



## Résumé des Informations Financières Premier trimestre se terminant en mars 2005

### Résumé des Comptes de Résultats Consolidés ABB Ltd

	1er Trimestre au	
	31-mars-05	31-mars-04
	(non-audité)	(non-audité)
	(en millions, sauf données par action)	
Chiffre d'affaires	\$ 5 088	\$ 4 528
Coût des produits vendus	(3 783)	(3 350)
<b>Marge brute</b>	<b>1 305</b>	<b>1 178</b>
Frais commerciaux et administratifs	(955)	(918)
Frais d'amortissements	(11)	(11)
Autre résultat (frais), net	52	(2)
<b>Résultats avant frais financiers et impôts</b>	<b>391</b>	<b>247</b>
Produits financiers et dividendes reçus	38	31
Intérêts et autres frais financiers	(79)	(110)
<b>Résultat des opérations récurrentes avant impôts et intérêt minoritaire</b>	<b>350</b>	<b>168</b>
Provisions pour impôts	(115)	(65)
Intérêt minoritaire	(20)	(14)
<b>Résultat des opérations récurrentes</b>	<b>215</b>	<b>89</b>
Perte des abandons d'activités, net d'impôts	(16)	(88)
<b>Résultat net</b>	<b>\$ 199</b>	<b>\$ 1</b>

Résultat de base par action:

Résultat des opérations récurrentes	\$ 0,11	\$ 0,04
Résultat net	\$ 0,10	\$ 0,00

Résultat dilué par action:

Résultat des opérations récurrentes	\$ 0,10	\$ 0,04
Résultat net	\$ 0,10	\$ 0,00



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

	Au 31 mars 2005 (non-audité)	Au 31 décembre 2004 (non-audité)
	(en millions, sauf données par action)	
Disponibilités et valeurs mobilières	\$ 2 614	\$ 3 676
Valeurs négociables	1 037	524
Créances, net	6 309	6 330
Stocks, net	3 169	2 977
Charges constatées d'avance et autres	1 399	1 688
Actifs des abandons d'activités	72	155
<b>Total des actifs à court terme</b>	<b>14 600</b>	<b>15 350</b>
Créances financières à long terme	1 137	1 233
Immobilisations corporelles, net	2 824	2 981
Survaleur	2 553	2 602
Autres immobilisations incorporelles, nettes	449	493
Retraites et autres indemnités sociales payées d'avance	534	549
Titre de participation et autres	1 456	1 469
<b>Total des actifs</b>	<b>\$ 23 553</b>	<b>\$ 24 677</b>
Fournisseurs d'exploitation	\$ 4 066	\$ 4 272
Autres fournisseurs	1 363	1 437
Emprunts à court terme et part exigible à court terme des emprunts à long terme	473	633
Charges à payer et autres	6 013	6 436
Dette des abandons d'activité	160	290
<b>Total dettes à court terme</b>	<b>12 075</b>	<b>13 068</b>
Emprunt à long terme	4 688	4 901
Retraites et autres indemnités sociales	1 519	1 551
Impôts différés	946	953
Autres dettes	1 026	1 083
<b>Total dettes</b>	<b>20 254</b>	<b>21 556</b>
Intérêt minoritaire	305	297
Capitaux propres:		
Capital social et additionnel, souscrit	3 083	3 083
Report à nouveau	1 924	1 725
Autres éléments du résultat global	(1 875)	(1 846)
Moins: Actions propres évaluées à (11,611,529 actions au 31 mars 2005)	(138)	(138)
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>2 994</b>	<b>2 824</b>
<b>Total du passif</b>	<b>\$ 23 553</b>	<b>\$ 24 677</b>



