



# Résumé des Informations Financières

## Exercice du 1<sup>er</sup> Semestre se terminant fin juin 2004

ABB Ltd  
Résumé des Comptes d'Exploitation Consolidés

	Janvier - Juin		Avril - Juin	
	2004*	2003*	2004*	2003*
	(non-audité)	(non-audité)	(non-audité)	(non-audité)
	(en millions, sauf données par action)			
Chiffre d'affaires	\$ 9 269	\$ 9 160	\$ 4 913	\$ 4 843
Coût des produits vendus	(6 885)	(6 792)	(3 680)	(3 557)
<b>Bénéfice brut</b>	<b>2 384</b>	<b>2 368</b>	<b>1 233</b>	<b>1 286</b>
Frais commerciaux et administratifs	(1 836)	(1 993)	(932)	(1 041)
Frais d'amortissements	(20)	(20)	(10)	(10)
Autre résultat (frais), net	(7)	(120)	(3)	(95)
<b>Résultats avant frais financiers et impôts</b>	<b>521</b>	<b>235</b>	<b>288</b>	<b>140</b>
Produits financiers et dividendes reçus	76	69	45	29
Intérêts et autres frais financiers	(197)	(280)	(90)	(115)
<b>Résultat (perte) des opérations continues avant impôts et intérêt minoritaire</b>	<b>400</b>	<b>24</b>	<b>243</b>	<b>54</b>
Provisions pour impôts	(152)	(8)	(90)	(19)
Intérêt minoritaire	(41)	(30)	(26)	(19)
<b>Résultat (perte) des opérations continues</b>	<b>207</b>	<b>(14)</b>	<b>127</b>	<b>16</b>
Résultat (perte) des opérations discontinues, net	(117)	(86)	(41)	(71)
<b>Résultat net (perte)</b>	<b>\$ 90</b>	<b>\$ (100)</b>	<b>\$ 86</b>	<b>\$ (55)</b>

Résultat de base (perte) par action :

Résultat (perte) des opérations continues	\$ 0,10	\$ (0,01)	\$ 0,06	\$ 0,01
Résultat net (perte)	\$ 0,04	\$ (0,09)	\$ 0,04	\$ (0,05)

Résultats dilués (perte) par action :

Résultat (perte) des opérations continues	\$ 0,10	\$ (0,01)	\$ 0,06	\$ 0,01
Résultat net (perte)	\$ 0,04	\$ (0,09)	\$ 0,04	\$ (0,05)

\* Les périodes présentées n'ont pas encore été reformulés pour prendre en compte les surévaluations d'une filiale italienne. Voir note 2 - Surévaluation des résultats dans une filiale italienne



**ABB Ltd**  
**Résumé des Bilans Consolidés**

	<b>Au 30-juin 2004*</b>	<b>Au 31-mars 2004*</b>	<b>Au 31-déc 2003*</b>
	<small>(non-audité)</small>	<small>(non-audité)</small>	<small>(audité)</small>
	<b>(en millions, sauf données par action)</b>		
Caisse et valeurs réalisables	\$ 2 914	\$ 2 583	\$ 4 669
Valeurs négociables	491	1 237	473
Créances, net	5 347	5 153	5 337
Stocks, net	2 824	2 821	2 605
Charges payées d'avance	1 566	1 684	2 002
Actifs des opérations discontinues	3 112	6 110	6 427
<b>Total des actifs</b>	<b>16 254</b>	<b>19 588</b>	<b>21 513</b>
Prêts	1 249	1 312	1 330
Biens immobiliers et immobilisations corporelles, net	2 695	2 749	2 840
Survaleur	2 306	2 309	2 331
Biens incorporels et autres actifs incorporels, net	466	498	549
Pensions payées d'avance et autres avantages associés	518	522	524
Investissements et autres	1 277	1 286	1 326
<b>Total des actifs circulants</b>	<b>\$ 24 765</b>	<b>\$ 28 264</b>	<b>\$ 30 413</b>
Fournisseurs	\$ 2 946	\$ 2 874	\$ 2 981
Autres fournisseurs	1 195	1 239	1 394
Emprunt à court terme et parties à court terme des emprunts à long terme	939	974	1 597
Dettes cumulées et autres	4 683	4 760	5 140
Dettes des opérations discontinues	1 980	4 764	5 100
<b>Total dettes à court terme</b>	<b>11 743</b>	<b>14 611</b>	<b>16 212</b>
Prêts à long terme	5 176	5 774	6 290
Dettes sociales	1 778	1 773	1 794
Impôts différés	958	952	969
Autres charges	1 845	1 854	1 837
<b>Total dettes</b>	<b>21 500</b>	<b>24 964</b>	<b>27 102</b>
Intérêt minoritaire	237	287	285
Capitaux propres:			
Capital social et capital libéré supplémentaire	3 067	3 067	3 067
Bénéfices non distribués	1 937	1 851	1 847
Autre perte globale cumulée	(1 838)	(1 767)	(1 750)
Actions de trésorerie évaluées à (11,611,529 actions au 30 juin 2004)	(138)	(138)	(138)
<b>Total capitaux propres</b>	<b>3 028</b>	<b>3 013</b>	<b>3 026</b>
<b>Total passifs</b>	<b>\$ 24 765</b>	<b>\$ 28 264</b>	<b>\$ 30 413</b>

\* Les périodes présentées n'ont pas encore été reformulées pour prendre en compte les surévaluations d'une filiale italienne. Voir note 2 - Surévaluation des résultats dans une filiale italienne



