



Résumé des Informations Financières

Neuf premiers mois - Fin septembre 2003

ABB Ltd

Résumé des Comptes d'Exploitation Consolidés

	Janvier - Septembre		Juillet - Septembre	
	2003	2002 (reformulé)	2003	2002 (reformulé)
	----- tous les montants sont non audités ----- (en millions, sauf données par action)			
Chiffre d'affaires	\$ 14 344	\$ 12 957	\$ 4 798	\$ 4 491
Coût des produits vendus	(10 718)	(9 601)	(3 605)	(3 435)
Bénéfice brut	3 626	3 356	1 193	1 056
Frais commerciaux et administratifs	(2 984)	(2 988)	(953)	(997)
Frais d'amortissements	(31)	(30)	(10)	(10)
Autre résultat (frais), net	(91)	(8)	32	(135)
Résultats avant frais financiers et impôts	520	330	262	(86)
Produits financiers et dividendes reçus	108	146	38	42
Intérêts et autres frais financiers	(455)	(164)	(166)	68
Résultat (perte) des opérations continues avant impôts et intérêt minoritaire	173	312	134	24
Provisions pour impôts	(59)	(96)	(45)	(8)
Intérêt minoritaire	(55)	(50)	(25)	(23)
Résultat (perte) des opérations continues	59	166	64	(7)
Résultat (perte) des opérations discontinues, net d'impôts	(438)	(121)	(343)	(141)
Résultat net (perte)	\$ (379)	\$ 45	\$ (279)	\$ (148)

Résultat de base (perte) par action :

Résultat (perte) des opérations continues	\$ (0,05)	\$ 0,15	\$ 0,05	\$ (0,01)
Résultat net (perte)	\$ (0,32)	\$ 0,04	\$ (0,23)	\$ (0,13)

Résultats dilués (perte) par action :

Résultat (perte) des opérations continues	\$ (0,05)	\$ 0,03	\$ 0,05	\$ (0,10)
Résultat net (perte)	\$ (0,32)	\$ (0,07)	\$ (0,23)	\$ (0,22)



ABB Ltd
Résumé des Bilans Consolidés

	Au 30 septembre 2003	Au 30 juin 2003	Au 31 décembre 2002
	----- tous les montants sont non audités ----- (en millions, sauf données par action)		
Caisse et valeurs réalisables	\$ 2 184	\$ 2 010	\$ 2 441
Valeurs négociables	2 079	2 088	2 135
Créances, net	6 850	7 086	6 912
Stocks, net	2 660	2 625	2 303
Charges payées d'avance	2 006	2 083	2 676
Actifs des opérations discontinues	3 567	3 973	3 745
Total des actifs	19 346	19 865	20 212
Prêts	1 556	1 461	1 639
Biens immobiliers et immobilisations corporelles, net	2 835	2 796	2 756
Survaleur	2 361	2 351	2 291
Biens incorporels et autres actifs incorporels, net	580	572	590
Pensions payées d'avance et autres avantages associés	522	533	537
Investissements et autres	1 349	1 210	1 508
Total des actifs circulants	\$ 28 549	\$ 28 788	\$ 29 533
Fournisseurs	\$ 2 910	\$ 2 967	\$ 2 820
Autres fournisseurs	1 864	2 025	2 102
Emprunt à court terme et parties à court terme des emprunts à long terme	3 089	3 596	2 575
Dettes cumulées et autres	7 077	6 837	8 177
Dettes des opérations discontinues	2 484	2 860	2 827
Total dettes à court terme	17 424	18 285	18 501
Prêts à long terme	5 257	4 589	5 370
Dettes sociales	1 768	1 701	1 643
Impôts différés	1 089	1 074	1 152
Autres charges	1 742	1 648	1 596
Total dettes	27 280	27 297	28 262
Intérêt minoritaire	250	214	258
Capitaux propres:			
Capital social et capital libéré supplémentaire (1,600,009,432 actions autorisées, 1,200,009,432 actions émises au 30 septembre 2003)	571	571	2 027
Bénéfices non distribués	2 235	2 514	2 614
Autre perte globale cumulée	(1 649)	(1 670)	(1 878)
Actions de trésorerie évaluées à (6,830,312 actions au 30 septembre 2003)	(138)	(138)	(1 750)
Total capitaux propres	1 019	1 277	1 013
Total passifs	\$ 28 549	\$ 28 788	\$ 29 533



