



Pressmeddelande

ABB AB
Koncernstab Information
Pressinformation
721 83 Västerås

Telefon: 021 - 32 50 00
Telefax: 021 - 18 69 57
E-post: information.seabb@se.abb.com
www.abb.com och www.abb.se
I/RJ 99-10-19

9079

ABB-koncernens resultat – första nio månaderna 1999

ABBs resultat fortsätter att förbättras

- **Rörelseresultatet ökade 33 procent till 1 747 MUSD**
- **Irtäkterna ökade 9 procent**
- **Beställningsingången ökade 3 procent, 6 procent i lokala valutor**

ABB, den internationella teknikkoncernen, redovisade idag en tvåsiffrig ökning av resultatet för de första nio månaderna, med en ökning av rörelseresultatet efter avskrivningar med 33 procent jämfört med föregående år till 1 747 MUSD (1998: 1 312 MUSD).

Beställningsingången under tredje kvartalet visade en betydande ökning jämfört med förra året, främst för segmenten Automation, Kraftdistribution samt Olja, gas och petrokemi.

<i>USD, i miljoner om inte annat anges</i>	jan – sept 1999	jan – sept. 1998	Procentuell förändring ^{*)}
Beställningsingång	18 936	18 411	+ 3 %
Irtäkter	17 779	16 304	+ 9 %
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 747	1 312	+ 33 %
Nettovinst	1 108	849	+ 31 %
Nettovinst per aktie (USD)	3,69	2,83	+ 31 %

*) I lokala valutor är beställningsingång, intäkter och vinst ungefär 3 procent högre.

”Beställningsingången för tredje kvartalet ökade 11 procent jämfört med tredje kvartalet förra året i en marknad med varierande förutsättningar,” säger ABBs vd och koncernchef Göran Lirdahl. ”Allt eftersom marknaderna stärks och vi utvecklar vår verksamhet inom områden med högre tillväxt, tex Automation, är vi bra positionerade för ytterligare resultatförbättringar.” För årets slut den 9 av 1999 bekräftar Lirdahl ABBs tidigare prognos att

intäkterna för 1999, liksom rörelseresultatet, exklusive vinsten från överföringen av verksamheterna inom kraftgenerering, väntas öka jämfört med 1998.

Överföringen av huvuddelen av ABBs verksamheter inom kraftgenerering till det nya samägda ABB Alstom Power resulterade i en nettovinst på 162 MUSD efter skatt (262 MUSD i rörelseresultat) för de första nio månaderna, inklusive en ytterligare vinst som bokförts under tredje kvartalet. ABBs 50-procentiga andel i den ordinarie vinsten före skatt från ABB Alstom Power var plus-minus noll.

Beställningsinlöpet ökade med 3 procent till 18 936 MUSD (1998: 18 411 MUSD*).

Uttryckt i lokala valutor ökade beställningsinlöpet med 6 procent jämfört med samma period föregående året. Kraftöverföringssegmentet fick flera stora beställningar, men den sammanlagda beställningsinlöpet för detta segmentet minskade något. Beställningsinlöpet för Kraftdistributionsegmentet ökade kraftigt med stöd av efterfrågan på avreglerade marknader. Beställningarna inom Automation ökade påtagligt som resultat av högre efterfrågan från bilindustri, petrokemisk industri och konsumtionsvarusektor, samt som ett resultat av förvärvet av Elsag Bailey Process Automation.olja, gas och petrokemi åter fick växtkraften och redovisade det bästa kvartalet under det gångna året. Betydelsefulla beställningar togs i flera regioner. Nivåskillnaden i beställningsinlöpet jämfört med föregående året har märkbart minskat. Beställningsinlöpet för hela året väntas emellertid inte nå 1998 års rekordnivå. Produkter och entreprenad ökade beställningsinlöpet med 2 procent.

På viktigare marknader är flera tillväxtindikatorer positiva och ABBs sammanlagda beställningar i Europa ökade med 2 procent. Uttryckt i lokala valutor var denna ökning 5 procent. Efterfrågan i Amerika var blandad. Avreglering fortsatte att vara en viktig drivkraft, men låga råvarupriser i olika sektorer hämmade efterfrågan. Även om beställningsinlöpet i

Amerika var något lägre, bidrog det starka tredje kvartalet till att ytterligare minska den skillnad mot 1998 som redovisades i halvårsrapporten. Efterfrågan i Asien återhämtade sig jämfört med förra året med en ökad beställningsgång på 36 procent. Beställningsgången i Mellanöstern och Afrika motsvarade nästan förra årets höga nivå.

* Not: Alla jämförelser med 1998 avser, om inte annat anges, de första nio månaderna. För förra siffrorna för 1998 är justerade för verksamheten i ABB Alstom Power och försäljningen av ABBs 50-procentiga andel av Adtarz, vilket beskrivs i noterna till den finansiella redovisningen (se Not 1). 1999 års siffror inkluderar Eltag Bailey Process Automation som förvärvades i januari 1999.

Orderstocken ökade till 15 847 MUSD vid slutet av september, en ökning med 6 procent jämfört med förra årsskiftet (31 december 1998: 14 934 MUSD). Beställningsgången för basorder de första nio månaderna, motsvarande ungefär 80 procent av ABB-koncernens totala beställningar, ökade med 3 procent (6 procent i lokala valutor) jämfört med samma period förra året.

Ökningen av koncernens **intäkter** fortsatte att växa med en ökning på 9 procent till 17 779 MUSD (1998: 16 304 MUSD). Alla regioner och industrisegment bidrog till de högre intäkterna.

