



Résumé des Informations Financières Juin 2005

Résumé des Comptes de Résultats Consolidés ABB Ltd

	Six mois se terminant		Trois mois se terminant	
	30 Juin 2005	30 Juin 2004	30 Juin 2005	30 Juin 2004
	(non audité)	(non audité)	(non audité)	(non audité)
	(en millions, sauf données par action)			
Chiffre d'affaires	\$ 10 812	\$ 9 737	\$ 5 724	\$ 5 209
Coût des produits vendus	(8 110)	(7 280)	(4 327)	(3 930)
Marge brute	2 702	2 457	1 397	1 279
Frais commerciaux et administratifs	(1 963)	(1 866)	(1 008)	(948)
Frais d'amortissements	(22)	(22)	(11)	(11)
Autre résultat (frais), net	45	(1)	(7)	1
Résultats avant frais financiers et impôts	762	568	371	321
Produits financiers et dividendes reçus	85	76	47	45
Intérêts et autres frais financiers	(221)	(205)	(142)	(95)
Résultat des opérations récurrentes avant impôts et intérêt minoritaire	626	439	276	271
Provision pour impôts	(216)	(161)	(101)	(96)
Intérêt minoritaire	(47)	(42)	(27)	(28)
Résultat des opérations récurrentes	363	236	148	147
Perte des abandons d'activités, net d'impôts	(38)	(146)	(22)	(58)
Résultat net	\$ 325	\$ 90	\$ 126	\$ 89

Résultat de base par action:

Résultat des opérations récurrentes	\$ 0,18	\$ 0,12	\$ 0,07	\$ 0,07
Résultat net	\$ 0,16	\$ 0,04	\$ 0,06	\$ 0,04

Résultat dilué par action:

Résultat des opérations récurrentes	\$ 0,18	\$ 0,12	\$ 0,07	\$ 0,07
Résultat net	\$ 0,16	\$ 0,04	\$ 0,06	\$ 0,04



ABB Ltd
Résumé des Bilans Consolidés

	Au 30 Juin 2005 (non audité)	Au 31 Mars 2005 (non audité)	Au 31 Décembre 2004 (audité)
	(en millions, sauf données par action)		
Disponibilités et valeurs mobilières	\$ 3,188	\$ 2,614	\$ 3,676
Valeurs négociables	387	1,037	524
Créances, net	6,315	6,309	6,330
Stocks, net	3,148	3,169	2,977
Charges constatées d'avance et autres	1,421	1,399	1,688
Actifs des abandons d'activités	56	72	155
Total des actifs à court terme	14,515	14,600	15,350
Créances financières à long terme	1,033	1,137	1,233
Immobilisations corporelles, net	2,648	2,824	2,981
Survaleurs	2,495	2,553	2,602
Autres immobilisations incorporelles, nettes	408	449	493
Retraites et autres indemnités sociales payées d'avance	518	534	549
Titre de participation et autres	1,417	1,456	1,469
Total des actifs	\$ 23,034	\$ 23,553	\$ 24,677
Fourisseurs	\$ 4,008	\$ 4,066	\$ 4,272
Autres fournisseurs	1,351	1,363	1,437
Emprunts à court terme et part exigible à court terme des emprunts à long terme	444	473	633
Charges à payer et autres	5,992	6,013	6,436
Dettes des abandons d'activité	107	160	290
Total dettes à court terme	11,902	12,075	13,068
Emprunts à long terme	4,468	4,688	4,901
Retraites et autres indemnités sociales	1,489	1,519	1,551
Impôts différés	892	946	953
Autres dettes	950	1,026	1,083
Total dettes	19,701	20,254	21,556
Intérêt minoritaire	287	305	297
Capitaux propres:			
Capital social et additionnel, souscrit	3,083	3,083	3,083
Report à nouveau	2,050	1,924	1,725
Autres éléments du résultat global	(1,949)	(1,875)	(1,846)
Moins: Actions propres évaluées à (11,623,309 actions au 30 Juin 2005, et 11,611,529 actions au 31 Décembre 2004)	(138)	(138)	(138)
Total des capitaux propres	3,046	2,994	2,824
Total du passif	\$ 23,034	\$ 23,553	\$ 24,677



