ont baissé en Europe de l'Est, comparé aux niveaux élevés pour la même période l'an passé. La demande en Amérique du Nord a commencé à montrer des signes de reprise, et comprenait une commande de 17 millions USD pour des appareillages électriques haute tension et isolés au gaz aux Etats-Unis. En Amérique Latine, les commandes ont aussi augmenté de plus de 10%, à la fois en dollars US et en monnaies locales. Les commandes sont restées soutenues au Moyen-Orient et en Afrique, malgré une légère baisse ce trimestre comparé aux niveaux élevés observés à la même période en 2003.

Le chiffre d'affaires ce trimestre est en hausse de 18%, s'élevant à 2 282 millions USD (en hausse de 13% en monnaies locales), puisque le niveau élevé des commandes produits enregistrées depuis la fin 2003 a eu un impact sur la croissance du chiffre d'affaires. Le chiffre d'affaires a connu une progression à deux chiffres à la fois en dollars US et en monnaies locales dans toutes les branches d'activités, sauf pour la branche d'activités Réseaux Electriques, dont le chiffre d'affaires a diminué en raison du faible niveau de réalisation des projets majeurs ce trimestre.

Le chiffre d'affaires a enregistré une croissance à deux chiffres dans toutes les régions à la fois en monnaies nominales et locales ce trimestre comparé au même trimestre en 2003, sauf en Amérique du Nord, où il est en légère baisse. La plus forte amélioration a été observée en Asie, en Europe de l'Ouest et de l'est, au Moyen-Orient et en Afrique.

L'EBIT du second trimestre a augmenté pour s'établir à 168 millions USD, reflétant principalement une hausse du chiffre d'affaires et une amélioration continue des marges liées à la productivité dans la plupart des activités produits. La marge EBIT s'est élevée à 7,4%, tandis que la marge EBIT avant restructuration a atteint 8,2%. La croissance de la marge dans les activités produits a été affectée par une baisse du chiffre d'affaires générée par les projets et l'utilisation de la faible capacité dans certaines parties de l'activité Systèmes qui en a résulté. Cet impact devrait s'atténuer sur le reste de l'année.

La trésorerie provenant des opérations s'est élevée à 11 millions USD au second trimestre, comparé à 243 millions USD au même trimestre en 2003. La différence reflète principalement une augmentation des fonds de roulement provenant d'une baisse des avances clients dans l'activité Systèmes et d'une baisse des créances commerciales. Les fonds de roulement nets, en

tant que pourcentage du chiffre d'affaires, ont légèrement baissé ce trimestre, comparé au second trimestre 2003.

Surévaluation des résultats: Comme il a été annoncé en juin 2004, une enquête interne a dévoilé une surévaluation de l'EBIT d'environ 70 millions USD du premier trimestre 1998 au premier trimestre 2004 dans l'activité moyenne tension en Italie. Les états financiers consolidés et les résultats de la division Energie présentés dans ce communiqué de presse n'ont pas encore été reformulés pour refléter la surévaluation des résultats. ABB a l'intention de reformuler ses états financiers consolidés en 2004.

## Automation

En millions USD (sauf indication contraire)	Q2 2004	Q2 2003 <sup>1</sup>	Evolution
Commandes	2,892	2,418	20%
Chiffres d'affaires	2,700	2,404	12%
EBIT	260	191	36%
Marge EBIT	9.6%	7.9%	
Coûts de restructuration (compris dans l'EBIT)	-16	-25	

<sup>1</sup> Ajustés pour refléter le transfert des activités d'automation des postes vers la division Energie, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004

La division Automation a enregistré des commandes de 2 892 millions USD au second trimestre 2004, soit une hausse de 20% comparé au même trimestre l'année dernière (une hausse de 14% en monnaies locales). Cette amélioration a été conduite par une augmentation des commandes de base dans toutes les branches d'activités et dans la plupart des segments clients.

Les commandes ont enregistré une progression à deux chiffres à la fois en dollars US et en monnaies locales dans toutes les régions, sauf au Moyen-Orient et en Afrique, où les commandes sont en baisse. La Chine et l'Inde ont de nouveau conduit la croissance en Asie, grâce à une demande soutenue dans les secteurs de la pâte à papier, des minéraux et de la marine. Les commandes en Amérique du Nord ont augmenté comparé au même trimestre en 2003, progressant pour le troisième trimestre consécutif. Les commandes sont également en hausse en Europe de l'Ouest, signe d'une reprise économique dans plusieurs secteurs. La croissance des commandes s'est poursuivie en Europe de l'Est et en Amérique Latine.