**ABB Ltd**  
**Résumé des Tableaux des Flux de Trésorerie Consolidés**

	1er Trimestre	
	31 mars 2005	31 mars 2004
	(non-audité)	(non-audité)
	(en millions)	
<b>Activités opérationnelles</b>		
Résultat net	\$ 199	\$ 1
<i>Ajustements pour rapprocher le résultat net avec la trésorerie nette utilisée dans des activités opérationnelles:</i>		
Dotation aux amortissements et aux provisions pour dépréciation	142	148
Provisions	(41)	(151)
Retraites et indemnités de fin de carrières	15	26
Impôts différés	31	(2)
Résultat sur cessions d'immobilisations corporelles	(18)	(1)
Pertes de la vente des abandons d'activité	(33)	(18)
Intérêts minoritaires	20	15
Autres	5	121
<i>Variation des actifs et passifs opérationnels</i>		
Valeurs négociables	1	41
Comptes clients	(14)	30
Stock	(341)	(341)
Comptes fournisseurs	(64)	(110)
Autres actifs et passifs, net	(137)	113
<b>Trésorerie nette utilisée dans des activités d'exploitation</b>	<b>(235)</b>	<b>(128)</b>
<b>Acquisition d'activités (net de la trésorerie acquise)</b>		
Variations des créances financières	55	(21)
Achats de valeurs négociables (autres que trading)	(714)	(1,486)
Achats d'immobilisations corporelles	(79)	(98)
Acquisition d'activités (net de la trésorerie acquise)	(7)	(6)
Produits des cessions de valeurs négociables (autres que trading)	195	690
Produits des cessions d'immobilisations corporelles	22	11
Produits des cessions d'activités (net de la trésorerie cédée)	2	22
<b>Trésorerie nette utilisée dans des activités d'investissement</b>	<b>(526)</b>	<b>(888)</b>
<b>Activités de financement</b>		
Variations des emprunts	(185)	(1,083)
Mouvement d'actions propres et de capital social	--	(36)
Autres	6	(4)
<b>Cash net utilisé par des activités de financement</b>	<b>(179)</b>	<b>(1,123)</b>
Effets de variations de taux de change sur la trésorerie et les valeurs	(133)	(17)
Ajustement pour la variation nette de la trésorerie et valeurs mobilières des abandons d'activités à venir ou effectués	11	93
<b>Variation de la trésorerie et valeur mobilière - opérations récurrentes</b>	<b>(1,062)</b>	<b>(2,063)</b>
Trésorerie et valeur mobilière - début de période	3,676	4,783
<b>Trésorerie et valeur mobilière - fin de période</b>	<b>\$ 2,614</b>	<b>\$ 2,720</b>
Intérêts versés	\$ 72	\$ 84
Impôts payés	\$ 119	\$ 78

## ABB Ltd – Notes du résumé des Etats Financiers consolidés (non-auditées)

(en millions USD, sauf données par action)

### *Note 1 Résumé des informations financières consolidées*

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 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.

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

ABB Ltd (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 états financiers consolidés devrait être lu conjointement avec les états financiers du 31 décembre 2004 qui se trouvent dans le rapport annuel ABB 2004.

### *Note 2 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, c'est à dire le prix de vente initial ajusté pour les obligations d'indemnité 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 prévues pour indemniser les projets sont adaptées.

Au cours du quatrième trimestre 2004, la Société a reclassifié la plupart de ses activités « Lignes Electriques », faisant partie de la division Energie, dans la catégorie « abandons d'activités ». Les activités reclassifiées se trouvent au Brésil, dont l'abandon a eu lieu au dernier trimestre 2004, au Nigéria et en Italie, où les cessions ont été réalisées respectivement en janvier et février 2005. L'activité située en Allemagne dont la société prévoit la vente courant 2005, a également été reclassifiée dans les « abandons d'activité ».

### *Note 3 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 de main d'oeuvre, résiliations de baux et autres coûts associés au programme Step Change sont inclus dans le poste « autre résultat (dépendance), 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 (dépende), net ». Pour le premier trimestre 2005, les indemnités de départ ont été versées à près de 200 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 (dépende), net ».

En conséquence d'autres programmes de restructuration, certains actifs, stocks et biens immobiliers, usine et équipement ont diminué ou ne feront plus partie des opérations récurrentes.