ABB Ltd
Résumé des Tableaux de Financement Consolidés

	Janvier - Septembre 2003		Juillet - Septembre 2003	
	2002 (reformulé)		2002 (reformulé)	
	----- tous les montants sont non audités -----			
	(en millions)			
Activités d'exploitation				
Résultat (perte)	\$ (379)	\$ 45	\$ (279)	\$ (148)
<i>Ajustements pour rapprocher le résultat (perte) avec la trésorerie nette dérivée des activités d'exploitation :</i>				
Dépréciation et amortissements	435	442	145	151
Provisions*	(722)	(422)	(82)	(81)
Retraites et indemnités assimilées	23	69	73	40
Impôts différés	(129)	(78)	(44)	(50)
Gains nets sur cessions d'immobilisations corporelles	(23)	(20)	(11)	(9)
Autre	265	(106)	103	(68)
<i>Variation des actifs et des passifs d'exploitation</i>				
Valeurs négociables	29	498	(6)	35
Créances Clients	(151)	374	(107)	161
Stock	(109)	(125)	16	77
Comptes fournisseurs	(60)	(53)	(13)	(131)
Autres actifs et passifs, net	(11)	(859)	326	(203)
Trésorerie provenant des activités d'exploitation	(832)	(235)	121	(226)
Activités d'investissement				
Variations des créances financières	181	112	22	261
Achats des valeurs négociables (autres que trading)	(2 309)	(2 336)	(424)	(792)
Achats d'immobilisations corporelles	(391)	(444)	(161)	(147)
Acquisition d'activités (net de la trésorerie acquise)	(49)	(99)	(5)	(35)
Produits provenant des cessions de valeurs négociables (autre que trading)	2 482	2 636	479	797
Produits provenant de cessions de biens immobiliers et immobilisations	96	390	34	47
Produits provenant des cessions d'activités (net de la trésorerie cédée)	465	257	208	28
Cash lié aux activités d'investissement	475	516	153	159
Activités de financement				
Variations des dettes	(231)	(1 019)	(179)	(185)
Mouvements de la trésorerie et du capital social	156	--	--	--
Autre	22	(67)	(20)	(85)
Cash net provenant des activités de financement	(53)	(1 086)	(199)	(270)
Effets de variations de taux de change sur caisse et valeurs	95	50	34	(34)
Trésorerie nette provenant des cessions d'activité	58	(90)	65	(66)
Variations nettes de la trésorerie et équivalents opérations continues				
	(257)	(845)	174	(437)
Trésorerie et équivalents - début de période	2 441	2 412	2 010	2 004
Trésorerie et équivalents - fin de période	\$ 2 184	\$ 1 567	\$ 2 184	\$ 1 567
Intérêts payés	\$ 324	\$ 445	\$ 98	\$ 169
Impôts payés	\$ 157	\$ 202	\$ 51	\$ 63

* Reclassées pour correspondre au changement dans l'ensemble des provisions (précédemment cette ligne ne comportait que les provisions pour les frais de restructuration)

ABB Ltd - Notes sur le résumé des états financiers consolidés (non audités)

(en millions USD, sauf données par action)

Note 1 Le résumé des états financiers consolidés

Le résumé des états financiers consolidés est préparé d'après les principes comptables généralement admis aux Etats Unis d'Amérique (USGAAP) et, sauf mention contraire, les montants sont exprimés en USD (\$). Les données pour les commandes et l'effectif de la Société sont indiquées au titre d'information supplémentaire et ne nécessitent pas d'être communiquées dans le cadre des principes comptables US GAAP. Le résumé des informations financières attaché n'a pas été audité ; toutefois, selon la direction, il inclut tous les ajustements normaux nécessaires pour une présentation juste de la position financière non auditée de la Société au 30 septembre 2003, et des résultats consolidés de ses opérations et de la trésorerie pour les trois mois et neuf mois se terminant les 30 septembre 2002 et 2003.

La valeur faciale du capital social est libellée en Franc suisse.

Le résumé des états financiers au 30 septembre 2003 doit être lu avec les résultats financiers au 31 décembre 2002 qui figurent dans le Rapport Annuel 2002 de la Société et le rapport annuel de la Société dans le document 20-F pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2002, tel qu'il est amendé. Le rapport d'audit sur les états financiers consolidés de la société inclus le Rapport Annuel de la société sur le formulaire 20-F contient un paragraphe qui décrit les conditions qui ont soulevé un doute quant à la capacité de la Société à poursuivre ses activités en tant que société.

La Société considère que le résultat avant frais financier et impôts (EBIT), qui exclut les revenus des intérêts et des dividendes, des provisions pour impôts, des intérêts minoritaires et opérations discontinues, net d'impôts, est la mesure la plus appropriée des performances opérationnelles et financières de la Société et de ses divisions. Par conséquent, la Société s'évalue et évalue ses divisions selon l'EBIT (résultat d'exploitation).

Note 2 Développements des neuf premiers mois se terminant le 30 septembre 2003:

- Assemblée générale annuelle

Lors de l'assemblée générale annuelle de la Société qui a eu lieu le 16 mai 2003, les actionnaires de la Société ont approuvé les amendements aux statuts relatifs au capital social autorisé et une augmentation du capital social conditionnel.

Les amendements comprennent la création d'un capital social autorisé de 250 millions de francs suisses, en remplacement de l'ancien capital de 100 millions de francs suisses qui a expiré en juin 2001. Cela autorise le Conseil d'Administration d'ABB à émettre jusqu'à 100 millions d'actions nouvelles ABB, dont quelque 30 millions sont réservés pour être utilisés dans le cadre du projet de réorganisation de la filiale américaine d'ABB, Combustion Engineering Inc.

Les amendements prévoient également une augmentation du capital conditionnel, qui passera de 200 millions à 750 millions de francs suisses, permettant ainsi l'émission supplémentaire à hauteur de 300 millions d'actions nouvelles ABB.

- Vente d'actions de trésorerie

En mars 2003, la société a vendu, environ, 80 millions d'actions de trésorerie en deux transactions pour un montant approximatif de 156 millions USD.

- Cessions d'activités majeures

En mars 2003, la Société a vendu son activité de crédits bail des avions pour environ 90 millions USD. Suite à l'introduction de la norme comptable FIN 46 Financial Accounting Standards Board Interpretation No 46, *Consolidation of Variable Interest Entities*, la Société a déterminé qu'elle est le bénéficiaire premier des entités à participation variable établies par l'acheteur et ainsi consolidées par cette entité.

En mai 2003, la Société a vendu sa participation dans Sinopec en Chine, participation anciennement enregistrée sous valeurs réalisables, pour environ 84 millions USD, entraînant une perte sur cession de 40 millions USD enregistrée dans le poste Frais financiers et autres charges.