**ABB Ltd**  
**Résumé des Tableaux de Financement Consolidés**

(en millions)

<b>(en millions)</b>				
<b>Activités d'exploitation</b>				
Résultat net (perte)	\$ 90	\$ (100)	\$ 86	\$ (55)
<i>Ajustements pour rapprocher le résultat net (perte) avec la trésorerie nette utilisées dans les activités d'exploitation:</i>				
Dépréciation et amortissements	296	290	148	146
Provisions	(141)	(640)	8	(170)
Retraites et indemnités assimilées	48	(50)	22	(48)
Impôts différés	13	(85)	15	(48)
Gains nets sur cessions d'immobilisations corporelles	(23)	(12)	(22)	(1)
Pertes sur cession d'activités	36	--	36	--
Autre	156	162	38	94
<i>Variation des actifs et des passifs d'exploitation</i>				
Valeurs négociables	43	35	2	(11)
Créances Clients	(238)	(44)	(260)	69
Stock	(372)	(125)	(29)	8
Comptes fournisseurs	(20)	(47)	112	(10)
Autres actifs et passifs, net	(165)	(337)	(292)	1
<b>Trésorerie nette utilisée dans les activités d'exploitation</b>	<b>(277)</b>	<b>(953)</b>	<b>(136)</b>	<b>(25)</b>
<b>Activités d'investissement</b>				
Variations des créances financières	51	159	72	38
Achats des valeurs négociables (autres que trading)	(1 630)	(1 885)	(144)	(1 092)
Achats d'immobilisations corporelles	(235)	(230)	(137)	(130)
Acquisition d'activités (net de la trésorerie acquise)	(16)	(44)	(10)	(30)
Produits provenant des cessions de valeurs négociables (autre que trading)	1 562	2 003	872	1 174
Produits provenant de cessions de biens immobiliers et immobilisations corporelles	63	62	52	17
Produits provenant des cessions d'activités (net de la trésorerie cédée)	315	257	293	243
<b>Trésorerie nette provenant des activités d'investissement</b>	<b>110</b>	<b>322</b>	<b>998</b>	<b>220</b>
<b>Activités de financement</b>				
Variations des dettes	(1 717)	(52)	(647)	35
Mouvements de la trésorerie et du capital social	(36)	156	--	--
Autre	(26)	42	(22)	27
<b>Cash net provenant/utilisé par des activités de financement</b>	<b>(1 779)</b>	<b>146</b>	<b>(669)</b>	<b>62</b>
Effets de variations de taux de change sur caisse et valeurs réalisables	(27)	61	(10)	49
Trésorerie nette provenant des cessions d'activité à venir ou effectuées	218	(18)	148	(46)
<b>Variations nettes de la trésorerie et équivalents opérations continues</b>	<b>(1 755)</b>	<b>(442)</b>	<b>331</b>	<b>260</b>
Trésorerie et équivalents - début de période	4 669	2 336	2 583	1 634
<b>Trésorerie et équivalents - fin de période</b>	<b>\$ 2 914</b>	<b>\$ 1 894</b>	<b>\$ 2 914</b>	<b>\$ 1 894</b>
Intérêts payés	\$ 185	\$ 226	\$ 101	\$ 97
Impôts payés	\$ 206	\$ 107	\$ 128	\$ 53

\* Les périodes présentées n'ont pas encore été reformulées pour prendre en compte les surévaluations d'une filiale italienne. Voir note 2 - Surévaluation des résultats dans une filiale italienne

## **ABB Ltd - Notes sur le résumé des états financiers consolidés (non-auditées)**

(en millions USD, sauf données par action)

### ***Note 1 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 (US GAAP) 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.

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

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 abandons d'activités, 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 cette mesure.

### ***Note 2 Développements au cours de l'exercice du premier semestre 2004 se terminant le 30 juin 2004***

- Surévaluation des résultats dans une filiale italienne

Au cours du deuxième trimestre 2004, une enquête interne a dévoilé une surévaluation des résultats avant frais financiers et impôts de l'activité moyenne tension en Italie, pour environ 70 millions USD, entre le premier trimestre 1998 et le premier trimestre 2004. Cela correspond à 1,4 % des résultats avant frais financiers et impôts consolidés enregistrés par ABB pour cette période. L'activité moyenne tension en Italie fait partie de la division Energie décrite à la note 5.

D'après l'examen initial de la Société, l'impact annuel sur les résultats avant frais financiers et impôts (EBIT) au cours de la période concernée se situe entre 2 millions USD en 1998 et un maximum d'environ 20 millions USD en 2002.

Les résultats financiers consolidés et les notes associées présentés dans ce communiqué de presse n'ont pas encore été reformulés pour tenir compte de ces surévaluations. La Société a l'intention de publier, en 2004, de nouveaux résultats financiers reformulés au moyen d'un formulaire 20-F joint au rapport annuel 2003, et de publier les états financiers consolidés trimestriels 2003 et 2004 reformulés dans un communiqué de presse.

- Reclassements et retraitements

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

- Programmes de restructuration

En janvier 2004, la Société a vendu son activité Cables MDCV, située en Allemagne, au Groupe Wilms basé à Menden.

En mars 2004, la Société a conclu la vente de son activité suisse Systèmes de construction à CapVis Equity Partners AG, une société suisse privée de capitaux propres, pour environ 39 millions USD, et a acheté une participation de 10% dans une filiale de CapVis Equity Partners AG. La Société a enregistré un gain net d'environ 12 millions USD sur la vente de cette activité dans le poste « Autre résultat (frais) net », pour le premier trimestre 2004.