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	--	(10)	(26)	(2)	(38)
Variations des taux de change	--	(5)	(1)	(1)	(7)
Différence estimée	--	--	(1)	(1)	(2)
<b>Passif au 31 mars 2005</b>	<b>\$ --</b>	<b>\$ 25</b>	<b>50</b>	<b>\$ 38</b>	<b>\$ 113</b>

## Note 4 Emprunts

Le total des emprunts de la Société au 31 mars 2005 et au 31 décembre 2004, s'élevait à 5 161 millions USD et 5 534 millions USD, respectivement. La réduction des emprunts est principalement liée au remboursement des obligations à maturité et des variations des taux de change.

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. Aucun montant n'a été utilisé sous cette nouvelle facilité au 31 mars 2005 ou au 31 décembre 2004.

En novembre 2004, cette facilité de crédit a été supprimée, réduisant de ce fait le niveau de commission d'engagement payé et supprimant les restrictions sur la société pour rembourser les instruments du capital, tels que les bons, ayant une date d'expiration postérieure à celle du crédit.

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 31 mars 2005, la Société était en conformité avec ces engagements.

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 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 31 mars 2005, la valeur comptable des obligations en circulation était de 897 millions USD.

La Société a enregistré une charge pour intérêts et autres dépenses de 7 millions USD afin de refléter la dépréciation de l'escompte de ces obligations au cours du premier trimestre 2005. Ceci est à comparer aux 35 millions USD de charges enregistrées au cours du premier trimestre 2004, qui comprenaient une perte provenant de la variation du prix de marché de l'instrument dérivé de 23 millions USD et une dépréciation de l'escompte de ces obligations de 12 millions USD.

### **Note 5 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 Nigéria, faisant partie de la division Energie. La Société a également abandonné cette activité au Brésil durant le dernier trimestre 2004 et a l'intention de vendre celle de l'Allemagne cette année. Pour ces activités, la Société a enregistré des pertes de 6 et 8 millions USD, en perte d'abandons d'activité, nettes d'impôts, principalement liées aux résultats de leurs opérations au premier trimestre 2005 (se terminant au 31 mars 2005) et 2004 (se terminant au 31 mars 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 2 millions USD, en perte d'abandons d'activités, nettes d'impôts, principalement liées aux résultats des opérations au premier trimestre 2005 (se terminant au 31 mars 2005) et 2004 (se terminant au 31 mars 2004) respectivement.

En avril 2004, la Société a finalisé la vente de son activité de réassurance pour des produits liquides bruts de 415 millions USD et produits nets de 280 millions USD. Au cours du premier trimestre 2004 se terminant au 31 mars 2004, la Société a enregistré une perte de 30 millions USD en perte d'abandons d'activités, nettes d'impôts.

En Janvier 2004, la Société a signé un accord pour vendre l'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 (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 prévues pour indemniser les projets sont adaptées. Au premier trimestre 2004 se terminant

au 31 mars 2004, la Société a enregistré une perte nette de 17 millions USD dans les pertes des abandons d'activités, nettes d'impôts, principalement liée aux résultats de cette activité. Au premier trimestre 2005 se terminant au 31 mars 2005, la Société a enregistré des pertes immatérielles.

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 18 millions USD au cours du premier trimestre 2005 se terminant le 31 mars 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 9 – Engagements et incertitudes).

La perte nette des abandons d'activité, nette d'impôts, de 16 millions USD constatée au premier trimestre se terminant le 31 mars 2005, comprend un chiffre d'affaires de 28 millions USD, principalement liée aux activités Lignes Electriques et Fonderie.

Au 31 mars 2005, la plupart des actifs à vendre et dans les abandons d'activité se montaient à : 36 millions USD de créances, hors taxes ; 7 millions USD de stocks, hors taxes ; 5 millions USD d'avances de dépenses et autres ; 22 millions USD en biens immobiliers, usines et équipements, hors taxes ; 3 millions USD d'investissement et autres actifs. Au 31 mars 2005, la plupart des passifs à vendre et dans les abandons d'activités se montaient à : 16 millions USD de fournisseurs, 1 million USD d'emprunts à court terme et long terme ; 55 millions USD de charges à payer et autres ; 17 millions USD d'emprunts à long terme ; 64 millions USD de pension et autres indemnités ; 7 millions USD d'autres dettes.