En juin 2003, la Société a vendu sa participation dans certains investissements en Australie pour environ 90 millions USD, réalisant un gain de 28 millions USD enregistré dans le poste Autre résultat (charge), net

En juin 2003, la Société a vendu la totalité de sa participation de 35% dans in Swedish Export Credit Corporation au gouvernement suédois pour 1 240 millions de couronnes suédoises, réalisant ainsi des produits nets d'environ 149 millions USD et une perte sur cession de 87 millions USD enregistrée sous le poste Autre résultat (charge), net.

En août 2003, la Société a finalisé la vente de son activité Systèmes de Construction en Suède, Norvège, Danemark, Finlande, Russie et les Etats Baltiques à YIT Corporation basée à Helsinki en Finlande, pour un montant d'environ 185 millions USD, générant un gain de 95 millions USD enregistré dans le poste Autre résultat (charge) net.

En septembre 2003, la Société a vendu son activité Systèmes de Construction dans plusieurs pays, principalement en Belgique et en Hollande pour des produits totaux d'environ 15 millions USD, entraînant un gain immatériel sur cession.

- Reclassements et retraitements

Les montants des périodes précédentes ont été reclassés pour être conformes à la présentation actuelle de la Société.

Le 17 avril 2003, Swedish Export Credit Corporation, une société d'investissements dont ABB est actionnaire, a apporté une modification à son Rapport Annuel sur le formulaire 20-F pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2001, afin de corriger une erreur dans sa comptabilité de la juste valeur de certains instruments financiers. Les montants présentés dans ces résumés des états financiers consolidés incluent l'effet des ajustements enregistrés par Swedish Export Credit Corporation pour la période se terminant au 30 septembre 2002, afin de comptabiliser correctement ces instruments conformément aux principes comptables généralement acceptés aux Etats-Unis. Les effets de ces ajustements ont entraîné un gain net de 29 millions USD dans les neuf premiers mois de 2002 et une perte de 90 millions USD au troisième trimestre 2002. Ces ajustements ne figuraient pas dans le résumé des informations financières 2002 précédemment publiées.

En février 2003, la Securities and Exchange Commission (SEC) a fourni une clarification à la Société concernant un composant des obligations convertibles de la Société émises en mai 2002, qui doivent être comptabilisées comme des produits dérivés. Les montants présentés dans le résumé des tableaux des états financiers consolidés comprennent un gain de 208 millions USD et des intérêts et autres frais financiers de 182 millions USD à la fois dans les neuf premiers mois et au troisième trimestre 2002 afin de justifier correctement de tels produits dérivés conformément à la clarification. Ces ajustements n'ont pas été reflétés dans le résumés des informations financières du 30 septembre 2002 publiées le 24 octobre 2002. Voici aussi « Comptabilité des obligations convertibles »

- Programme de restructuration

En juillet 2001, la Société a lancé le Programme 2001, afin d'améliorer la productivité, de réduire les coûts, de simplifier les lignes de produits, de réduire le nombre d'implantations et de procéder à d'autres réductions de taille pour répondre à l'affaiblissement des marchés et à la consolidation de clients majeurs dans certaines industries. Ce programme devrait être réalisé en 2003.

Au cours des neuf premiers mois de 2003, la Société a versé des indemnités de licenciement de 81 millions USD, à environ 2 102 employés et 13 millions USD pour couvrir les coûts relatifs aux résiliations de crédits bails et autres frais de sortie concernant le programme 2001. D'après les modifications apportées à l'estimation d'origine de la Direction, une baisse de 5 millions USD dans le montant cumulé de la réduction d'effectif, des résiliations de crédits bail et autres coûts de sortie ont été inclus dans autres résultats (charges), net. Les variations des taux de change ont entraîné une augmentation de 19 millions USD des dettes cumulées pour les réductions d'effectif, les résiliations de crédits bail et les autres frais de sortie. Au 30 septembre 2003, les dettes cumulées comprenaient 13 millions USD pour les indemnités de licenciement et 53 millions USD pour les résiliations de crédits bail et autres frais de sortie. Le programme 2001 étant en grande partie achevé en 2002, la charge restante sera payée sur 2003.

En octobre 2002, la Société a lancé le programme Step Change. La Société estime que le coût de restructuration dans le cadre du programme Step Change sera d'environ de 300 millions USD et 200 millions USD respectivement, en 2003 et 2004. Les objectifs du programme Step Change visent à accroître la compétitivité des activités principales de la société, à réduire les frais généraux et à rationaliser ses opérations d'environ 900 millions USD sur une base annuelle d'ici 2005. Les objectifs du programme Step Change devraient être atteints pour la mi-2004.

Au cours des neuf premiers mois de 2003, dans le cadre du programme Step Change, la Société a enregistré des frais de restructuration de 126 millions USD concernant les réductions d'effectifs et de 39 millions USD concernant les résiliations de crédits bail et autres frais de sortie associés au programme Step Change. D'après les modifications apportées à l'estimation d'origine de la Direction, un montant de 3 millions USD a été ajouté aux montants cumulés pour les réductions d'effectifs, les résiliations de crédits bail et autres frais de sortie et figurent dans Autre résultat (charges), net. Ces coûts sont inclus sous la rubrique Autre résultats (charges), net. Des indemnités de licenciement de 90 millions USD ont été versées à environ 722 employés et 19 millions USD ont été versés pour couvrir les coûts associés aux résiliations de crédits bail et autres frais de sortie. La réduction d'effectif a touché la production, l'encadrement et le personnel administratif. Les variations de taux de change ont entraîné une augmentation de 2 million USD des dettes cumulées pour les réductions d'effectifs, les résiliations de crédits bail et autres frais de sortie. Au 30 septembre 2003, les dettes cumulées comprenaient 74 millions USD pour les indemnités de licenciement et 44 millions USD pour les résiliations de crédits bail et autres frais de sortie.