ABB Ltd
Résumé des Tableaux des Flux de Trésorerie Consolidés

Informations Financières Juin 2005

	Six mois se terminant		Trois mois se terminant	
	30 Juin 2005	30 Juin 2004	30 Juin 2005	30 Juin 2004
	(non audité)	(non audité)	(non audité)	(non audité)
	(en millions)			
Activités opérationnelles				
Résultat net	\$ 325	\$ 90	\$ 126	\$ 89
<i>Ajustements pour rapprocher le résultat net avec la trésorerie nette provenant de (utilisée dans) des activités opérationnelles:</i>				
Dotation aux amortissements et aux provisions pour dépréciation	287	296	145	148
Provisions	61	(142)	102	9
Retraites et indemnités de fin de carrières	39	48	24	22
Impôts différés	30	13	(1)	15
Résultat sur cessions d'immobilisations corporelles	(34)	(23)	(16)	(22)
Résultats avant impôts des sociétés mises en équivalence	(53)	(33)	(20)	(15)
Intérêt minoritaire	48	42	28	27
Pertes de la vente des abandons d'activité	--	36	--	36
Autres *	69	147	39	26
<i>Variation des actifs et passifs opérationnels</i>				
Valeurs négociables	1	43	--	2
Comptes clients	(309)	(238)	(295)	(268)
stock	(537)	(372)	(196)	(31)
Comptes Fournisseurs	85	(20)	149	90
Autres actifs et passifs, net	(54)	(127)	83	(240)
Trésorerie nette provenant de (utilisée dans) des activités d'exploitation	(42)	(240)	168	(112)
Activités d'investissement				
Variations des créances financières	109	51	54	72
Achats de valeurs négociables (autres que trading)	(828)	(1,630)	(114)	(144)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(180)	(235)	(101)	(137)
Acquisition d'activités (net de la trésorerie actuelle)	(13)	(16)	(6)	(10)
Produits des cessions de valeurs négociables (autres que trading)	937	1,562	742	872
Produits des cessions d'immobilisations corporelles	32	63	10	52
Produits des cessions d'activités (nets de la trésorerie cédée)	(43)	315	(7)	293
Trésorerie nette utilisée dans des activités d'investissement	14	110	578	998
Activités de financement				
Variations des emprunts	(210)	(1,754)	(25)	(671)
Mouvement d'actions propres et de capital social	--	(36)	--	--
Autres *	(24)	(26)	(43)	(22)
Cash net utilisé par des activités de financement	(234)	(1,816)	(68)	(693)
Effets de variations de taux de change sur la trésorerie et les valeurs	(226)	(27)	(93)	(10)
Ajustement pour la variation nette de la trésorerie et valeurs mobilières des abandons d'activités à venir ou effectués	--	212	(11)	119
Variation de la trésorerie et valeur mobilière -opérations récurrentes	(488)	(1,761)	574	302
Trésorerie et valeur mobilière -début de période	3,676	4,783	2,614	2,720
Trésorerie et valeur mobilière -fin de période	\$ 3,188	\$ 3,022	\$ 3,188	\$ 3,022
Intérêts versés	\$ 155	\$ 185	\$ 83	\$ 101
Impôts payés	\$ 145	\$ 206	\$ 26	\$ 128

* Pour la reclassification des Tableaux des Flux de Trésorerie voir Note 1 – Résumé des Informations Financières Consolidées



ABB Ltd

Variation des capitaux propres consolidés

Informations Financières Juin 2005

	Capital social et augmentation	Report à nouveau	Autres pertes cumulées					Actions propres	Total Capitaux Propres
			Ecart en devises étrangères	Gain (perte) non négociables disponibles à la vente	Ajustement minimum des dettes de retraite	Gain sur produits dérivés de couverture de flux de trésorerie	Total des pertes cumulées		
Solde 1er Janvier 2004 (audité)	\$ 3,067	\$ 1,760	\$ (1,747)	\$ 27	\$ (137)	\$ 85	\$ (1,772)	\$ (138)	\$ 2,917
Résultat Global									
Résultat net		90							90
Ecart de conversion en devises étrangères			(56)				(56)		(56)
Ecarts de conversion cumulées en devises étrangères alloués aux abandons d'activités			32				32		32
valeur des valeurs négociables disponibles à la vente				2			2		2
Ajustement minimum des dettes de retraites					--		--		--
Variation des produits dérivés de couverture de flux de trésorerie						(62)	(62)		(62)
Résultat net global									6
Solde au 30 Juin 2004 (non-audité)	\$ 3,067	\$ 1,850	\$ (1,771)	\$ 29	\$ (137)	\$ 23	\$ (1,856)	\$ (138)	\$ 2,923
Solde au 1er Janvier 2005 (audité)	\$ 3,083	\$ 1,725	\$ (1,708)	\$ 12	\$ (206)	\$ 56	\$ (1,846)	\$ (138)	\$ 2,824
Résultat global									
Résultat net		325							325
Ecart de conversion en devises étrangères			(51)				(51)		(51)
Effets de variation de juste valeur des valeurs négociables disponibles à la vente				--			--		--
Ajustement minimum des dettes de retraites					23		23		23
Variation de produits dérivés de couverture de flux de trésorerie						(75)	(75)		(75)
Résultat net global									222
Solde au 30 Juin 2005 (non-audité)	\$ 3,083	\$ 2,050	\$ (1,759)	\$ 12	\$ (183)	\$ (19)	\$ (1,949)	\$ (138)	\$ 3,046

ABB Ltd – Notes du résumé des Informations Financières consolidées (non auditées)

(en millions USD, sauf données par action)

Note 1 Résumé des informations financières consolidées et états financiers consolidés

Le résumé des informations financières consolidées d'ABB Ltd (la « Société ») 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 à titre d'information supplémentaire et ne nécessitent pas d'être communiquées dans le cadre des principes comptables US GAAP.

Les valeurs indiquées pour les périodes précédentes ont été actualisées pour être conformes à la présentation actuelle de la Société. De plus, au cours du deuxième trimestre 2005, la Société a reclassé des flux de trésorerie de 38 Millions USD dans les activités d'investissement, liés à la vente de l'activité amont de la division Pétrole, gaz et pétrochimie (voir Note 6 – Abandons d'activités et activités à vendre), dont 25 millions USD avaient été précédemment classés dans les activités opérationnelles et 13 millions USD dans les activités financières.

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 résultats 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.

Le résumé des informations financières consolidées devrait être lu conjointement avec les états financiers du 31 décembre 2004 qui se trouvent dans le rapport annuel ABB 2004 et sur le formulaire 20-F du même rapport, pour l'année fiscale se terminant au 31 décembre 2004.

Note 2 Consolidation de l'activité "Transformateurs"

Le 30 juin 2005, la société a annoncé sa décision de consolider son activité globale de « transformateurs », y compris la fermeture de certaines usines et des réductions d'effectifs, suite à une surcapacité, l'augmentation des coûts de matières premières et un déplacement régional de la demande.