En avril 2004, la Société a conclu la vente de son activité de Réassurance à White Mountains Insurance Group Limited, une société d'assurance basée aux Bermudes, recevant des produits bruts liquides d'environ 415 millions USD, y compris 12 millions USD reçus en juillet 2004. Par conséquent, au premier semestre 2004, la Société a enregistré une perte de 36 millions USD dans le poste « Pertes provenant des abandons d'activités, nette d'impôts », liée principalement aux effets de taux de change de l'activité du 1<sup>er</sup> janvier 2004 jusqu'à la date de la vente.

Au deuxième trimestre 2004, la Société a vendu une activité en Suède, qui faisait partie de la division Automation, pour 11 millions USD, ainsi que des placements dans deux activités technologiques américaines pour 6 millions USD, enregistrant ainsi un gain total sur ces cessions de 7 millions USD dans le poste « Autre résultat (frais) net », au deuxième trimestre 2004.

En juillet 2004, la Société a conclu la vente de l'activité amont de la division Pétrole, gaz et pétrochimie à un consortium de financiers privés composé de Candover Partners Limited, JP Morgan Partners LLC et 3i Group PLC pour un prix d'achat initial de 925 millions USD, et une considération contingente potentielle de 50 millions USD. Les produits liquides bruts provenant de la vente s'élevaient à environ 800 millions USD, c'est à dire le prix d'achat initial réduit pour les obligations d'indemnités non provisionnées d'environ 85 millions USD et les variations du capital social.

Pour plus d'information, se reporter à la note 2 – Abandons d'activités et activités à vendre

- Programmes de restructuration

#### **Le programme 2001**

Le programme de 2001, initié en juillet 2000, 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, a continué d'être réalisé en 2004.

Au cours du premier trimestre 2004, la Société a versé des indemnités de licenciement de 11 millions USD à 55 employés, et 3 millions USD ont été versés pour couvrir les coûts relatifs aux résiliations de crédit bail et autres frais de sortie. Au 30 juin 2004, les dettes cumulées comprenaient 19 millions USD pour résiliation de crédit bail et autres frais de sortie. Les variations de taux de change ont entraîné une baisse de 3 millions USD des dettes cumulées pour les réductions d'effectif, les résiliations de crédit bail et autres frais de sortie. Le programme 2001 a été en grande partie achevé en 2002 et la charge restante sera payée de manière substantielle en 2004.

#### **Le programme Step change**

En octobre 2002, la Société a lancé le programme Step Change. 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. Au 30 juin 2004, le programme Step Change était en grande partie finalisé.

Au premier semestre 2004, dans le cadre du programme Step Change, la Société a enregistré des frais de restructuration de 28 millions USD concernant les réductions d'effectifs et de 10 millions USD concernant les résiliations de crédits bail et autres frais de sortie. Compte tenu d'un ajustement de l'estimation initiale faite par la direction, une minoration de 3 millions USD sur les montants budgétés pour les réductions d'effectif, les résiliations de crédits bail et autres frais de sortie a été incluse dans « Autre résultat (frais) net ». Des indemnités de licenciements de 85 millions USD ont été versées à 582 employés et 7 millions

USD ont été versés pour couvrir les coûts relatifs aux résiliations de crédit bail et autres frais de sortie. Les réductions d'effectif ont touché la production, l'encadrement et le personnel administratif. Au 30 juin 2004, les dettes cumulées comprenaient 35 millions USD pour les indemnités de licenciement et 39 millions USD pour les résiliations de crédits bail et autres frais de sortie. Les variations de taux de change ont entraîné une baisse de 3 millions USD des dettes cumulées pour les réductions d'effectif, les résiliations de crédit bail et autres frais de sortie.

Suite au programme Step change, certains actifs, stocks et immobilisations corporelles ont été identifiés comme étant à déprécier ou ne seront plus utilisés dans les opérations récurrentes. La Société a enregistré 3 millions USD au cours du premier semestre 2004 pour déprécier ces actifs afin de ramener leur valeur comptable à leur juste valeur. Ces coûts sont inclus dans le poste « Autre résultat (charge) net ».

#### Autre

Certains autres programmes de restructuration ont été lancés en 2003 et 2004 sur des sites spécifiques non inclus dans le programme Step change. Les objectifs de ces programmes sont d'augmenter l'efficacité en réduisant les effectifs et en rationalisant les opérations. Ces programmes devraient augmenter la productivité des activités non-stratégiques et améliorer les résultats de sites spécifiques des divisions clés qui n'ont pas été concernés par le programme Step change.

Au premier trimestre 2004, la société a enregistré des frais de restructuration de 32 millions USD liés aux réductions d'effectifs et 7 millions USD liés aux résiliations de crédits bail et autres frais de sortie. Des indemnités de licenciements de 31 millions USD ont été payées à 436 employés, et 13 millions USD ont été payés pour couvrir les coûts associés aux résiliations de crédits bail et autres frais de sortie. Les réductions d'effectifs ont touché la production, l'encadrement et le personnel administratif. Selon une modification de l'estimation faite par la direction, une diminution de 5 millions USD des montants cumulés pour les réductions d'effectifs, résiliations de crédits bail et autres frais de sortie, a été incluse dans le poste Autre résultat (frais), net. Au 30 juin 2004, les dettes cumulées comprenaient 65 millions USD d'indemnités de licenciement et 23 millions USD pour les résiliations de crédits bail et autres frais de sortie. Les fluctuations de taux de change ont entraîné une baisse de 4 millions USD des dettes cumulées sur les réductions d'effectif, résiliations de crédits bail et autres frais de sortie.