En ce qui concerne d'autres programmes de restructuration, au cours des neuf premiers mois de 2003, la Société a enregistré des frais de restructuration de 27 millions USD associés aux réductions d'effectifs, résiliations de crédits bail et autres frais de sortie. Un montant de 16 millions USD a été payé pour couvrir les indemnités de licenciement et coûts associés aux résiliations de crédits bail et autres frais de sortie. Des indemnités de licenciement ont été versées à environ 251 employés. Des réductions d'effectifs ont touché la production, l'encadrement et le personnel administratif. Les variations de taux de change ont entraîné une diminution de 4 millions USD des dettes cumulées pour les réductions d'effectifs, les résiliations de crédits bail et autres frais de sortie. Au 30 septembre 2003, les dettes cumulées comprenaient 25 millions USD d'indemnités de licenciement et 5 millions USD pour les résiliations de crédits bail et autres frais de sortie.

- Emprunts

Le total des emprunts en cours de la Société au 30 septembre 2003, et au 1er décembre 2002 s'élevait à 8 346 millions USD et 7 945 millions USD, respectivement. En décembre 2002, la Société a établi une

nouvelle facilité de crédit revolving de 1,5 milliards USD à 364 jours. Cette facilité inclut une option de term-out à 364 jours qui permet de proroger un montant maximum de 750 millions USD (moins un montant défini provenant de l'obligation convertible de 1 000 millions CHF) pour 364 jours supplémentaires sous forme de prêt à terme. Au 31 décembre 2002, rien n'avait été tiré dans cette nouvelle facilité de crédit. En 2003, les montants ont été tirés dans la limite mensuelle prévue jusqu'en septembre où ce montant a été réduit, et, au 30 septembre 2003, il restait un montant de 753 millions USD sur cette facilité de crédit.

Cette facilité de crédit est garantie par différents actifs d'ABB, dont les actions de la Division Pétrole, Gaz et Pétrochimie (qu'il est prévu de céder et qui figure au bilan des activités discontinues), des activités spécifiques et certaines sociétés régionales. La facilité est également garantie par certains prêts intra-groupe.

La facilité de crédit comportait certaines stipulations financières concernant la couverture d'un intérêt minimum, la dette brute totale, un niveau minimum de valeurs nettes consolidées ainsi que des niveaux minimums des produits résultant de cessions d'actifs et d'activités en 2003.

- Obligations convertibles

En mai 2002, la Société a émis des obligations non subordonnées convertibles à échoir en 2007, dont le montant total s'élève à 968 millions USD. Ces obligations génèrent des intérêts semi-annuels à un taux fixe annuel de 4,625% et sont convertibles en 84 940 935 d'actions ordinaires intégralement payées de la Société à un cours initial de conversion de 18,48 francs suisses (convertis en dollars US à un taux de conversion fixe de 1,6216 francs suisses par dollar US). Le prix de conversion est soumis aux provisions d'ajustements pour protéger contre la dilution ou changement de contrôle. Les actions de la Société à émettre si les obligations sont converties sont libellées en francs suisses tandis que les obligations sont libellées en USD. Conformément à la SFAS 133, *Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities* et comme défini d'après les discussions et la Securities and Exchange Commission, un élément des obligations convertibles doit être comptabilisé comme produit dérivé. Une partie des produits de l'émission est remboursée pour correspondre à la valeur du produit dérivé à l'émission et les changements suivants de la valeur du produit dérivé sont comptabilisés dans le résultat et en tant qu'ajustement de la valeur comptable de l'obligation. L'allocation d'une partie des produits au produit dérivé crée un escompte à l'émission qui est amorti sur le résultat tout au long de la vie de l'obligation. Du fait de la baisse du prix des actions de la Société depuis l'émission des obligations jusqu'au 31 décembre 2002, la Société a enregistré un gain résultant du changement de la juste valeur du produit dérivé, partiellement contre balancé par l'amortissement de l'escompte effectif, ce qui débouche sur une baisse nette des intérêts et autres frais financiers de 215 millions USD avec une réduction correspondante des emprunts à long terme. Au 30 septembre 2003, suite à l'augmentation de la valeur du produit dérivé depuis la fin de l'année à laquelle vient s'ajouter l'amortissement continu de l'escompte d'émission, la charge sur le résultat atteignait 79 millions USD pour les neuf premiers mois de 2003 avec une augmentation correspondante des emprunts à long terme par rapport au bilan au 31 décembre 2002.

En septembre 2003, la Société a émis des obligations non subordonnées convertibles à échoir en 2010 dont le montant total s'élève à 1 000 millions CHF. Ces obligations génèrent des intérêts annuels en fin d'année à un taux annuel fixe de 3,5% et sont convertibles en 83 682 008 actions ordinaires de la Société intégralement payées à un taux de conversion initial de 11,95 CHF. Le prix de conversion est sous réserve des provisions d'ajustement pour protéger contre la dilution ou changement de contrôle.

- Opérations discontinues et activités à vendre

Les désengagements et cessions suivants sont traités comme opérations discontinues dans le cadre de la SFAS 144, *Accounting for the Impairment or Disposal of Long-Lived Assets*, émises en Août 2001 par le comité FASB le bilan et les données du compte de résultats pour toutes les périodes présentées ont été reformulées pour présenter la position financière et les résultats des opérations des activités d'après les

critères de la SFAS 144, au titre d'actifs et de passifs des opérations discontinues et en tant qu'opérations discontinues. Dans l'état financier de la trésorerie, les effets des actifs et passifs à la vente et en opérations discontinues ne sont pas séparés, comme cela est autorisé par la SFAS 95, *Statement of Cash Flows*.