Les commandes de base ont fortement progressé ce trimestre à la fois en dollars US et en monnaies locales, contribuant ainsi à la forte croissance des commandes dans les branches d'activités Produits Automation et Automation des Process. Le système de commande des process Industrial IT 800xA d'ABB a continué d'être bien accueilli sur le marché. Les commandes sont aussi en augmentation dans l'activité Automation Manufacturière en raison d'une commande majeure en Amérique du Nord.

Le chiffre d'affaires et l'EBIT ont augmenté pour le septième trimestre consécutif. Le chiffre d'affaires s'est élevé à 2 700 millions USD, en hausse de 12% (6% en monnaies locales), comparé au second trimestre l'année dernière. Le chiffre d'affaires en monnaies locales est en progression dans la branche d'activité Produits Automation, et il est stable dans les branches d'activités Automation des Process et Automation Manufacturière.

Le chiffre d'affaires en Chine est en hausse de près de 50%, et a presque doublé en Inde ce trimestre à la fois en dollars US et monnaies locales, entraînant une autre amélioration forte du

chiffre d'affaires en Asie. Le chiffre d'affaires a augmenté en Europe de l'Ouest à la fois en monnaies locales et nominales, et a enregistré une croissance à deux chiffres en Europe de l'Est à la fois en dollars US et en monnaies locales, comparé à la même période en 2003. Le chiffre d'affaires reste inchangé en Amérique Latine, et a baissé en Amérique du Nord.

L'EBIT a augmenté de 36%, à 260 millions USD comparé au même trimestre en 2003. Cette augmentation a permis à la marge EBIT de passer de 7,9% à 9,6%. Les principaux facteurs sont les améliorations continues de la productivité, l'augmentation du chiffre d'affaires pour les produits à marge élevée, et la baisse des coûts de restructuration. La marge EBIT avant restructuration a progressé, s'établissant à 10,2% au second trimestre 2004 comparé à 9,0% à la même période l'année dernière.

La trésorerie provenant des opérations pour la division a poursuivi son amélioration établie à la fin 2003, s'élevant à 225 millions USD, en hausse de 82 millions USD comparé au second trimestre 2003. La hausse des résultats et la poursuite de la réduction des fonds de roulements dans toutes les branches d'activités, ont contribué à cette amélioration.

## Activités non-stratégiques

EBIT (en millions USD)	Q2 2004	Q2 2003 <sup>1</sup>
Equity Ventures	16	47
Reste de l'activité Financements Structurés	2	(54)
Systèmes de construction	(18)	(46)
New Ventures	(7)	(6)
Autres activités non-stratégiques	(2)	(2)
<b>Total</b>	<b>(9)</b>	<b>(61)</b>
Coûts de restructuration (compris dans l'EBIT)	(5)	(33)

<sup>1</sup> Ajustés pour refléter la reclassification des activités vers les Abandons d'activités en 2003

Les activités non-stratégiques ont enregistré un EBIT négatif de 9 millions USD au second trimestre comparé à une perte de 61 millions USD pour la même période en 2003. La baisse dans l'activité Equity Ventures reflète le désengagement des deux investissements en Australie au second trimestre 2003 qui a généré une plus-value de 28 millions USD. La hausse des résultats dans le reste de l'activité Financements Structurés provient de la non-récurrence de la perte de 87 millions USD sur la vente de la participation de 35% d'ABB dans Swedish Export Credit Corporation en juin 2003.

La baisse de l'EBIT négatif dans les Systèmes de Construction reflète le désengagement de la plupart de ces activités en 2003 et au début 2004. La majorité de la perte provient des coûts associés à la cessation progressive de la petite opération américaine. La plus grosse partie de cette activité qui reste à céder se situe en Allemagne, qui a enregistré une faible perte opérationnelle au second trimestre.