Semestre se terminant le 30 juin 2004	Programme	Step	Autres	Total
	2001	change		
(en millions)				
Frais de restructuration pour réduction d'effectif	\$ --	\$ 28	\$ 32	\$ 60
Frais de restructuration pour résiliation de crédits bail et autres	--	13	7	20
Evolution des estimations	--	(3)	(5)	(8)
<b>Total Frais de restructuration et dépréciation d'actifs associés</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 38</b>	<b>\$ 34</b>	<b>\$ 72</b>

- Emprunts

La Société a déclaré un montant total d'emprunts en cours au 30 juin 2004, 31 mars 2004 et 31 décembre 2003 respectivement de 6 115 millions USD, 6 748 millions USD et 7 887 millions USD. Au cours du premier semestre 2004, la société a racheté une partie de ses obligations négociées sur les marchés publics pour une valeur nominale totale de 458 millions USD.

En novembre 2003, dans le cadre du programme de renforcement du capital, la Société a contracté une nouvelle facilité de crédit revolving non garantie de 1,0 milliard USD sur trois ans, qui est devenue disponible en décembre 2003, sous réserve de certaines conditions. Aucun montant n'a été utilisé sous cette nouvelle facilité au 30 juin 2004, au 31 mars 2004 ou au 31 décembre 2003.

Cette facilité de crédit comprend certains engagements financiers concernant la couverture d'intérêts minimum, un crédit maximum net, et un niveau minimum de valeurs nettes. La Société doit tenir ces engagements sur une base trimestrielle. Au 30 juin 2004, la Société était en conformité avec ces engagements.

- Obligations convertibles en USD

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. 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 puisque les actions convertibles devant être émises étaient libellées en Francs suisses, alors que les obligations sont libellées en dollars US. Une partie des produits de l'émission a été remboursée pour correspondre à la valeur du produit dérivé à l'émission et les changements suivants de la valeur du produit dérivé ont été 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 a créé un escompte à l'émission qui a été amorti sur le résultat tout au long de la vie de l'obligation.

Le 28 mai 2004, les détenteurs d'obligations ont approuvé un amendement proposé par la Société sur les modalités des obligations, selon lequel pour chaque obligation convertie, la société remettra un titre américain (American Depositary Share ou ADS) plutôt qu'une action ordinaire libellée franc suisse. Suite à cet amendement, il n'est plus nécessaire de comptabiliser une partie de ces obligations comme produit dérivé. De ce fait, le 28 mai 2004, la valeur du produit dérivé a été fixée et ajoutée à la valeur comptable de ces obligations à cette date. La différence entre la nouvelle valeur comptable de ces obligations et la parité (968 millions USD) sera amortie dans les résultats durant la durée de vie restante de ces obligations, remplaçant dorénavant l'escompte calculé sur l'émission de ces obligations.

La Société a enregistré une perte provenant de la modification de la juste valeur du produit dérivé s'élevant à 16 millions au 1<sup>er</sup> janvier 2004, jusqu'à la date de l'amendement des obligations. Ajouté à l'amortissement de l'escompte de ces obligations s'élevant à 22 millions USD pour le premier semestre se terminant le 30 juin 2004, il en résulte une charge établie totale de 38 millions USD (36 millions USD pour le premier semestre 2003 se terminant le 30 juin 2003) et une augmentation correspondante des emprunts.

Pour le trimestre se terminant le 30 juin 2004, la Société a enregistré un gain provenant de la variation de la juste valeur du produit dérivé jusqu'au 28 mai 2004 de 7 millions USD, qui lorsque ajoutée à l'amortissement de l'escompte de ces obligations pour les trois mois se terminant le 30 juin 2004, génère une charge établie de 3 millions USD (12 millions USD pour le deuxième trimestre 2003) et une augmentation correspondante des emprunts.

- Abandons d'activités et activités à vendre

Les activités discontinues sont traitées conformément à la norme SFAS 144, *Accounting for the Impairment or Disposal of Long-Lived Assets*. Le bilan et les données du compte de résultats pour toutes les précédentes périodes présentées sont reclassifiés pour présenter la position financière des résultats des opérations des activités d'après les critères de la SFAS 144, au titre d'actifs et de passifs des abandons d'activités et en tant qu'abandons d'activités. Dans l'état financier de la trésorerie, les montants relatifs aux actifs et passifs à la vente et en abandons d'activités ne sont pas séparés, comme cela est autorisé par la SFAS 95, *Statement of Cash Flows*.

Les cessions suivantes sont en conformité avec la stratégie de la Société de se recentrer sur les technologies d'énergie et d'automation pour les clients de l'industrie et des utilités.

En janvier 2004, la Société a signé un accord pour vendre la majorité de son activité en amont de Pétrole, Gaz et Pétrochimie à un consortium d'investisseurs à capitaux privés composé de Candover Partners

Limited, JP Morgan Partners LLC et 3i Group PLC. En juillet 2004, la société a finalisé la vente de son activité amont pour un montant initial de 925 millions USD, plus une majoration éventuelle de 50 millions USD. La majoration éventuelle de 50 millions USD peut être obtenue par la Société si l'activité amont réalise des objectifs de résultats spécifiques en 2004. Les produits liquides nets provenant de la vente étaient d'environ 800 millions USD, soit le prix de vente initial réduit pour les obligations d'indemnités non provisionnées d'environ 85 millions USD, et les variations du capital social net. La Société n'attend pas de bénéfice ni de perte significative suite à la vente de l'activité amont. Le résultat des opérations de l'activité amont et du reste des activités Pétrole, gaz et pétrochimie, est enregistré dans les Abandons d'activités pour toutes les périodes présentées.