Au cours du deuxième trimestre, la société a enregistré une charge de 66 millions USD en coûts de produits vendus. Cette charge comprenait 48 millions USD en coûts de licenciement et 17 millions USD pour le stock, frais d'amortissement et autres.

La société va continuer à estimer tous les autres coûts potentiels pouvant être engagés dans le cadre de ce programme. Ces futurs coûts ne sont pas encore accumulables; Cependant, la société devrait engager des coûts supplémentaires pendant la durée de ce programme de consolidation. Un passif de 49 millions USD a été établi au 30 juin 2005, associé à ces charges et devrait être réglé d'ici à la fin 2006.

Note 3 Désengagements significatifs

En Janvier 2004, la Société a signé un accord pour la vente de l'activité amont de la division Pétrole, gaz et pétrochimie à un consortium privé composé de Candover Partners Limited, JP Morgan Partners LLC et 3i Group PLC (« l'acquéreur »). En juillet 2004, la Société a finalisé la vente de l'activité amont pour un prix d'achat initial de 925 millions USD. Les produits nets liquides provenant de la vente s'élevaient à environ 800 millions USD, résultant du prix de vente initial ajusté pour les obligations d'indemnités non provisionnées et les variations des fonds de roulement. Le 9 février 2005, la Société et les acquéreurs ont signé un Accord de vente pour finaliser le prix de vente. L'Accord comprend des provisions pour indemniser



les acquéreurs sur des projets inachevés. La Société estime que les provisions enregistrées pour indemniser les projets sont suffisantes.

Au cours du quatrième trimestre 2004, la Société a reclassé la plupart de ses activités « Lignes Electriques », qui faisaient partie de la division Energie, dans la catégorie « Abandons d'activités ». Les activités reclassées se trouvent au Brésil, dont l'abandon a eu lieu au dernier trimestre 2004, au Nigeria et en Italie, où les cessions ont été réalisées respectivement en janvier et février 2005. L'activité « Lignes Electriques » située en Allemagne, vendue le 1^{er} juillet 2005, a également été reclassée.

Note 4 Programmes de restructuration

Programme Step change

En octobre 2002, la Société a annoncé le lancement de son programme Step Change. Le but de ce programme était d'accroître la compétitivité des activités clés de la Société (voir Note 12 - Données par division et par secteur géographique), réduire les coûts Corporate et rationaliser les opérations d'environ 1 milliard USD par an en 2005. Au 30 juin 2004, le programme Step Change était pratiquement achevé.

Les coûts de restructuration liés aux réductions d'effectifs, résiliations de baux et autres coûts associés au programme Step Change sont inclus dans le poste « autre résultat (dépense), net ».

Autres

Certains programmes de restructuration ont été lancés en 2003 dans certains sites non inclus dans le programme Step Change. Le but de ces programmes est d'accroître l'efficacité en réduisant les effectifs et en rationalisant les activités. Ces programmes devraient accroître la productivité des activités non-stratégiques. Les économies attendues seront comptabilisées dans le cadre de la cession stratégique de ces opérations.

Les coûts de restructuration liés aux réductions d'effectifs, résiliation de baux et autres coûts associés de ces autres programmes sont inclus dans le poste « autre résultat (dépense), net ». Pour le premier semestre 2005, des indemnités de départ ont été versées à environ 250 employés. Les réductions d'effectifs concernent la production, l'encadrement et le personnel administratif. Les différences des coûts estimés pour les réductions d'effectifs, les indemnités de licenciement et autres coûts de départ, ont été incluses dans le poste « autre résultat (dépense), net ».

Les coûts de restructuration sont les suivants:

(en millions)	Step change		Autres		Total
	Réduction du Personnel	Indemnités et autres coûts de départ	Réduction du Personnel	Indemnités et autres coûts de départ	
Passif au 31 décembre 2004	\$ --	\$ 39	74	\$ 42	\$ 155
Coût de restructuration	--	1	4	--	5
Paiement Cash	--	(22)	(33)	(6)	(61)
Variations des taux de change	--	(5)	(4)	(1)	(10)
Différence estimée	--	--	(3)	(1)	(4)
Passif au 30 Juin 2005	\$ --	\$ 13	38	\$ 34	\$ 85

Note 5 Emprunts

Le total des emprunts de la Société au 30 juin 2005 et au 31 décembre 2004 s'élevait à 4 912 millions USD et 5 534 millions USD, respectivement. La réduction des emprunts est principalement liée aux variations de taux de change et du remboursement des obligations à maturité.

Le 4 juillet 2005, la société a signé une nouvelle facilité de crédit renouvelable de cinq ans de 2 milliards USD, et a annulé la précédente facilité de crédit de 1 milliard USD pour trois ans qui devait expirer en novembre 2006. Aucun montant n'a été utilisé au 20 juin 2005 ou 31 décembre 2004.

Cette nouvelle facilité de crédit contient certaines clauses financières concernant la couverture minimum des intérêts et un niveau maximum d'effet de levier. La Société doit satisfaire à ces obligations sur une base semestrielle, à compter du 30 juin 2005. Au cas où la Société obtiendrait une notation long terme de niveau « investment grade », la clause de couverture minimum des intérêts ne serait plus requise. Au 30 juin 2005, la Société était en conformité avec ces clauses.