En novembre 2002, la Société a vendu la majorité de son activité Financements Structurés à GE Commercial Finance et a reçu un produit total au comptant d'environ 2,0 milliards USD. La cession du portefeuille de Financements Structurés comprenait des activités de financement global d'infrastructures de leasing et de financement d'activités. La cession de cette activité s'inscrit dans le cadre de la stratégie de se recentrer sur les technologies de l'énergie et de l'automation pour ses clients industriels et les utilités. En outre, la vente de Financements Structurés a été une étape importante dans l'actuel programme de la Société pour renforcer son bilan et réduire sa dette totale. Les résultats des opérations de ces activités sont présentés dans les opérations discontinues.

En décembre 2002, la Société a vendu à Ruhrgas Industries GmbH, Allemagne, son activité Mesures et Comptage pour un produit total en liquidités d'environ 223 millions USD. Cette activité portant sur les instruments de mesure de consommation d'eau et d'électricité ne fait plus partie des activités essentielles de la Société et sa cession s'inscrit dans la stratégie visant à se recentrer sur les technologies de l'énergie et de l'automation pour les clients industriels et les utilités. Les résultats des opérations de ces activités sont présentés dans les opérations discontinues.

Au cours du quatrième trimestre 2002, la Société s'est engagée à vendre l'activité Pétrole, Gaz et Pétrochimie qui a été considérée comme opération discontinue au 31 décembre 2002. Après le 30 septembre 2003, la Société a signé un accord préliminaire pour vendre la majorité de l'activité an amont de la division Pétrole, Gaz et Pétrochimie à un consortium de financiers privés composés de Candover Partners Limited, JP Morgan Partners LLC et 3i Group PLC. La fourchette de prix se situe entre 925 millions USD et 975 millions USD.

Dans le cadre de la poursuite de son désengagement de l'activité Financements Structurés, la Société a signé un accord au troisième trimestre 2003 pour vendre Export Bank.

En outre, la Société a également mis un terme à d'autres opérations et projets mineurs.

La perte des opérations discontinues, y compris les impôts de 438 millions USD enregistrés pour les neuf premiers mois de 2003, inclut le chiffre d'affaires de 2 651 millions USD.

Au 30 septembre 2003, les principales catégories d'actifs des opérations discontinues étaient les suivantes : 283 millions USD de trésorerie, réalisables et valeurs négociables ; 1 454 millions USD de créances ; 426 millions USD de stocks ; 205 millions USD de charges payées d'avance et autres ; 173 millions USD de créances financières ; 163 millions USD de biens immobiliers et immobilisations corporelles ; 500 millions USD de survaleur ; 91 millions USD d'autres actifs incorporels ; 43 millions USD de dettes sociales payées d'avance et autres dettes associées ; 229 millions USD d'investissements et autres. Au 30 septembre 2003, les principales catégories de dettes des opérations discontinues étaient les suivantes : 1 694 millions USD de comptes fournisseurs ; 164 millions USD d'emprunts ; 392 millions USD de dettes cumulées et autres ; 95 millions USD de retraites et indemnités assimilées ; 47 millions USD d'impôts différés et 92 millions USD d'autres charges.

- **Résultat par action**

Les actions communes potentielles émises en contre partie des bons de souscription et des options en circulation concernant le programme de prime d'intéressement pour la Direction de la Société ont été exclues du calcul du résultat (perte) dilué par action pour toutes les périodes présentées car leur intégration aurait eu un effet anti-dilutif. Les actions communes potentielles des obligations convertibles ont été exclues du calcul du résultat (perte) dilué par action pour le trimestre et le semestre se terminant le 30 septembre 2003 car leur intégration aurait eu un effet anti-dilutif.



Résultat (perte) de base par action	Janvier - Septembre		Juillet - Septembre	
	2003	2002	2003	2002
	(en millions, sauf données par action)			
Résultat (perte) des opérations continues	\$ 59	\$ 166	\$ 64	\$ (7)
Résultat (perte) des opérations discontinues net d'impôt	(438)	(121)	(343)	(141)
Résultat net (perte)	\$ (379)	\$ 45	\$ (279)	\$ (148)
Nombre moyen pondéré en circulation	1 171	1 113	1 193	1 113
Résultat (perte) de base et dilué par action				
Résultat (perte) des opérations continues	\$ 0,05	\$ 0,15	\$ 0,05	\$ (0,01)
Résultat (perte) des opérations discontinues, net d'impôt	(0,37)	(0,11)	(0,28)	(0,12)
Résultat net (perte)	\$ (0,32)	\$ 0,04	\$ (0,23)	\$ (0,13)

Résultats (perte) dilués par action	Janvier - Septembre		Juillet - Septembre	
	2003	2002	2003	2002
	(en millions, sauf données par action)			
Résultat (perte) des opérations continues	\$ 59	\$ 166	\$ 64	\$ (7)
Effet de dilution:				
Obligations convertible, net d'impôts	--	(128)	--	(114)
Résultat (perte) des opérations continues, ajusté	59	38	64	(121)
Résultat (perte) des opérations discontinues, net d'impôts	(438)	(121)	(343)	(141)
Résultat (perte) net	\$ (379)	\$ (83)	\$ (279)	\$ (262)
Nombre moyen pondéré en circulation	1 171	1 113	1 193	1 113
Dilution des obligations convertibles	--	43	--	85
Nombre total d'actions en circulation	1 171	1 156	1 193	1 198
Résultats (perte) dilués par action:				
Résultat (perte) des opérations continues	\$ 0,05	\$ 0,03	\$ 0,05	\$ (0,10)
Résultat (perte) des opérations discontinues, net d'impôts	\$ (0,37)	\$ (0,10)	\$ (0,28)	\$ (0,12)
Résultat (perte) net	\$ (0,32)	\$ (0,07)	\$ (0,23)	\$ (0,22)