En décembre 2003, la Société a accepté de vendre son activité de ré-assurance à White Mountains Insurance Group Limited, une société d'assurance située aux Bermudes. Suite à cette vente anticipée, la Société a enregistré un coût de dépréciation extraordinaire de 154 millions USD au quatrième trimestre 2003. En avril 2004, la Société a finalisé la vente de son activité de ré-assurance générant au total des produits bruts liquides de 415 millions USD, y compris 12 millions USD reçus en juillet 2004. En conséquence, au premier trimestre 2004, la Société a enregistré une perte de 36 millions USD nette d'impôts dans le poste « Pertes des abandons d'activités », liée principalement aux effets de taux de change de l'activité à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2004 jusqu'à la date de vente. Les résultats des opérations de cette activité sont présentés dans le poste « Abandons d'activités ».

En mars 2004, la Société a vendu son activité suisse Systèmes de construction à CapVis Equity Partners AG, une société privée de capitaux propres, pour environ 39 millions USD, et a acheté une participation de 10% dans une filiale de CapVis Equity Partners AG. La Société a enregistré un gain net d'environ 12 millions USD sur la vente de cette activité dans le poste Autres résultats (frais) nets au premier trimestre 2004. Au 31 décembre 2003, les actifs et passifs de l'activité Systèmes de construction en Suisse sont présentés dans actifs et passifs à vendre et des abandons d'activités. Les résultats des opérations de cette activité sont présentés dans les abandons d'activités.

En janvier 2004, la Société a vendu son activité de câbles moyenne tension située en Allemagne, au groupe allemand Wilms située à Menden en Allemagne. La Société a enregistré des coûts de dépréciations extraordinaires de 10 millions USD sur cette cession, dans le poste Perte des abandons d'activités, nette d'impôts, au quatrième trimestre 2003. Aucune autre perte n'a été enregistrée au premier trimestre 2004, suite à la vente de cette activité.

En outre, la Société a également présenté, si nécessaire, certains projets et opérations mineurs en tant qu'abandons d'activités.

Dans le poste « abandons d'activités », la Société a également enregistré une charge d'environ 17 millions USD au cours du premier semestre 2004 liée à l'ajustement au prix de marché des 30 millions d'actions de la Société provisionnées pour être utilisées dans le plan de protection de Combustion Engineering, Inc, sous le chapitre 11 du code des faillites américain (voir note 2 – Engagements et Obligations)

La perte des abandons d'activités, nette d'impôts, de 117 millions USD déclarée au premier semestre 2004, inclut le chiffre d'affaires de 1423 millions USD, dont un montant de 850 millions USD lié à l'activité En amont.

Au 30 juin 2004, les principales catégories d'actifs des abandons d'activités étaient les suivantes : 229 millions USD de caisse, valeurs réalisables et valeurs négociables, 1 307 millions USD de créances nettes, 345 millions USD de stocks nets, 155 millions USD de charges payées d'avance et autres, 31 millions USD de créances financières, 245 millions USD de biens immobiliers et immobilisations corporelles, 519 millions de survaleur, 75 USD d'autres actifs incorporels, 47 millions USD de retraites payées d'avance et autres bénéfiques liés, et 159 millions USD d'investissements et autres actifs. Au 30 juin 2004, les principales catégories de dettes des abandons d'activités étaient les suivantes : 1 356 millions USD de comptes fournisseurs, 16 millions d'emprunts à court terme et parties à court terme des emprunts à long terme, 331 millions USD de dettes cumulées et autres, 20 millions USD d'emprunts à long terme, 88 millions de retraites et autres bénéfiques liés, 79 millions USD de report d'impôts, et 90 millions d'autres charges.

- Régimes d'indemnités aux employés

Au premier semestre et deuxième trimestre se terminant le 30 juin 2004, les charges d'indemnités périodiques nettes sont les suivantes :

(en millions)	Autres		Autres	
	Retraites	indemnités	Retraites	indemnités
	Janvier - Juin 2004		Avril - Juin 2004	
Coûts des prestations	\$ 94	\$ 2	\$ 47	\$ 1
Coûts des intérêts	178	11	92	5
Produits attendus sur actif de régime	(156)	--	(83)	--
Amortissement de coûts antérieurs des prestations	2	--	1	--
Amortissement de la perte actuarielle nette	17	4	6	2
<b>Charge d'indemnité périodique nette</b>	<b>\$ 135</b>	<b>\$ 17</b>	<b>\$ 63</b>	<b>\$ 8</b>

Au 31 décembre 2003, les charges d'indemnités périodiques nettes s'élevaient à 296 millions USD et 39 millions USD respectivement pour les plans de retraites et autres indemnités.

Lors de la présentation des résultats financiers pour la clôture de l'année 2003 se terminant le 31 décembre, la Société avait annoncé qu'elle prévoyait de verser 248 millions USD aux plans de retraite et 27 millions USD aux autres plans de prestations complémentaires en 2004. Au cours du premier semestre se terminant le 30 juin 2004, des versements de 110 millions USD et 16 millions USD ont été effectués au bénéfice des plans de retraite et des plans de prestations complémentaires. La Société prévoit de verser un montant supplémentaire de 96 millions USD et 14 millions USD pour un montant total de 206 millions USD et 30 millions USD respectivement pour les plans de retraite et autres plans de prestations complémentaires en 2004.