#### Note 6 Régimes d'indemnités aux employés

Pour les trois premiers mois de l'année se terminant le 31 mars, le coût des indemnités périodiques nettes se répartit comme suit:

(en millions)	Retraites		Autres	
	3 premiers mois jusqu'au		3 premiers mois jusqu'au	
	31 mars 2005	31 mars 2004	31 mars 2005	31 mars 2004
Coûts des prestations	\$ 52	\$ 49	\$ 1	\$ 1
Intérêts	97	89	5	7
Actifs des régimes des activités	(94)	(76)	--	--
Amortissement des dettes de transition	1	--	--	--
Amortissement des coûts de prestation	1	1	--	--
Amortissement sur pertes actuarielles	11	11	2	2
<b>Montant net des coûts comptabilisés</b>	<b>\$ 68</b>	<b>\$ 74</b>	<b>\$ 8</b>	<b>\$ 10</b>

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 2004 se terminant le 31 décembre 2004, la Société avait annoncé qu'elle prévoyait de verser 150 millions USD aux plans de retraite et 29 millions USD aux autres plans de prestations complémentaires pour 2005. Pour les trois premiers mois se terminant le 31 mars 2005, 68 millions USD et 7 millions USD ont été versés aux plans de retraite et plans de prestations complémentaires, respectivement. La Société prévoit un versement total pour ses plans de retraite de 187 millions USD en 2005.

### Note 7 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 trimestre 2005 parce qu'elles n'étaient pas dilutives. Les actions pouvant être émises en relation avec le montant de 968 millions USD d'obligations convertibles non subordonnées à échéance 2007, ont été exclues du calcul du résultat par action dilué pour l'ensemble des périodes mentionnées, compte tenu du fait que leur prise en compte aurait été anti-dilutive. 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 au cours du premier trimestre 2004, compte tenu du fait que leur prise en compte aurait été anti-dilutive.

<b>Résultats par action</b>	<b>1er trimestre jusqu'au</b>	
	<b>31 mars 2005</b>	<b>31 mars 2004</b>
	<b>(en millions, sauf données par action)</b>	
Résultats des opérations récurrentes	\$ 215	\$ 89
Pertes des Abandons d'activité, net d'impôts	(16)	(88)
<b>Résultats</b>	<b>\$ 199</b>	<b>\$ 1</b>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	2 028	2 028
Résultats par action		
Résultats des opérations récurrentes	\$ 0,11	\$ 0,04
Pertes des Abandons d'activité, net d'impôts	(0,01)	(0,04)
<b>Résultats</b>	<b>\$ 0,10</b>	<b>\$ 0,00</b>

Résultat dilué par action	1er trimestre jusqu'au	
	31 mars 2005	31 mars 2004
	(en millions, sauf données par action)	
Résultats des opérations récurrentes	\$ 215	\$ 89
Effet de dilution		
Obligations convertibles, net d'impôts	7	–
Résultat des opérations récurrentes, ajusté	222	89
Perte des Abandons d'activités, net d'impôts	(16)	(88)
<b>Résultat net, ajusté</b>	<b>\$ 206</b>	<b>\$ 1</b>
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	2,028	2,028
Actions potentielles dilutives		
Options et bons de souscription	–	1
Obligations convertibles	105	–
<b>Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation</b>	<b>2,133</b>	<b>2,029</b>
Résultat dilué par action		
Résultat des opérations récurrentes, ajusté	\$ 0.10	\$ 0.04
Perte des Abandons d'activités, net d'impôts	\$ 0.00	\$ (0.04)
<b>Résultat net, ajusté</b>	<b>\$ 0.10</b>	<b>\$ 0.00</b>

### Note 8 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. Le montant des dépenses de compensation pour la Société concernant le programme de prime d'intéressement n'a pas été significatif pour le 1<sup>er</sup> 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.