- Compensation en actions

La Société maintient un programme de primes d'intéressement pour la Direction lui permettant de proposer des bons de souscription d'actions à des employés clé, sans contre partie. La Société comptabilise les bons de souscription en appliquant la méthode de la valeur intrinsèque par APB Opinion No. 25 (APB 25), *Accounting for Stock Issued to Employees*, comme l'autorise la norme comptable Statement of Financial Accounting Standards No. 123 (SFAS 123), *Accounting for Stock Based Compensation*, tous les bons de souscription ont été émis avec des prix de levée supérieurs au cours du marché des actions aux dates

d'octroi. Par conséquent, la Société n'a pas enregistré de charges de compensation liées aux bons de souscription, excepté en cas de cessation d'emploi d'un participant par une filiale incluse dans la consolidation, notamment après une cession réalisée par la Société. Le tableau ci-dessous représente l'effet sur le résultat net et sur les actions si la Société avait appliqué les provisions de la juste valeur de la SFAS 123, concernant la compensation des employés par souscription d'actions. La juste valeur des bons de souscription a été déterminée à la date d'octroi en appliquant le modèle d'option Binomial.

	Janvier - Septembre		Juillet - Septembre	
	2003	2002	2003	2002
	(en millions, sauf données par action)			
Résultat (perte) net, comme reporté	\$ (379)	\$ 45	\$ (279)	\$ (148)
Moins : Charge total de compensation en actions définie selon la méthode de la juste valeur pour toutes les attributions, net des effets sur les impôts afférents	(10)	(16)	(1)	(5)
Résultat (perte) net pro forma	\$ (389)	\$ 29	\$ (280)	\$ (153)
Résultat (perte) base et dilué par action :				
Base - comme reporté	\$ (0,32)	\$ 0,04	\$ (0,23)	\$ (0,13)
Base - proforma	\$ (0,33)	\$ 0,03	\$ (0,23)	\$ (0,14)
Dilué - comme reporté	\$ (0,32)	\$ (0,07)	\$ (0,23)	\$ (0,22)
Dilué - proforma	\$ (0,33)	\$ (0,09)	\$ (0,23)	\$ (0,22)

- Engagements et responsabilités associés

Amiante

Au troisième trimestre 2003, La Société a enregistré une provision de 41 millions USD afin de couvrir la valeur présente nette des deux paiements de 25 millions USD, anciennement considérés comme conditionnels. Les paiements pour 2008 et 2009 restent conditionnels. Il n'y a aucun changement dans le Plan de Réorganisation ni dans les responsabilités totales de la Société.

Le 31 juillet, un tribunal d'instance américain a approuvé un plan de protection sous le Chapitre 11 déposé au début de l'année par une filiale américaine de la Société, Combustion Engineering, marquant ainsi les progrès supplémentaires réalisés dans la résolution du dossier amiante. Suite à l'approbation du tribunal, une période d'appel rapide a commencé devant le 3^{ème} Tribunal d'Appel. Toute la documentation a été reçue par le tribunal le 7 octobre, et une date d'audience a été fixée au 16 décembre 2003. La Société reste confiante que le plan sera approuvé.

Note 3 Nouvelles normes comptables

En juin 2001, le comité FASB a publié la norme SFAS N° 143, *Accounting for Asset Retirement Obligations*, qui est applicable aux exercices débutant après le 15 juin 2002. La SFAS N° 143 concerne les obligations légales associées à la cession d'actifs à long terme qui ont fait l'objet d'une acquisition, d'une construction, d'un développement et d'un

fonctionnement normal en tant que tels. Elle impose que la juste valeur d'une charge pour une obligation de cession d'actifs soit reconnue à la période à laquelle elle s'est produite. Les coûts afférents sont capitalisés en tant que valeur comptable de l'actif à long terme et passés en charge tout au long de sa vie utile. La norme SFAS N° 143 a été adoptée à partir du 1er janvier 2003, La SFAS N° 143 n'a pas eu d'impact matériel sur les résultats d'exploitation de la Société.

En août 2001, la comité FASB a publié la norme comptable SFAS N° 144 (SFAS 144), *qui remplace la SFAS 121, Accounting for the Impairment of Long-lived Assets and for Long-lived Assets to Be Disposed Of*, tout en conservant bon nombre de ses exigences concernant la mesure et la comptabilisation de pertes pour dépréciation. Par ailleurs, la SFAS 144 élargit la présentation des opérations discontinues, afin d'inclure plus de transactions de cessions. La société a adopté cette norme au 1er janvier 2002 et, par conséquent, pris en compte l'actif, le passif et le résultat d'exploitation de diverses activités et groupes d'actifs en tant qu'opérations discontinues pour toutes les périodes présentées lorsque ces activités ou groupes d'actifs répondaient aux nouveaux critères en 2002. Les cessions et abandons des exercices précédents n'ont pas été réévalués ni re-qualifiés.

En avril 2002, le comité FASB a publié la norme SFAS N° 145, *Rescission of FASB Statements No. 4, 44 and 64, Amendment of FASB Statement No. 13, and Technical Corrections*, qui regroupe diverses exigences pour comptabiliser tous les gains et pertes provenant de l'extinction de la dette comme éléments exceptionnels. La société a choisi d'adopter cette nouvelle norme à partir du 1^{er} avril 2002, et par conséquent, les gains provenant de l'extinction de la dette de 6 millions de dollars qui ont été comptabilisés comme éléments exceptionnels en 2002, ne sont plus enregistrés.