- Résultat par action

Les résultats de base par action sont calculés en divisant le résultat (perte) par le nombre moyen d'actions durant cette période. Les résultats par action après dilution sont calculés en divisant le résultat (perte) par le nombre moyen d'actions durant cette période, en supposant que tous les titres potentiellement dilutifs sont exercés, et que tous les produits provenant de tels exercices sont utilisés pour acquérir des actions de la Société, à un prix moyen du marché, durant la période durant laquelle les sécurités étaient disponibles, si elle est plus courte. Les titres potentiellement dilutifs comprennent : les options d'achat écrites en cours, si elles sont dilutives, les titres émis dans le cadre du plan d'intéressement de la Société, dans la mesure où le prix marché du capital société dépasse les prix de telles actions, ainsi que les actions pouvant être émises en relation avec les obligations convertibles, si elles sont dilutives.

Pour le trimestre et le semestre se terminant le 30 juin 2003, les actions potentielles émises en contre-partie des bons de souscription et des options en circulation émises concernant le programme de primes d'intéressement pour la Direction de la Société, ont été exclues du calcul du résultat (perte) dilué par action, car leur intégration aurait eu un effet anti-dilution. Pour le trimestre et le semestre se terminant le 30 juin 2004, seules les actions potentielles émises en contre-partie des bons de souscription et des options en circulation émises concernant le programme de primes d'intéressement pour la Direction de la Société lancé en décembre 2003 ont été incluses dans le calcul du résultat (perte) dilué par action, car l'intégration d'actions potentielles émises en contre partie des bons de souscription et des options en circulation émises concernant le programme de primes d'intéressement pour la Direction de la Société aurait eu un effet anti-dilution.



Les actions pouvant être émises en relation avec les obligations convertibles insubordonnées à échoir en 2007 pour un montant principal total de 968 millions USD, et les actions pouvant être émises en relation avec les obligations convertibles insubordonnées à échoir en 2010 pour un montant principal total de 1 000 millions CHF, ont été exclues du calcul du résultat dilué par action, pour toutes les périodes présentées, car leur intégration aurait eu un effet anti-dilution.

<b>Résultat (perte) de base par action</b>	<b>Janvier - Juin</b>		<b>Avril - Juin</b>	
	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>(en millions, sauf données par action)</b>			
Résultats (perte) d'opérations continues	\$ 207	\$ (14)	\$ 127	\$ 16
Perte des abandons d'activités, nette d'impôts	(117)	(86)	(41)	(71)
<b>Résultat net (perte)</b>	<b>\$ 90</b>	<b>\$ (100)</b>	<b>\$ 86</b>	<b>\$ (55)</b>
Nombre moyen pondéré en circulation	2 028	1 160	2 028	1 193
<b>Résultat (perte) de base et dilué par action</b>				
Résultat (perte) des opérations continues	\$ 0,10	\$ (0,01)	\$ 0,06	\$ 0,01
Résultat (perte) des abandons d'activités, net d'impôt	(0,06)	(0,08)	(0,02)	(0,06)
<b>Résultat net (perte)</b>	<b>\$ 0,04</b>	<b>\$ (0,09)</b>	<b>\$ 0,04</b>	<b>\$ (0,05)</b>

<b>Résultat (perte) dilué par action</b>	<b>Janvier - Juin</b>		<b>Avril - Juin</b>	
	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>(en millions, sauf données par action)</b>			
Résultat (perte) d'opérations continues	\$ 207	\$ (14)	\$ 127	\$ 16
Pertes des abandons d'activités, nettes d'impôts	(117)	(86)	(41)	(71)
<b>Résultat net (perte) ajusté</b>	<b>\$ 90</b>	<b>\$ (100)</b>	<b>\$ 86</b>	<b>\$ (55)</b>
Nombre moyen pondéré en circulation	2 028	1 160	2 028	1 193
Dilution des garanties et options	1	--	1	--
<b>Nombre total d'actions en circulation</b>	<b>2 029</b>	<b>1 160</b>	<b>2 029</b>	<b>1 193</b>
<b>Résultat (perte) dilué par action</b>				
Résultat (perte) d'opérations continues	\$ 0,10	\$ (0,01)	\$ 0,06	\$ 0,01
Pertes des abandons d'activités, nettes d'impôts	\$ (0,06)	\$ (0,08)	\$ (0,02)	\$ (0,06)
<b>Résultat net (perte)</b>	<b>\$ 0,04</b>	<b>\$ (0,09)</b>	<b>\$ 0,04</b>	<b>\$ (0,05)</b>

- 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 clés, sans contre-partie. La Société comptabilise les bons de souscription en appliquant la méthode de la valeur intrinsèque par APB Opinion No. 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, et les employés conservent leurs droits d'investir dans les bons de souscription. 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 - Juin		Avril - Juin	
	2004	2003	2004	2003
	(en millions, sauf données par action)			
Résultat net (perte), comme reporté	\$ 90	\$ (100)	\$ 86	\$ (55)
Moins : Charge totale de compensation en actions définie selon la méthode de la juste valeur pour toutes les attributions, net des effets sur les impôts afférents	(4)	(9)	(2)	(4)
<b>Résultat net pro forma (perte)</b>	<b>\$ 86</b>	<b>\$ (109)</b>	<b>\$ 84</b>	<b>\$ (59)</b>
Perte base et dilué par action :				
Base - comme reporté	\$ 0,04	\$ (0,09)	\$ 0,04	\$ (0,05)
Base - proforma	\$ 0,04	\$ (0,09)	\$ 0,04	\$ (0,05)
Dilué - comme reporté	\$ 0,04	\$ (0,09)	\$ 0,04	\$ (0,05)
Dilué - proforma	\$ 0,04	\$ (0,09)	\$ 0,04	\$ (0,05)