	1er trimestre au	
	31 mars 2005	31 mars 2004
	(en millions, sauf données par action)	
Résultat net, comme annoncé	\$ 199	\$ 1
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	(2)	(2)
<b>Résultat net Pro-forma (perte)</b>	<b>\$ 197</b>	<b>\$ (1)</b>
Résultat par action de base et dilué		
De base - reporté	\$ 0,10	\$ 0.00
De base - proforma	\$ 0,10	\$ (0.00)
Dilué - reporté	\$ 0,10	\$ 0.00
Dilué - proforma	\$ 0,10	\$ (0.00)

### *Note 9 Engagements et incertitudes*

#### **Amiante**

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. L'accord concernant la modification du plan CE vise à le mettre en conformité avec la décision du troisième tribunal d'appel américain du 2 décembre 2004.

L'accord prévoit que la société versera un montant complémentaire d'environ 232 millions USD afin de payer les plaignants actuels ou futurs du dossier amiante de CE et d'ABB Lummus Global Inc. Ce montant additionnel, de même que certains ajustements, ont été comptabilisés dans les résultats 2004 publiés dans le rapport annuel de la Société le 22 avril de cette année.

Dans une conférence sur l'avancement du dossier tenu le 5 avril 2005, le tribunal des faillites américain a demandé à la Société de soumettre la documentation relative au plan modifié de CE et de ABB Lummus Global au tribunal dans un délai d'environ 60 jours. La Société et les autres parties impliquées préparent actuellement ces modifications du plan pour les soumettre au tribunal.

La direction considère qu'il est probable que le montant total des provisions constituées sera nécessaire pour résoudre les passifs relatifs à l'amiante pour CE, ABB Lummus et Basic. La Société pourrait engager un passif supérieur aux provisions actuelles, soit dans le cadre du plan modifié par la Tribunal des faillites ou pour d'autres raisons, mais la Direction ne considère pas que le montant d'un tel passif additionnel peut être estimé de manière raisonnable ou qu'il existe une meilleure estimation de ces passifs que les montants qui ont déjà été annoncés.

Le résultat final des efforts de la Société visant à résoudre les plaintes des personnes liées au dossier de l'amiante contre CE et les autres entités de la Société (incluant des plaintes telles que celles venant de tierces parties indemnisées par des entités de la Société) demeure incertain. Les coûts associés pourraient être plus élevés que les provisions effectuées par la Société, et pourraient avoir un impact matériel négatif sur la position financière consolidée, le résultat des opérations et les flux de trésorerie. Au cas où le plan modifié pour CE et Lummus ne pourrait pas être implémenté, le coût final pour la résolution des plaintes des personnes liées au dossier de l'amiante contre CE et Lummus, pourrait être notablement supérieur et pourrait avoir un impact matériel négatif sur les positions financières de la Société, le résultat de ces opérations et les flux de trésorerie.

### Note 10 Nouveaux principes 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<sup>er</sup> janvier 2006. La Société prendra en compte les coûts de compensation pour les actions destinées aux employés à partir du 1<sup>er</sup> 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 où 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.

### Note 11 Résumé des Capitaux propres consolidés

(en millions)	
Capitaux propres au 1er janvier 2005	\$ 2,824
Résultat d'ensemble	
Résultat net	199
Ecart de conversion en devises étrangères	3
Pertes non réalisées sur les valeurs disponibles à la vente, net d'impôts	(4)
Ajustement minimum des dettes de retraite, net d'impôts	11
Pertes non réalisées/dérivées de couverture de flux de trésorerie net d'impôts	(39)
Résultat d'ensemble	170
<b>Capitaux propres au 31 mars 2005 (non audité)</b>	<b>\$ 2,994</b>

Au 31 mars 2005, la Société avait 2,440,016,034 actions autorisées. Dont 2,070,314,947 ont été enregistrées et émises, incluant 30,298,913 actions qui sont réservées pour l'utilisation dans le cadre du plan pré-établi de réorganisation de la filiale de la société américaine Combustion Engineering Inc. Dans la mesure où ces 30 millions d'actions sont actuellement détenues par une des filiales de la société et qu'elles ne portent pas de droit de participation, ces actions ne sont pas traitées comme étant en circulation dans le cadre des états financiers de la Société.