## Corporate

EBIT (en millions USD)	Q2 2004	Q2 2003 <sup>1</sup>
Siège social/administration	(109)	(106)
Recherche et développement	(23)	(23)
Autres <sup>2</sup>	1	(16)
<b>Total</b>	<b>(131)</b>	<b>(145)</b>
Coûts de restructuration (compris dans l'EBIT)	0	(6)

<sup>1</sup> Ajusté pour refléter la reclassification des activités vers les Abandons d'activités en 2003

<sup>2</sup> Comprend les effets de consolidation, l'immobilier et les Services de Trésorerie

Les coûts de Siège Social et administration sont restés stables comparé à la même période un an auparavant. Le poste « Autres » comprend des plus-values d'environ 15 millions sur la vente de biens immobiliers au second trimestre cette année.

## Autre résultat (frais), net

L'EBIT du groupe du second trimestre inclut une dépense nette de 3 millions USD (95 millions USD au même trimestre en 2003) comprenant des coûts de restructuration, des plus-values et des moins-values, des dépréciations d'actifs, et des résultats des sociétés mises en équivalence et des licences.

- Les coûts de restructuration au second trimestre s'élevaient à 40 millions USD (82 millions USD au second trimestre 2003), y compris 20 millions USD provenant du programme d'amélioration de la productivité Step change
- Les dépréciations d'actifs ce trimestre ont atteint 15 millions USD (2 millions USD au trimestre en 2003), principalement liées à un bien immobilier en Suisse
- Des plus-values se sont élevées à 30 millions USD (comparé à des moins-values de 69 millions USD à la même période en 2003), y compris un gain de 15 millions USD sur la vente de terrains et de bâtiments en Suisse, et un gain de 7 millions USD sur la vente d'activités en Suède et aux Etats-Unis.
- Le résultat des sociétés mises en équivalence a diminué, passant de 50 millions USD à 14 millions USD au second trimestre 2003, reflétant la cession de la participation de 35% dans Swedish Export Credit Corporation en juin l'année dernière. Le résultat des licences au second trimestre est resté stable à 8 millions USD

## Abandons d'activités

Résultat net (perte) (en millions USD)	Q2 2004	Q2 2003 <sup>1</sup>
Activité de Réassurance	(7)	19
Amiante	9	(36)
Activité Pétrole, Gaz et Pétrochimie	(23)	(46)
Autre	(20)	(8)
<b>Perte nette totale</b>	<b>(41)</b>	<b>(71)</b>

<sup>1</sup> Ajustés pour refléter la reclassification des activités vers les Abandons d'activités en 2003

Les coûts liés au règlement de la vente de l'activité de réassurance d'ABB, finalisée le 16 avril 2004, ont entraîné une perte de 7 millions USD au second trimestre. Le résultat de l'amiante est dû principalement à un gain de 12 millions USD sur l'ajustement au prix de marché d'environ 30 millions d'actions ABB réservées pour couvrir une partie des dépenses de la société dans le dossier de l'amiante, comparé à une dépense de 30 millions USD enregistrée au second trimestre 2003.

## Pétrole, Gaz et Pétrochimie

(en millions USD)	Q2 2004	Q2 2003	Evolution
Commandes	611	845	-28%
Chiffre d'affaires	802	1,056	-24%
Perte nette (après impôts)	(23)	(46)	

Les commandes ont baissé de 28% dans l'activité Pétrole, Gaz et Pétrochimie (en baisse de 29% en monnaies locales) au second trimestre 2004 comparé à la même période en 2003. Les

commandes dans le secteur en aval ont diminué ce trimestre, en raison d'un processus de sélection plus compétitif, avec l'éloignement des contrats EPC vers des contrats remboursables à faible risque. Les commandes dans l'activité en amont ont augmenté, comparé au même trimestre l'année précédente.

Le chiffre d'affaires a chuté de 24% (en baisse de 26% en monnaies locales). La hausse du chiffre d'affaires dans l'activité en amont a été affectée par une diminution dans l'activité en aval comparé au même trimestre en 2003, période où le chiffre d'affaires a été augmenté par un projet majeur en Russie. La baisse du chiffre d'affaires dans l'activité en aval reflète aussi la modification continue de la stratégie de soumission des offres.

La perte nette provenant des activités ce trimestre s'est élevée à 23 millions USD (une perte de 46 millions USD au second trimestre 2003). L'activité en aval a enregistré un faible résultat net, comparé à une perte nette au même trimestre en 2003, suite à un résultat d'équilibre au premier trimestre 2004. Toutefois, ce gain a été plus qu'affecté par une perte dans l'activité en amont résultant principalement des coûts associés à sa vente (y compris des coûts de 22 millions USD au second trimestre liés à l'étude de conformité). La vente de l'activité en amont a été finalisée en juillet 2004.