- *Engagements et responsabilités associés*

#### **Amiante**

La Société attend le résultat de l'audience qui s'est tenue le 3 juin 2004 devant la troisième cours d'appel américaine concernant le plan de protection prédéfini sous le chapitre 11 qui a été déposé en 2003 par une filiale américaine d'ABB, Combustion Engineering. Le plan a déjà été approuvé par un tribunal de commerce et un tribunal d'instance américains et la Société reste confiante dans le fait que le plan sera approuvé.

#### **Note 3 Nouvelles normes comptables**

En janvier 2003, le comité FASB a publié la norme SFAS N° 46 (FIN 46), *Consolidation of Variable Interest Entities*. La norme FIN 46 exige que les entités à participation variable non consolidées (VIE) soient consolidées par leurs principaux bénéficiaires. En 2003, la Société a adopté les exigences de la FIN 46 et en a appliqué les recommandations à toutes les entités VIE dans lesquelles la Société est actionnaire. En mars 2003, la Société a cédé son activité de crédit-bail d'avions en Suède à un tiers. L'acheteur a établi une société VIE dès l'acquisition, exclusivement pour l'entretien du crédit-bail d'avions. Suite à la vente, la Société a poursuivi son implication dans la société VIE en fournissant un support financier significatif sous forme d'une mezzanine et de financements annexes pour environ 90 millions USD. En qualité de premier bénéficiaire, la Société a retenu 182 millions USD d'actifs et acquis 76 millions USD d'emprunts à long terme via la consolidation de la VIE le 31 décembre 2003. FIN 46 a été révisée en décembre 2003, et l'une des nombreuses modifications consistait à ajouter d'autres exceptions. La révision de décembre 2003 (FIN 46R) a été adoptée en mars 2004. La Société a complété de façon substantielle ses

évaluations en vue de l'adoption de la norme FIN 46R et n'attend pas d'effets matériels sur sa situation financière consolidée.

#### **Note 4 Résumé des Capitaux Propres Consolidés**

(en millions)	
Capitaux propres au 1er janvier 2004	\$ 3 026
Perte cumulée :	
Résultat net	90
Ajustement de conversion en monnaies étrangères	(60)
Ajustements de conversion en monnaies étrangères alloués au désengagement d'activités	32
Gain non réalisé sur valeurs disponibles à la vente, net d'impôts	2
Perte non réalisée sur produits dérivés considérée comme couverture, nette	(62)
Perte d'ensemble totale	2
<b>Capitaux propres au 30 juin 2004 (non-audit)</b>	<b>\$ 3 028</b>

Le 30 juin 2004, la Société détenait 2 440 016 034 actions autorisées, dont 2 070 314 947 sont enregistrées et émises, y compris les 30 298 913 actions qui sont réservées pour être utilisées dans le plan de réorganisation de Combustion Engineering, Inc, la filiale américaine de la Société. Comme ces 30 millions d'actions sont actuellement détenus par l'une des filiales de la Société et ne comportent pas de droits de participation, ces actions ne sont pas considérées comme en cours dans la présentation des Etats Financiers Consolidés de la Société.

#### **Note 5 Données par division et par secteur géographique**

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004, les activités Group Processes, anciennement présentées dans la division Activités non-stratégiques, ont été intégrées dans les divisions clés, et l'activité Postes a été transférée de la division Automation à la division Energie.

- La Division Energie concerne les activités de l'électricité, du gaz et de l'eau ainsi que des clients industriels et commerciaux et leur fournit une large gamme de produits, systèmes et services pour le transport, la distribution de l'énergie et l'automation des centrales électriques. Les principaux clients de la division sont les utilités des domaines de l'électricité, du gaz et de l'eau, les exploitants et les opérateurs des systèmes de transmission d'énergie, les utilités qui possèdent ou exploitent des réseaux et les exploitants et les opérateurs des centrales électriques. Les autres clients incluent les sociétés de transmission de gaz, les sociétés de distribution locales et les multiples exploitants de réseaux qui sont impliqués dans la transmission ou la distribution de plusieurs types d'utilités. La division touche également des clients industriels et commerciaux tels que les opérateurs de grands centres commerciaux
- La division Automation fournit des produits, des systèmes, des logiciels et des services destinés à l'automation et à l'optimisation des processus commerciaux et industriels. Ces principales technologies portent sur les systèmes de mesure et de commande, l'instrumentation, l'analyse des processus, les entraînements et moteurs, l'électronique de puissance, les robots et les produits basse tension. Ces technologies sont vendues à des clients des secteurs de l'automobile, du ciment, de la chimie, de la distribution, de l'électronique, de l'agroalimentaire, des sciences de la vie, de la marine, des métaux, de l'exploitation minière, du papier, du pétrole, de l'impression et des télécommunications avec l'application de technologies d'automation et d'énergie spécifiques.

- Les activités non-stratégiques regroupent les activités suivantes de la Société: la partie restante de l'activité Equity Ventures, la partie restante de l'activité Financements structurés, la partie restante de l'activité Systèmes de construction; la branche d'activité New Ventures, les secteurs Service client et les Systèmes logistiques.
- Corporate comprend le Siège social, la Recherche et le développement centralisés, l'Immobilier, les Services de trésorerie et l'activité Conseil. Les transactions inter-sociétés sont éliminées dans Corporate.