En mai 2002, la Société a émis pour 968 millions USD d'obligations non subordonnées convertibles à échoir en 2007. Selon la norme comptable n°133 *Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities*, révisée, une partie des obligations convertibles doit être comptabilisée comme instrument financier puisque les actions à émettre lors de la conversion étaient libellées en francs suisses, alors que les obligations étaient libellées en dollars US. Une partie des produits de l'émission était considérée être liée à la valeur de l'instrument financier dérivé, des changements ultérieurs dans la valeur de l'instrument financier dérivé ont été enregistrés dans les résultats et en tant qu'ajustement de la valeur comptable de ces obligations. L'attribution d'une portion des produits de l'instrument financier dérivé a généré un escompte sur l'émission, qui a été amorti dans les résultats sur la durée de vie de ces obligations.

Le 28 mai 2004, les porteurs d'obligations ont accepté l'amendement proposé par la Société aux termes duquel si les obligations sont converties, la Société fournira des ADS (American Depositary Shares) en dollars US plutôt que des actions ordinaires en franc suisse. La parité de conversion a été établie à 9,03 Dollars. Comme suite à cet amendement, la Société n'a plus obligation de comptabiliser une partie de ces obligations en instrument dérivé. En conséquence, le 28 mai 2004, la valeur de l'instrument dérivé a été fixée et le montant précédemment comptabilisé séparément comme un instrument dérivé intégré a été pris en compte comme un composant de l'obligation à cette date. La valeur comptable de l'obligation a été rajoutée à la valeur nominale des 968 millions USD des obligations en tant que frais pour intérêts et autres frais financiers sur la durée de vie restante des obligations. Au 30 juin 2005, la valeur comptable des obligations en circulation était de 905 millions USD.

Pour les six premiers mois se terminant au 30 juin 2005, la société a enregistré une charge pour intérêts et autres dépenses de 15 millions USD concernant l'ajustement de la valeur de ces obligations remboursables au pair. Ceci est à comparer aux 38 millions USD de charges enregistrées au cours des six premiers mois de 2004, qui comprenaient une perte provenant de la variation du prix de marché de l'instrument dérivé de 16 millions USD depuis le 1^{er} janvier 2004 jusqu'à la date de la révision de l'obligation, et l'amortissement de l'escompte des obligations pour les six premiers mois se terminant au 30 juin 2004, soit 22 millions USD.

Pour les trois mois se terminant au 30 juin 2005, la société a enregistré une charge pour intérêts et autres dépenses de 8 millions USD concernant l'ajustement de la valeur de ces obligations remboursables au pair. Ceci est à comparer aux 3 millions USD de charges enregistrées pour les trois mois se terminant au 30 juin 2004, qui comprenaient un gain résultant de la variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés de 7 millions USD, compensé par l'amortissement sur l'escompte de ces obligations de 10 millions USD.

Note 6 Abandons d'activités et activités à vendre

Les abandons d'activités ont été comptabilisés en conformité avec la norme comptable N°144 (SFAS 144), *Accounting for the Impairment or Disposal of Long-Lived Assets*. Le bilan et le compte de résultats pour toutes les périodes précédentes ont été reclassifiés afin de refléter la position financière et le résultat des opérations des activités répondant aux critères de la norme SFAS144 en tant qu'abandons d'activités. De plus, les données du bilan pour toutes les périodes précédentes ont été reclassifiées afin de présenter la situation financière des activités qui répondent aux critères de la SFAS 144 concernant les actifs et les passifs à vendre. Dans le tableau des flux de trésorerie, les montants relatifs aux activités possédant un actif et un passif pour les activités à vendre et pour les abandons d'activité ne sont pas séparés, comme ceci est autorisé par la norme comptable N° 95, *Statement of Cash Flows*.

Ci-dessous sont mentionnés des désengagements d'activités effectués pour des raisons stratégiques et conformes à la stratégie de la Société de se recentrer sur les technologies de l'Energie et de l'Automation.

Au cours du premier trimestre 2005, la Société a vendu son activité "Lignes Electriques" en Italie et au Nigeria, faisant partie de la division Energie. La Société a également abandonné cette activité au Brésil durant le dernier trimestre 2004. Le 1^{er} juillet 2005, la Société a vendu son activité « Lignes Electriques » en Allemagne. Pour ces activités, la Société a enregistré des pertes de 9 et 22 millions USD, en perte provenant des abandons d'activité, nettes d'impôts, principalement liées aux résultats de leurs opérations dans les six mois se terminant le 30 juin 2005 et le 30 juin 2004 respectivement.



Au cours du quatrième trimestre 2004, la Société a décidé de vendre son activité fonderie, qui fait partie de la division Automation. La Société prévoit la vente de cette activité en 2005. Pour cette activité, la Société a enregistré des pertes de 0 million USD et 4 millions USD, en perte provenant des abandons d'activités, nettes d'impôts, principalement liées aux résultats des opérations au premier semestre 2005 se terminant au 30 juin 2005 et 30 juin 2004 respectivement.

En avril 2004, la Société a finalisé la vente de son activité de réassurance. Au cours du premier semestre 2004 se terminant au 30 juin 2004, la Société a enregistré une perte de 36 millions USD provenant des abandons d'activités, nettes d'impôts.

En janvier 2004, la Société a signé un accord pour vendre l'activité 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 (les acquéreurs). En juillet 2004, la Société a finalisé la vente de son activité amont pour un montant de 925 millions USD. Les produits 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 et les variations des fonds de roulements nets. Le 9 février 2005, la Société et les Acquéreurs ont signé un accord et un amendement finalisant le prix de vente. L'accord comprend aussi des provisions pour indemniser les acquéreurs pour des projets inachevés. La Société estime que les provisions enregistrées pour indemniser les projets sont suffisantes. Au premier semestre se terminant au 30 juin 2004, la Société a enregistré une perte nette de 42 millions USD dans les pertes des abandons d'activités, nettes d'impôts, principalement liée aux résultats de cette activité. Au premier semestre 2005 se terminant au 30 juin 2005, la Société a enregistré des pertes de 3 millions USD liées à des coûts non couverts par les provisions fixées à la clôture de l'exercice.