En juin 2002, le comité FASB a publié la norme SFAS N° 146, *Accounting for Costs Associated with Exit or Disposal Activities*, qui impose qu'une charge pour un coût lié à un abandon ou une cession soit comptabilisée lorsque la charge est contractée. La norme est applicable à partir du 1^{er} janvier 2003 et a été appliquée aux plans de restructuration lancés après cette date.

En novembre 2002, le comité FASB a publié l'Interprétation N° 45 (FIN 45), *Guarantor's Accounting and Disclosure Requirements for Guarantees, Including Indirect Guarantees of Indebtedness of Others*. La FIN 45 impose au garant de comptabiliser une charge pour l'élément non-éventuel d'une garantie ; c'est-à-dire l'obligation d'être prêt à intervenir en cas de survenance des événements ou conditions de déclenchement spécifiques. La mesure initiale de cette charge est la juste valeur de la garantie à sa prise d'effet. La comptabilisation de cette charge est nécessaire même s'il est improbable que les paiements soient demandés dans le cadre de la garantie ou si la garantie a été émise avec une prime versée ou dans le cadre d'une transaction comportant des éléments. La FIN 45 impose également des publications supplémentaires concernant les garanties dans nos états financiers. La Société a adopté les exigences de publication de la norme FIN 45 à partir du 31 décembre 2002. Les clauses de mesure de la comptabilisation de la FIN 45 sont applicables à toutes les garanties conclues ou modifiées après le 31 décembre 2002. La Société a adopté les exigences de mesure et de comptabilisation de la norme FIN 145 à partir du 1^{er} janvier 2003.

En décembre 2002, le comité FSAB a publié la norme SFAS N° 148 (SFAS 148), *Accounting for Stock-Based Compensation – Transition and Disclosure. An Amendment of FASB Statement N° 123*. La Société a choisi de continuer d'appliquer les principes de mesures et de comptabilisation de l'APB N° 25, *Accounting for Stock Issued to Employee*. Elle a également adopté les exigences de publication de la norme SFAS 148 à partir du 31 décembre 2002.

En janvier 2003, le comité FASB a publié l'Interprétation N° 46 (FIN 46), *Consolidation of Variable Interest Entities*. La FIN 46 exige que les entités à participation variable non consolidées (VIE) soient consolidées par leurs principaux bénéficiaires si ces entités ne répartissent pas efficacement les risques entre les parties impliquées. La FIN 46 s'applique immédiatement aux VIE créées après le 31 janvier 2003 et aux VIE dans lesquelles une entreprise acquiert une participation après cette date. Pour les VIE dans lesquelles une entreprise détient une participation variable qui a été acquise avant le 1er février 2003, la FIN 46 s'applique pour les périodes commençant après le 15 décembre 2003. Au 30 septembre 2003, la Société a consolidé les VIE créées après le 1^{er} janvier 2003. La Société poursuit son évaluation des effets de l'adoption de la FIN 46 pour toutes les VIE créées avant le 1^{er} février 2003, et elle ne prévoit pas d'impact matériel sur ses résultats d'exploitation

En Novembre 2002, le groupe de travail EITF du comité FASB a publié l'EITF 00-21 (EITF 00-21) *Accounting for Revenue Arrangements with Multiple Deliverables*, qui a été modifiée en janvier 2003 et exige que (a) le chiffre d'affaires soit comptabilisé séparément pour des entités de comptabilisation distinctes dans une transaction à fournitures multiples, (b) le chiffre d'affaires d'une unité de comptabilisation distincte soit comptabilisé uniquement lorsque la transaction est mesurable de manière fiable et le processus de génération est largement avancé et (c) l'affectation aux entités de comptabilisation distincte se base sur leur juste valeur respective. L'EITF 00-21 est applicable aux transactions effectuées après le 30 juin 2003. L'adoption de EITF 00-21 n'aura pas d'impact matériel sur la position financière de la Société au 30 septembre 2003, ou sur ses résultats pour le trimestre et les neuf mois se terminant le 30 septembre 2003.

En mai 2003, le Financial Accounting Standards Board (FASB) a publié une nouvelle norme comptable n°150 (SFAS 150) *Accounting for certain financial instruments with characteristics of both liabilities and equity*. La SFAS 150 établit la façon dont un émetteur classe et mesure certains instruments financiers avec les caractéristiques tant du passif que des capitaux propres. Cette norme exige qu'un émetteur classe un instrument financier dans le périmètre de la norme en tant que passif. SFAS 150 s'applique à tous les instruments financiers en vigueur ou modifiés après le 31 mai 2003, et autrement devenus effectifs pour la Société au 1^{er} juillet 2003. Du fait de la complexité de cette norme, la Société continue d'évaluer l'impact potentiel sur la position financière consolidée de la Société et les résultats de ces opérations en anticipation des directives additionnelles du comité FASB.

Note 4 Résumé des capitaux propres consolidés

(en millions)	
Capitaux propres au 1er janvier 2003	\$ 1 013
Perte cumulée :	
Perte nette	(379)
Ajustement de conversion en monnaies étrangères	129
Gain non réalisé sur valeurs disponibles à la vente, net d'impôt	73
Perte non réalisée sur produits dérivés considérée comme couverture, net	27
Perte d'ensemble totale	(150)
Vente d'actions de trésorerie	156
Capitaux propres au 30 septembre 2003 (non audité)	\$ 1 019

Note 5 Données par division et par secteur géographique

Afin d'alléger la structure de la société et d'améliorer ses performances d'exploitation, il a été procédé, au 1^{er} janvier 2003, à la mise en place de deux nouvelles divisions : Energie, qui regroupe les anciennes divisions Produits Energie et Utilités et Automation qui combine les anciennes divisions Produits Automation et Industrie.