Toutes les périodes présentées ont été reformulées pour refléter l'organisation structurelle de la Société au 30 juin 2004.

La Société évalue la performance de ses divisions en fonction des résultats avant frais financiers et impôts (résultat opérationnel), qui ne comprend pas les produits financiers et les dividendes reçus, les frais financiers, les provisions pour impôts, intérêt minoritaire et pertes 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 et des secteurs géographiques, l'EBIT, les dépréciations et amortissement, et les investissements qui ont tous été actualisés pour refléter les changements de structure interne de la Société.

**Données par division\***

(en millions)	Commandes			
	Janvier - Juin		Avril - Juin	
	2004	2003	2004	2003
Energie	\$ 5 122	\$ 3 974	\$ 2 734	\$ 1 928
Automation	5 898	4 850	2 892	2 418
Activités non-stratégiques	258	1 501	92	664
Corporate <sup>(1)</sup>	(370)	(669)	(189)	(283)
<b>Total</b>	<b>\$ 10 908</b>	<b>\$ 9 656</b>	<b>\$ 5 529</b>	<b>\$ 4 727</b>

(en millions)	Chiffre d'affaires			
	Janvier - Juin		Avril - Juin	
	2004	2003	2004	2003
Energie	\$ 4 134	\$ 3 700	\$ 2 282	\$ 1 933
Automation	5 207	4 584	2 700	2 404
Activités non-stratégiques	311	1 544	127	799
Corporate <sup>(1)</sup>	(383)	(668)	(196)	(293)
<b>Total</b>	<b>\$ 9 269</b>	<b>\$ 9 160</b>	<b>\$ 4 913</b>	<b>\$ 4 843</b>

(en millions)	EBIT (résultat d'exploitation)			
	Janvier - Juin		Avril - Juin	
	2004	2003	2004	2003
Energie	\$ 307	\$ 291	\$ 168	\$ 155
Automation	473	346	260	191
Activités non-stratégiques	(11)	(116)	(9)	(61)
Corporate <sup>(1)</sup>	(248)	(286)	(131)	(145)
<b>Total</b>	<b>\$ 521</b>	<b>\$ 235</b>	<b>\$ 288</b>	<b>\$ 140</b>

(en millions)	Dépréciation et amortissements			
	Janvier - Juin		Avril - Juin	
	2004	2003	2004	2003
Energie	\$ 106	\$ 89	\$ 54	\$ 46
Automation	145	122	72	62
Activités non-stratégiques	7	39	3	19
Corporate <sup>(1)</sup>	38	35	19	18
<b>Total</b>	<b>\$ 296</b>	<b>\$ 285</b>	<b>\$ 148</b>	<b>\$ 145</b>

(en millions)	Investissements <sup>(2)</sup>			
	Janvier - Juin		Avril - Juin	
	2004	2003	2004	2003
Energie	\$ 58	\$ 51	\$ 30	\$ 30
Automation	80	56	35	28
Activités non-stratégiques	7	10	4	6
Corporate	15	27	9	15
<b>Total</b>	<b>\$ 160</b>	<b>\$ 144</b>	<b>\$ 78</b>	<b>\$ 79</b>

	Nombre d'employés <sup>(3)</sup>	
	30 juin 2004	31 décembre 2003
Energie	41 400	40 500
Automation	55 800	54 800
Activités non-stratégiques	3 100	8 300
Pétrole, gaz et pétrochimie	10 900	11 100
Corporate	1 600	1 800
<b>Total</b>	<b>112 800</b>	<b>116 500</b>

#### Données géographiques\*

(en millions)	Commandes reçues <sup>(4)</sup>			
	Janvier - Juin		Avril - Juin	
	2004	2003	2004	2003
Europe	\$ 5 503	\$ 5 522	\$ 2 574	\$ 2 662
Continent américain	1 748	1 604	893	788
Asie	2 837	1 462	1 577	712
Moyen Orient et Afrique	820	1 068	485	565
<b>Total</b>	<b>\$ 10 908</b>	<b>\$ 9 656</b>	<b>\$ 5 529</b>	<b>\$ 4 727</b>

(en millions)	Chiffre d'affaires <sup>(4)</sup>			
	Janvier - Juin		Avril - Juin	
	2004	2003	2004	2003
Europe	\$ 4 921	\$ 5 130	\$ 2 575	\$ 2 720
Continent américain	1 653	1 757	845	908
Asie	1 899	1 572	1 058	826
Moyen Orient et Afrique	796	701	435	389
<b>Total</b>	<b>\$ 9 269</b>	<b>\$ 9 160</b>	<b>\$ 4 913</b>	<b>\$ 4 843</b>

\* Les périodes présentées n'ont pas encore été reformulées pour prendre en compte les surévaluations d'une filiale italienne. Voir note 2 - Surévaluation des résultats dans une filiale italienne

<sup>(1)</sup> Inclut des ajustements pour éliminer les transactions inter-sociétés.

<sup>(2)</sup> Les investissements reflètent les acquisitions de biens tangibles fixes

<sup>(3)</sup> Inclut les activités dans les abandons d'activités.

<sup>(4)</sup> Commandes reçues et chiffres d'affaires ont été affectés dans les régions en fonction de la localisation des clients, qui peut être différente de la destination finale où les produits sont utilisés