En décembre 2002, la Société a conclu la vente de son activité Comptage à Ruhrgas Industries GmbH à Essen en Allemagne. Dans le cadre d'un accord final signé en 2004, la Société a garanti d'indemniser certains événements imprévus. Durant le premier trimestre 2005, après réévaluation des provisions relatives à la vente de cette activité, la Société a dégagé 7 millions USD que la Société a déterminé qu'il n'était plus nécessaire de conserver.

De plus, la Société a également recensé d'autres activités mineures dans la catégorie des abandons d'activité.

Dans les abandons d'activités, la Société a aussi enregistré une dépense d'environ 28 millions USD au cours du premier semestre 2005 se terminant le 30 Juin 2005, principalement liée à l'ajustement au prix de marché de 30 millions d'actions de la Société réservées en prévision du plan social mis en place pour Combustion Engineering, Inc, au Chapitre 11 du code des Faillite des Etats Unis (voir note 10 – Engagements et incertitudes).

La perte nette des abandons d'activité, nette d'impôts, de 38 millions USD constatée au premier semestre se terminant le 30 juin 2005, comprend un chiffre d'affaires de 51 millions USD, principalement lié aux activités « Lignes Electriques » et « Fonderie ». Le chiffre d'affaires lié aux Abandons d'Activités pour les six premiers mois se terminant le 30 juin 2005, s'élevait à 954 millions USD, principalement dû à l'activité amont de Pétrole, Gaz et Pétrochimie, Lignes Electriques et Fonderie.

Les éléments majeurs des actifs et des passifs à vendre et dans les abandons d'activités sont résumés ci-dessous :

	Au 30 Juin 2005	Au 31 Décembre 2004 2004
(en millions)		
Cash, réalisable et investissements à court terme	\$ 9	\$ 9
Créances, net	13	59
Stocks, net	10	16
Charges payées d'avance et autres	4	11
Survaleur et autres immobilisations incorporelles	--	6
Immobilisations incorporelles	19	50
Autres immobilisations	1	4
Actifs destinés à la vente ou liés aux abandons d'activités	56	155
Fournisseurs	\$ 9	\$ 49
Emprunt à court terme et part exigible à court terme des emprunts à long terme	1	2
Charges à payer et autres	44	112
Emprunts à long terme	16	18
Retraites et autres indemnités sociales	34	82
Autres dettes	3	27
Passifs destinés à la vente ou liés aux abandons d'activité	\$ 107	\$ 290

Note 7 Régimes d'indemnités aux employés

Le coût des indemnités périodiques nettes se répartit comme suit :

(en millions)	Retraites			
	Six mois se terminant		Trois mois se terminant	
	30 Juin 2005	30 Juin 2004	30 Juin 2005	30 Juin 2004
Coûts des prestations	\$ 100	\$ 98	\$ 48	\$ 49
Intérêts	190	185	93	96
Actifs des régimes des activités	(187)	(162)	(93)	(86)
Amortissement des dettes de transition	1	--	--	--
Amortissement des coûts de prestation	3	2	2	1
Amortissement sur pertes actuarielles	21	18	10	7
Montant net des coûts comptabilisés	\$ 128	\$ 141	\$ 60	\$ 67

Le coût des indemnités périodiques nettes des autres bénéficiaires s'élèvent à 15 millions USD pour les six premiers mois et à 7 millions USD pour le deuxième trimestre, comparé à 20 millions USD et 10 millions USD respectivement pour 2004.

Pour l'exercice 2004 se terminant le 31 décembre 2004, le coût des indemnités périodiques nettes était de 285 millions USD et 37 millions USD pour les retraites et autres indemnités assimilées, respectivement.

Lors de la présentation des résultats financiers pour l'exercice se terminant le 31 mars 2005, la Société avait annoncé qu'elle prévoyait de verser 187 millions USD aux plans de retraite et 29 millions USD aux autres plans de prestations complémentaires pour 2005.

La société prévoit une mise de fonds supplémentaires d'approximativement 300 millions USD pour la seconde moitié de l'année. La contribution de la société pour ses plans de retraite s'élèvera donc à un total de 490 millions USD en 2005.



Pour les six premiers mois se terminant le 30 Juin 2005, une contribution de 108 millions USD et 13 millions USD a été versée par la société pour ses plans de retraite et autres plans de préretraite, respectivement.

Note 8 Résultats par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat (perte) par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant l'exercice. Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat (perte) par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant l'exercice, en supposant que les valeurs potentiellement dilutives ont été exercées si elles étaient dilutives. Les valeurs potentiellement dilutives incluent : les options d'achat comptabilisées non réglées si elles sont dilutives ; les titres émis dans le cadre du programme de prime d'intéressement pour la direction du Groupe si elles sont dilutives ; les actions pouvant être émises par rapport aux obligations convertibles, si elles sont dilutives.

Les actions pouvant être émises dans le cadre des options d'achat comptabilisées et des valeurs en circulation liées au programme de primes d'intéressement pour les employés de la Société ont été exclues du calcul des gains dilués par action au cours du premier semestre 2005 parce qu'elles n'étaient pas dilutives.

Pour les périodes 2005 présentées, seules les actions pouvant être émises dans le cadre des options d'achat liées aux émissions de la Société en décembre 2003 et décembre 2004 liées au programme de primes d'intéressement et en relation avec le programme d'acquisition d'actions, étaient dilutives et par conséquent ont été incluses dans le calcul du résultat dilué (perte) par action.