### **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 31 mars 2005 et Automation, qui employait environ 55 200 personnes au 31 mars 2005. Les autres activités de la Société sont regroupées dans les activités non-stratégiques.

- 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 les activités suivantes :
  - La partie restante de l'activité Pétrole, Gaz et Pétrochimie de la Société
  - La partie restante d'Equity Ventures de la Société
  - La partie restante de l'activité Financements structurés de la Société
  - La partie restante de l'activité Systèmes de construction de la Société
  - La branche d'activité New Ventures de la Société
  - Les secteurs Service clientèle, Systèmes logistiques et Semi-conducteurs de la Société

La partie restante de l'activité Pétrole, Gaz et Pétrochimie 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 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.

- 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	
	1er trimestre au	
	31 mars 2005	31 mars 2004
Energie	\$ 2 698	\$ 2 349
Automation	3 524	2 995
Activités non-stratégiques	267	619
Corporate <sup>(1)</sup>	(228)	(186)
<b>Total</b>	<b>\$ 6 261</b>	<b>\$ 5 777</b>

(en millions)	Chiffre d'Affaires	
	1er trimestre au	
	31 mars 2005	31 mars 2004
Energie	\$ 2 148	\$ 1 831
Automation	2 817	2 498
Activités non-stratégiques	337	387
Corporate <sup>(1)</sup>	(214)	(188)
<b>Total</b>	<b>\$ 5 088</b>	<b>\$ 4 528</b>

(en millions)	EBIT (résultat d'exploitation)	
	1er trimestre au	
	31 mars 2005	31 mars 2004
Energie	\$ 163	\$ 146
Automation	307	216
Activités non-stratégiques	9	--
Corporate <sup>(1)</sup>	(88)	(115)
<b>Total</b>	<b>\$ 391</b>	<b>\$ 247</b>

(en millions)	Dépréciation et amortissements	
	1er trimestre au	
	31 mars 2005	31 mars 2004
Energie	\$ 48	\$ 52
Automation	71	73
Activités non-stratégiques	5	4
Corporate	18	19
<b>Total</b>	<b>\$ 142</b>	<b>\$ 148</b>

(en millions)	Investissements <sup>(2)</sup>	
	1er trimestre au	
	31 mars 2005	31 mars 2004
Energie	\$ 28	\$ 28
Automation	37	45
Activités non-stratégiques	2	3
Corporate	9	6
<b>Total</b>	<b>\$ 76</b>	<b>\$ 82</b>

	Nombre d'employés (3)	
	31 mars 2005	31 décembre 2004
Energie	40,900	41,100
Automation	55,200	54,700
Activités non-stratégiques	4,700	5,100
Corporate	1,400	1,600
<b>Total</b>	<b>102,200</b>	<b>102,500</b>

### Données géographiques

(en millions)	Commandes reçues (4)	
	1er trimestre au	
	31 mars 2005	31 mars 2004
Europe	\$ 3 107	\$ 3 301
Continent américain	1 159	856
Asie	1 411	1 265
Moyen Orient et Afrique	584	355
<b>Total</b>	<b>\$ 6 261</b>	<b>\$ 5 777</b>

(en millions)	Chiffre d'affaires <sup>(4)</sup>	
	1er trimestre au	
	31 mars 2005	31 mars 2004
Europe	\$ 2,593	\$ 2,371
Continent américain	888	837
Asie	1,080	889
Moyen Orient et Afrique	527	431
<b>Total</b>	<b>\$ 5,088</b>	<b>\$ 4,528</b>

<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> Le nombre d'employés comprend les employés des abandons d'activité.

<sup>(4)</sup> 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.