- La division Energie fournit aux utilités des secteurs de l'électricité, du gaz et de l'eau, ainsi qu'à des clients industriels et commerciaux, une large gamme de produits, systèmes et services pour le transport et la distribution d'énergie et l'automation des centrales électriques.
- La division Automation bénéficie d'une vaste porte-feuille de produits, système et services, d'un grand savoir-faire et d'une présence mondiale pour fournir des solutions de commande, de déplacement, de protection et d'optimisation de sites de production à ses clients des industries de process, des industries de fabrication discontinue et des utilités.
- La division des activités non-stratégiques a été créée au quatrième trimestre 2002 pour regrouper les activités suivantes de la Société : Assurances, Equity Ventures, partie restante de la branche Financements



Structures, systèmes de construction, new ventures, traitement de l'air, services aux clients, group processes, systèmes logistiques et semi-conducteurs.

La Société évalue la performance des ses divisions en fonction des résultats avant frais financiers et impôts (EBIT), qui ne comprend pas les produits financiers et les dividendes reçus, les frais financiers, les provisions pour impôts, intérêt minoritaire et, le résultat des cessions d'activité, net d'impôt. Conformément à la note comptable SFAS 131 *Disclosures about Segments of an Enterprise and Related Information*, la Société présente les résultats des divisions, les dépréciations et amortissement, l'EBIT qui ont tous été actualisés pour refléter les changements de structure interne de la Société.

Données par division

(en millions)	Commandes reçues			
	Janvier - Septembre		Juillet - Septembre	
	2003	2002	2003	2002
Energie	\$ 5 798	\$ 5 243	\$ 1 830	\$ 1 509
Automation	7 328	6 522	2 361	2 036
Activités non-stratégiques	2 361	3 044	430	1 061
Corporate ⁽¹⁾	(1 076)	(1 222)	(208)	(366)
Total	\$ 14 411	\$ 13 587	\$ 4 413	\$ 4 240

(en millions)	Chiffre d'affaires			
	Janvier - Septembre		Juillet - Septembre	
	2003	2002	2003	2002
Energie	\$ 5 591	\$ 5 041	\$ 1 873	\$ 1 739
Automation	7 135	6 096	2 442	2 064
Activités non-stratégiques	2 691	2 920	707	1 049
Corporate ⁽¹⁾	(1 073)	(1 100)	(224)	(361)
Total	\$ 14 344	\$ 12 957	\$ 4 798	\$ 4 491

(en millions)	EBIT (résultat d'exploitation)			
	Janvier - Septembre		Juillet - Septembre	
	2003	2002	2003	2002
Energie	\$ 388	\$ 337	\$ 113	\$ 97
Automation	541	411	181	141
Activités non-stratégiques	(55)	(145)	47	(191)
Corporate ⁽¹⁾	(354)	(273)	(79)	(133)
Total	\$ 520	\$ 330	\$ 262	\$ (86)

(en millions)	Dépréciation et amortissements			
	Janvier - Septembre		Juillet - Septembre	
	2003	2002	2003	2002
Energie	\$ 135	\$ 124	\$ 45	\$ 42
Automation	188	159	65	63
Activités non-stratégiques	62	77	16	27
Corporate	50	54	19	10
Total	\$ 435	\$ 414	\$ 145	\$ 142

(en millions)	Investissements			
	Janvier - Septembre		Juillet - Septembre	
	2003	2002	2003	2002
Energie	\$ 78	\$ 78	\$ 28	\$ 25
Automation	100	98	51	34
Activités non-stratégiques	51	73	40	24
Corporate	30	119	3	30
Total	\$ 259	\$ 368	\$ 122	\$ 113

	Nombre d'employés ⁽²⁾	
	30 septembre 2003	31 décembre 2002
	Energie	39 200
Automation	55 900	56 600
Activités non-stratégiques	10 800	26 500
Pétrole, Gaz et Pétrochimie	11 300	11 900
Corporate	2 700	2 900
Total	119 900	139 100

Informations géographiques

(en millions)	Commandes reçues ⁽³⁾			
	Janvier - Septembre		Juillet - Septembre	
	2003	2002	2003	2002
Europe	\$ 8 028	\$ 7 651	\$ 2 273	\$ 2 484
Continent américain	2 544	3 208	841	958
Asie	2 362	1 790	894	661
Moyen Orient et Afrique	1 477	938	405	137
Total	\$ 14 411	\$ 13 587	\$ 4 413	\$ 4 240

(en millions)	Chiffre d'affaires ⁽³⁾			
	Janvier - Septembre		Juillet - Septembre	
	2003	2002	2003	2002
Europe	\$ 8 049	\$ 7 309	\$ 2 673	\$ 2 595
Continent américain	2 817	2 988	958	956
Asie	2 401	1 792	808	631
Moyen Orient et Afrique	1 077	868	359	309
Total	\$ 14 344	\$ 12 957	\$ 4 798	\$ 4 491

⁽¹⁾ Inclut des ajustements pour éliminer les transactions inter-sociétés.

⁽²⁾ Inclut les activités dans les opérations discontinues.

⁽³⁾ Commandes reçues et chiffre d'affaires ont été affectés dans les régions en fonction de la localisation des clients.