Pour les périodes présentées en 2004, seules les actions pouvant être émises dans le cadre des options d'achat liées aux émissions de la Société en décembre 2003 liées au programme de primes d'intéressement étaient dilutives et par conséquent incluses dans le calcul du résultat dilué (perte) par action.

Les actions pouvant être émises en relation avec le montant de 968 millions USD d'obligations convertibles non subordonnées à échéance 2007 et les actions pouvant être émises par rapport au montant de 1 000 millions CHF d'obligations convertibles non subordonnées à échéance 2010, ont été exclues du calcul de résultat par action dilué de toutes les périodes présentées, car leur inclusion aurait été antidilutive.

	Six mois se terminant		Trois mois se terminant	
	30 Juin 2005	30 Juin 2004	30 Juin 2005	30 Juin 2004
Résultat (perte) par action				
	(en millions, sauf données par action)			
Résultat des opérations récurrentes	\$ 363	\$ 236	\$ 148	\$ 147
Perte des Abandons d'activité, net d'impôts	(38)	(146)	(22)	(58)
Résultat	\$ 325	\$ 90	\$ 126	\$ 89
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	2,028	2,028	2,028	2,028
Résultat (perte) par action				
Résultat des opérations récurrentes	\$ 0.18	\$ 0.12	\$ 0.07	\$ 0.07
Perte des Abandons d'activité, net d'impôts	(0.02)	(0.08)	(0.01)	(0.03)
Résultat	\$ 0.16	\$ 0.04	\$ 0.06	\$ 0.04

	Six mois se terminant		Trois mois se terminant	
	30 Juin 2005	30 Juin 2004	30 Juin 2005	30 Juin 2004
Résultat (perte) dilué par action	(en millions, sauf données par action)			
Résultat des opérations récurrentes	\$ 363	\$ 236	\$ 148	\$ 147
Perte des Abandons d'activités, net d'impôts	(38)	(146)	(22)	(58)
Résultat net	\$ 325	\$ 90	\$ 126	\$ 89
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	2,028	2,028	2,028	2,028
Dilution provenant des bons de souscription et options	2	1	3	1
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	2,030	2,029	2,031	2,029
Résultat (perte) dilué par action				
Résultat des opérations récurrentes	\$ 0.18	\$ 0.12	\$ 0.07	\$ 0.07
Perte des Abandons d'activités, net d'impôts	\$ (0.02)	\$ (0.08)	\$ (0.01)	\$ (0.03)
Résultat net	\$ 0.16	\$ 0.04	\$ 0.06	\$ 0.04

Note 9 Compensation en actions

La Société dispose d'un programme d'intéressement pour certains employés dans le cadre duquel elle propose des bons de souscription d'actions aux salariés. La Société comptabilise ces bons de souscription à l'aide de la méthode de valeur intrinsèque de l'APB Opinion N° 25 (APB 25). *Accounting for Stock Issued to Employees*, conformément à la norme comptable N°123 (SFAS 123) *Accounting for Stock Based Compensation*. Tous ces bons de souscription ont été émis à des prix de levée supérieurs ou égaux au prix du marché de l'action à la date d'octroi. En conséquence, la Société n'a enregistré aucune charge de compensation pour ces bons de souscription, sauf dans des circonstances particulières où le bénéficiaire a cessé d'être salarié dans une filiale consolidée notamment dans le cadre d'une cession. Selon les critères du programme d'intéressement de la Société, et conformément au traitement comptable défini par la norme comptable APB 25, la Société n'a enregistré aucune charge de compensation pour les actions offertes dans le cadre de ce plan au premier semestre et premier trimestre 2005.

Le tableau suivant présente l'impact potentiel sur le résultat net et le résultat par action si la Société avait appliqué les clauses de comptabilisation de la juste valeur de la norme SFAS 123 à la compensation en action. La juste valeur de ces bons de souscription a été définie à la date d'octroi selon le modèle de prix d'option propriété dynamique.

	Six mois se terminant		Trois mois se terminant	
	30 Juin	30 Juin	30 Juin	30 Juin
	2005	2004	2005	2004
	(en millions, sauf données par action)			
Résultat net, reporté	\$ 325	\$ 90	\$ 126	\$ 89
Moins: Charges totales de compensation en actions accordée aux salariés définie selon la méthode de la juste valeur pour toutes les attributions, net des effets sur les impôts afférents	(4)	(4)	(2)	(2)
Résultat net Pro-forma	\$ 321	\$ 86	\$ 124	\$ 87
Résultat par action de base et dilué				
De base - reporté	\$ 0.16	\$ 0.04	\$ 0.06	\$ 0.04
De base - proforma	\$ 0.16	\$ 0.04	\$ 0.06	\$ 0.04
Dilué - reporté	\$ 0.16	\$ 0.04	\$ 0.06	\$ 0.04
Dilué - proforma	\$ 0.16	\$ 0.04	\$ 0.06	\$ 0.04

Note 10 Engagements et incertitudes

Le 21 mars 2005, la Société a annoncé avoir conclu un accord sur certains « points de règlement » qui formeront la base d'un plan modifié de réorganisation pour la filiale américaine Combustion Engineering (CE) et ABB Lummus Global Inc., afin de résoudre les plaintes amiante des deux sociétés, suite à la décision du troisième tribunal d'appel américain du 2 décembre 2004.