## Annexe

### Chiffres clés ABB 2<sup>ème</sup> trimestre 2004

en millions USD		Q2 2004 <sup>1</sup>	Q2 2003 <sup>1,2</sup>	% évolution	
				Nominale	Locale
<b>Commandes</b>	<b>Groupe</b>	<b>5,529</b>	<b>4,727</b>	<b>17%</b>	<b>12%</b>
	Energie	2,734	1,928	42%	36%
	Automation	2,892	2,418	20%	14%
	Activités non-stratégiques	92	664		
	Corporate	(189)	(283)		
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>Groupe</b>	<b>4,913</b>	<b>4,843</b>	<b>1%</b>	<b>-4%</b>
	Energie	2,282	1,933	18%	13%
	Automation	2,700	2,404	12%	6%
	Activités non-stratégiques	127	799		
	Corporate	(196)	(293)		
<b>EBIT*</b>	<b>Groupe</b>	<b>288</b>	<b>140</b>	<b>106%</b>	
	Energie	168	155	8%	
	Automation	260	191	36%	
	Activités non-stratégiques	(9)	(61)		
	Corporate	(131)	(145)		
<b>Marge EBIT</b>	<b>Groupe</b>	<b>5.9%</b>	<b>2.9%</b>		
	Energie	7.4%	8.0%		
	Automation	9.6%	7.9%		
	Activités non-stratégiques				
	Corporate				
<b>Résultat net (perte)</b>		<b>86</b>	<b>(55)</b>		

### Chiffres clés ABB six premiers mois 2004

		Six mois 2004 <sup>1</sup>	Six mois 2003 <sup>1,2</sup>	% évolution	
				Nominale	Locale
<b>Commandes</b>	<b>Groupe</b>	<b>10,908</b>	<b>9,656</b>	<b>13%</b>	<b>4%</b>
	Energie	5,122	3,974	29%	21%
	Automation	5,898	4,850	22%	13%
	Activités non-stratégiques	258	1,501		
	Corporate	(370)	(669)		
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>Groupe</b>	<b>9,269</b>	<b>9,160</b>	<b>1%</b>	<b>-6%</b>
	Energie	4,134	3,700	12%	5%
	Automation	5,207	4,584	14%	5%
	Activités non-stratégiques	311	1,544		
	Corporate	(383)	(668)		
<b>EBIT*</b>	<b>Groupe</b>	<b>521</b>	<b>235</b>	<b>122%</b>	
	Energie	307	291	5%	
	Automation	473	346	37%	
	Activités non-stratégiques	(11)	(116)		
	Corporate	(248)	(286)		
<b>Marge EBIT</b>	<b>Groupe</b>	<b>5.6%</b>	<b>2.6%</b>		
	Energie	7.4%	7.9%		
	Automation	9.1%	7.5%		
	Activités non-stratégiques				
	Corporate				
<b>Résultat net (perte)</b>		<b>90</b>	<b>(100)</b>		

<sup>1</sup> Les chiffres pour le Groupe et la division Energie seront reformulés cette année pour corriger une surévaluation des résultats précédemment publiée. Pour plus d'informations, se reporter à la Note 2 – Surévaluation des résultats dans une filiale italienne, dans les Notes du résumé des états financiers consolidés, jointes à ce communiqué de presse. <sup>2</sup> Comprend la reclassification des activités vers les Abandons d'activités en 2003. \* Résultats avant frais financiers et impôts. Voir le Résumé des Informations Financières pour plus d'informations

## Autres informations

Le communiqué de presse et les transparents de présentation des résultats du second trimestre 2004 sont disponibles à partir du 29 juillet 2004 sur la section News Center ([www.abb.com/news](http://www.abb.com/news)) et sur la page d'accueil Relations Investisseurs de notre site ([www.abb.com/investorrelations](http://www.abb.com/investorrelations)).