Un nouveau plan de réorganisation pour la filiale américaine Combustion Engineering (CE) a été déposé au Tribunal des Faillites de Pittsburgh en Pennsylvanie le 25 juin 2005. Une audience sur la déclaration d'information devant le Tribunal des Faillites est prévue pour le 19 août 2005, après quoi la Déclaration d'Information sera soumise au vote des plaignants. La Société continue à travailler avec les différentes parties pour arriver à des points d'accord afin de résoudre tous ces problèmes le plus rapidement possible.

Note 11 Nouvelles Déclarations Comptables

En décembre 2004, le Financial Accounting Standards Board a publié un document N° 123(R) (SFAS 123R), *Share-based Payment*, qui remplace la SFAS 123 et l'APB 25, *Accounting for Stock Issued to Employees*, et impose à la Société de mesurer les coûts de compensation pour le paiement de toutes les actions au prix de marché. Le 14 avril 2005, la Commission des opérations de bourse américaine (SEC) a annoncé l'adoption d'une nouvelle règle qui modifie les dates de conformité pour la SFAS 123R. En conséquence, la Société prévoit d'adopter la SFAS 123R à partir du 1^{er} janvier 2006. La Société prendra en compte les coûts de compensation pour les actions destinées aux employés à partir du 1^{er} janvier 2006 comme si la méthode de comptabilisation au prix de marché avait été utilisée pour le calcul des primes aux employés accordées, modifiées ou fixées après la date effective et pour toute autre prime dont les avantages n'ont pas été complètement acquis à la date effective. Compte tenu de la base actuelle des plans de compensation, la Société considère que l'adoption de la SFAS 123R n'aura pas d'impact matériel sur sa position financière ou le résultat des opérations.

En mars 2005, le Financial Accounting Standards Board a publié la norme N°47 (FIN47), *Accounting for Conditional Asset Retirement Obligations - an interpretation of FASB Statement N° 143* indiquant que le terme *conditional asset retirement obligation*, tel qu'utilisé dans la norme comptable N°143, *Accounting for Asset Retirement Obligations* se réfère à une obligation légale d'entreprendre une activité d'abandons d'actifs dans laquelle le calendrier et/ou la méthode de règlement sont conditionnés par un événement futur qui peut ou pas être sous le contrôle de la Société. L'obligation d'entreprendre une activité de retrait d'actifs est inconditionnelle même s'il existe une incertitude liée au calendrier ou à la méthode de

règlement. Par conséquent, le calendrier ou la méthode de règlement peut être conditionnel lors d'un événement futur. De ce fait, la Société peut être amenée à reconnaître un passif à la valeur marché d'une obligation de retrait d'actifs conditionnel dans la mesure ou la valeur de marché de ce passif peut être raisonnablement estimée. La valeur de marché d'un passif pour une obligation de retrait d'actif conditionnel devrait être reconnue lors d'engagement- généralement lié aux acquisitions, à la construction au développement et/ou dans le cadre des opérations normales de l'actif. La Société prévoit la mise en place de la norme FIN47 au cours du quatrième trimestre 2005 et est actuellement en phase d'évaluation de l'impact de la FIN 47 sur sa position financière et le résultat de ces opérations, le cas échéant. L'adoption de la FIN 47 pourrait aboutir à un changement dans les principes comptables.

Lors de la réunion EITF du 15-16 juin 2005, le groupe de travail EITF est parvenu à un accord sur la norme N° .05-5 (EITF 05-5), *Accounting for Early Retirement or Postemployment Programs with Specific Features (such as Terms Specified in Altersteilzeit Early Retirement Arrangements)*, qui a été ratifiée par le Conseil des Normes Comptables Financières le 29 juin 2005. Altersteilzeit (ATZ) est un programme de préretraite conçu pour encourager les employés, d'un certain groupe d'âge, à quitter leur employeur avant l'âge légal de la retraite. Cette norme porte sur la comptabilisation des éléments des salaires et primes ainsi que les subventions du gouvernement. La norme EITF 05-5 sera en vigueur à partir du premier trimestre 2006 et tout impact sera enregistré comme une modification d'estimation comptable dû à un changement de principe comptable tel que décrit dans le paragraphe 19 de la norme *Statement 154, Accounting Changes and Error Corrections – a replacement of APB Opinion N°.20 and FASB Statement N°.3*. La Société étudie actuellement tout impact de cette norme EITF 05-5.

Note 12 Données par division et par secteur géographique

La Société est composée de deux divisions clés : Energie, qui employait environ 40 900 personnes au 30 juin 2005 et Automation, qui employait environ 56 300 personnes au 30 juin 2005. Les autres activités de la Société sont regroupées dans les activités non-stratégiques et les activités Corporate.

- La Division Energie fabrique des transformateurs, appareillages électriques, disjoncteurs, condensateurs, câbles et d'autres produits et technologies pour les applications de haute et moyenne tension. Elle propose ses services aux sociétés nationales d'électricité, de gaz et d'eau ainsi qu'à des clients industriels et commerciaux, grâce à une gamme étendue 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 sociétés nationales d'électricité, de gaz et d'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 transport de gaz, les sociétés de distribution locales, et les multiples exploitants de réseaux qui sont impliqués dans le transport ou la distribution de plus d'une matière première. La division touche également des clients industriels et commerciaux tels que les opérateurs de grands centres commerciaux et de grands sites industriels.
- 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 la partie restante de l'activité Pétrole, Gaz et Pétrochimie (qui comprend principalement une société d'ingénierie clés en main » qui, en plus de son expertise en engineering, acquisition et projets de construction, obtient également des licences de technologie de process en raffinerie, produits chimiques, pétrochimie et champs polymères ; l'activité Systèmes de construction (qui conçoit, construit et entretient des installations complètes pour les industries, infrastructures et bâtiments commerciaux, en intégrant des produits fabriqués par les divisions Energie et Automation, ainsi que des produits de fournisseurs extérieurs) ; et d'autres activités non-stratégiques (Equity Ventures, Structured Finance, New Ventures, les secteurs Service Clientèle, Systèmes logistiques et Semi-conducteurs).
- L'activité Corporate/Autres inclut le Siège social, la Recherche et Développement centralisés, l'immobilier, les Services de trésorerie et l'activité Conseil financier.



La Société évalue les performances de ses divisions en fonction du résultat avant frais financiers et impôts (EBIT), qui ne comprend pas les produits financiers et dividendes reçus, les intérêts débiteurs, les provisions pour impôts, les intérêts minoritaires et les pertes dues aux abandons d'activités, net d'impôts. Conformément à la norme comptable Statement of Financial Accounting Standards n°131 (SFAS 131), *Disclosures about Segments of an Enterprise and Related Information*, la Société présente le chiffre d'affaires des divisions, les dépréciations et amortissements, l'EBIT, les actifs d'exploitation nets et les investissements, qui ont tous été mis à jour pour refléter les changements de structure interne de la Société, y compris les effets des transactions inter-divisions.

Données par division

(en millions)	Commandes			
	Six mois se terminant		Trois mois se terminant	
	30 Juin 2005	30 Juin 2004	30 Juin 2005	30 Juin 2004
Energie	\$ 5,517	\$ 5,063	\$ 2,819	\$ 2,714
Automation	6,788	5,876	3,264	2,881
Activités non-stratégiques	530	907	263	288
Corporate ⁽¹⁾	(432)	(374)	(204)	(188)
Total	\$ 12,403	\$ 11,472	\$ 6,142	\$ 5,695

(en millions)	Chiffre d'Affaires			
	Six mois se terminant		Trois mois se terminant	
	30 Juin 2005	30 Juin 2004	30 Juin 2005	30 Juin 2004
Energie	\$ 4,547	\$ 4,073	\$ 2,399	\$ 2,242
Automation	5,968	5,187	3,151	2,689
Activités non-stratégiques	720	863	383	476
Corporate ⁽¹⁾	(423)	(386)	(209)	(198)
Total	\$ 10,812	\$ 9,737	\$ 5,724	\$ 5,209

(en millions)	EBIT (Résultat d'exploitation)			
	Six mois se terminant		Trois mois se terminant	
	30 Juin 2005	30 Juin 2004	30 Juin 2005	30 Juin 2004
Energie	\$ 301	\$ 330	\$ 138	\$ 184
Automation	643	479	336	263
Activités non-stratégiques	(1)	2	(10)	2
Corporate ⁽¹⁾	(181)	(243)	(93)	(128)
Total	\$ 762	\$ 568	\$ 371	\$ 321

(en millions)	Dépréciation et amortissements			
	Six mois se terminant		Trois mois se terminant	
	30 Juin 2005	30 Juin 2004	30 Juin 2005	30 Juin 2004
Energie	\$ 96	\$ 106	\$ 48	\$ 54
Automation	139	145	68	72
Activités non-stratégiques	12	8	7	3
Corporate	40	37	22	19
Total	\$ 287	\$ 296	\$ 145	\$ 148

(en millions)	Investissements ⁽²⁾			
	Six mois se terminant		Trois mois se terminant	
	30 Juin 2005	30 Juin 2004	30 Juin 2005	30 Juin 2004
Energie	\$ 67	\$ 58	\$ 39	\$ 30
Automation	72	80	35	35
Activités non-stratégiques	4	7	2	4
Corporate	17	15	8	9
Total	\$ 160	\$ 160	\$ 84	\$ 78

	Nombre d'employés ⁽³⁾	
	30 Juin 2005	31 Décembre 2004
	Energie	40,900
Automation	56,300	54,700
Activités non-stratégiques	4,500	5,100
Corporate	1,400	1,600
Total	103,100	102,500

Données géographiques

(en millions)	Commandes reçues ⁽⁴⁾			
	Six mois se terminant		Trois mois se terminant	
	30 Juin 2005	30 Juin 2004	30 Juin 2005	30 Juin 2004
Europe	\$ 6,077	\$ 5,936	\$ 2,970	\$ 2,636
Continent américain	2,371	1,776	1,212	919
Asie	2,860	2,862	1,449	1,597
Moyen-Orient et Afrique	1,095	898	511	543
Total	\$ 12,403	\$ 11,472	\$ 6,142	\$ 5,695



(in millions)	Chiffre d'Affaires ⁽⁴⁾			
	Six mois se terminant		Trois mois se terminant	
	30 Juin 2005	30 Juin 2004	30 Juin 2005	30 Juin 2004
Europe	\$ 5,566	\$ 5,117	\$ 2,972	\$ 2,746
Continent américain	1,908	1,707	1,020	870
Asie	2,317	1,969	1,238	1,080
Moyen-Orient et Afrique	1,021	944	494	513
Total	\$ 10,812	\$ 9,737	\$ 5,724	\$ 5,209

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

⁽²⁾ Les investissements reflètent les acquisitions de biens tangibles fixes..

⁽³⁾ Le nombre d'employés comprend les employés des activités classées dans les abandons d'activité et figurent dans le segment dans lequel ils faisaient partie avant la classification dans les abandons d'activités.

⁽⁴⁾ Les commandes reçues et le chiffre d'affaires ont été imputés au client basé dans la région, ce qui peut engendrer une différence dans le cas d'une destination finale différente