ABB tiendra ce jour une conférence téléphonique pour les journalistes qui débutera à 10h00 (heure d'Europe Centrale). Les personnes qui souhaitent participer doivent composer le + 44 20 7107 0611 (depuis la Grande-Bretagne), +46 8 5069 2105 (depuis la Suède), et +41 91 610 56 00 (reste de l'Europe). Les lignes seront ouvertes 15 minutes avant le début de la conférence téléphonique. L'enregistrement audio de la conférence téléphonique sera disponible, une heure après la fin de la conférence et pendant 72 heures, les numéros d'appel sont les suivants : + 44 207 866 4300 (Grande-Bretagne), + 41 91 612 4330 (reste de l'Europe) ou + 1 412 317 0088 (USA). Le code est 299, suivi de la touche #.

Une conférence téléphonique pour les analystes et les investisseurs est également prévue ; elle débutera à 14h30 (heure Europe centrale). Les personnes qui souhaitent participer doivent composer le + 41 91 610 56 00 (Europe et reste du monde) ou le +1 412 858 4600 (depuis les USA). Les participants doivent appeler 10 minutes avant le début de la conférence téléphonique. L'enregistrement audio de la conférence téléphonique sera disponible, une heure après la fin de la conférence et pendant 72 heures, les numéros d'appel sont les suivants : + 41 91 612 4330 (Europe et reste du monde) ou + 1 412 317 0088 (USA). Le code est 304, suivi de la touche #.

La dernière date de publication des résultats trimestriels en 2004 est le 28 octobre. En 2005, les dates de publication des résultats trimestriels sont les suivantes:

16 février	Résultats 4 <sup>ème</sup> trimestre et exercice 2004
28 avril	Résultats 1 <sup>er</sup> trimestre 2005
28 juillet	Résultats 2 <sup>ème</sup> trimestre 2005
27 octobre	Résultats 3 <sup>ème</sup> trimestre 2005

ABB ([www.abb.com](http://www.abb.com)) est un fournisseur mondial de technologies de l'énergie et de l'automatisation qui permet à ses clients industriels et aux utilities d'améliorer leurs performances tout en réduisant l'impact de leurs activités sur l'environnement. Le groupe ABB est présent dans environ 100 pays et emploie environ 105 000 personnes.

Zurich, 29 juillet 2004  
Jürgen Dormann, président et CEO

Ce communiqué de presse contient des informations et affirmations sur le futur qui ne sont pas des faits établis, elles comportent des risques et des incertitudes qui pourraient entraîner une modification des résultats. Ces affirmations sont basées sur des prévisions, des estimations et des projections quant à la situation économique globale, à la situation économique régionale et industrielle qui représente les marchés majeurs dans lesquels opère ABB Ltd. au travers de ses différentes lignes d'activités. Ces prévisions, estimations et projections sont généralement identifiables dans des affirmations contenant des mots tels que prévisions, projections, estimations ou des expressions similaires. Parmi les facteurs importants qui pourraient affecter les résultats et créer des écarts par rapport aux prévisions, citons entre autres, la capacité d'ABB à céder certaines de ses activités non stratégiques dans des termes et conditions acceptables pour elle, la capacité d'ABB de poursuivre la réduction de sa dette tel que prévu, la résolution des plaintes amiantes dans des conditions qui soient satisfaisantes pour ABB, les conditions économiques, les conditions de marché dans les zones géographiques correspondant aux marchés majeurs d'ABB, les conditions d'acceptation des nouveaux produits et services par ces marchés, les modifications décidées par les autorités de régulation, les changements des taux de change et autres facteurs tel qu'ils peuvent être discutés quelquefois lors des déclarations avec la SEC, incluant son rapport annuel, les rapports de déclarations 20-F. Bien qu'ABB considère que ces prévisions et affirmations sont basées sur des hypothèses raisonnables, elle ne garantit en rien que les prévisions soient atteintes.

## Pour plus d'informations, merci de contacter:

### Media Relations

Thomas Schmidt, Wolfram Eberhardt  
Tel: +41 43 317 6568  
Fax: +41 43 317 7958  
[media.relations@ch.abb.com](mailto:media.relations@ch.abb.com)

### Investor Relations

Switzerland: Tel. +41 43 317 3804  
Sweden: Tel. +46 21 325 719  
USA: Tel. +1 203 750 7743  
[investor.relations@ch.abb.com](mailto:investor.relations@ch.abb.com)

### ABB Ltd

Affolternstrasse 54  
CH-8050 Zurich, Switzerland