Koncernens **rörelseresultat** ökade 33 procent till 1 747 MUSD (1998: 1 312 MUSD). Nästan alla segment redovisade förbättrade resultat. Segmenten Kraftöverföring, Kraftdistribution och Produkter och entreprenad visade alla tvåsiffriga ökningsgrad av rörelseresultatet till följd av förbättrade marginaler och framgångsrik anpassning av kostnadsmassan under tidigare kvartal. Trots kostnaderna för att integrera Eltag Bailey rändde resultatet för segmentet Automation nästan samma nivå som föregående år. Efter förvärvet har integrationen resulterat i en betydande minskning av antalet anställda med ungefär 2 100 medarbetare, främst inom staber och administration, liksom genom förbättrade produktivitetstakt. Resultatet för Olja, gas

och petrokem i stabiliserades på förra årets nivå och resultatet för Financial Services nådde samma höga nivå som förra året.

Den 30 juni 1999 bildades **ABB Alstom Power** som ett samriskbolag mellan ABB och Alstom. Samgåendet skapade världens ledande leverantör av utrustning och service för kraftgenerering med pro forma-iräkter 1998 motsvarande 11 miljarder USD. Vid bildandet begärde moderbolagen en omfattande genomgång av verksamheten för att samordna redovisningsprinciperna och upprätta gemensamma metoder för riskbedömning i syfte att säkra jämligheten till framgång för det nybildade bolaget. Genomgången slutfördes under tredje kvartalet 1999, ABB Alstom Powers första verksamhetskvartal. Som en del av genomgången tog ABB Alstom Power energärskostnader i resultaträkningen reserverad för projektrisker, garanti- och kostnadsöverdrag. Hälften av dessa kostnader tar ABB följaktligen från sin resultaträkning. ABBs resultat och kassaflöde påverkas emellertid inte negativt av dessa kostnader. ABB Alstom Powers ordinarie resultat blev plus-minus noll under första verksamhetskvartalet.

Inklusive omstruktureringsprogrammet, som ingick i den ingående balansräkningen, är bolaget väl rustat för att nå sitt långsiktiga mål på en marginal på 7-8 procent före skatt. Under år 2000 väntas ABB Alstom Power nå en nettomarginal före skatt uppemot 3 till 4 procent. Bolaget väntar fortsatta synergier på 500-600 MEUR från fjärde året och framåt.

ABBs nettoäntekostnader uppgick till 225 MUSD (1998: 210 MUSD). Resultat före skatter ökade med 29 procent till 1 583 MUSD (1998: 1 224 MUSD). Avkastningen på sysselsatt kapital nådde 18,3 procent (1998: 17,2 procent).

Nettovinsten för de första nio månaderna uppgick till 1 108 MUSD, en ökning med 31 procent jämfört med samma period föregående år (1998: 849 MUSD). Exklusive vinsten relaterad till bildandet av ABB Alstom Power ökade nettovinsten med 11 procent.

ABBs **netto likvida medel** (likvida medel minus kort-, medel- och långfristiga skulder) var den 30 september minus 449 MUSD (30 juni 1999: minus 625 MUSD). Koncernens betoring av hanteringen av sysselsatt kapital ledde till märkbart förbättrade kassaflöden från rörelsen på 493 MUSD (1998: 227 MUSD). Konsekvensenligt ökade motsvarande kassaflöde per aktie märkbart.

Antalet medarbetare den 30 september 1999 var 169 189, jämfört med 199 232 den 31 december 1998. Justerat för förvärv och avyttringar har antalet fasta medarbetare minskat 3 procent. Personalkostnadernas andel av intäkterna fortsatte att minska och bidrog till fortsatt förbättrade marginaler.

ABBs omfattande program för att i nära samarbete med kunderna åtgärda år 2000-problem är i stort sett avslutat. Vid millemieskiftet kommer ABB att stödja kunderna genom att erbjuda en världsomspännande jourtjänst, som om nödvändigt kopplar upp dem till lämplig produkt- eller systemspecialist. Denna tjänst baseras på avancerade dataprogram, ABBs världsomspännande nätverk och internetteknik. Översynen av ABBs interna system går enligt plan och slutförs vid oktobermånads utgång. ABB har arbetat i nära samarbete med strategiska underleverantörer för att verifiera deras beredskap inför övergången till år 2000.

ABB vidhåller prognosen för helåret att den allmänna efterfrågan på ABBs produkter och system förbättras från mitten av år 2000. Intäkterna för helåret 1999, liksom rörelseresultatet exklusive vinsten från bildandet av ABB Alstom Power, väntas öka jämfört med 1998.

För ytterligare information, kontakta:

John Fox, ABB Corporate Communications, tel +41 1 317 7371

Manfred Ebling, ABB Investor Relations, tel +41 1 317 7266

ABB-koncernen

Resultaträkning

(USD i miljoner)	Note r	Första riodåraderna					
		januari – september			juli – september		
		1999*	1998* pro forma	1998** omräk nat	1999*	1998* pro forma	1998** omräk nat
Rörelsens intäkter		17 779	16 304	21 123	6 001	5 607	7 398
Materialkostnader		-7 460	-6 990	-9 649	-2 657	-2 447	-3 428
Personalkostnader		-5 711	-5 405	-6 667	-1 884	-1 803	-2 208
Övriga kostnader		-2 911	-2 731	-3 544	-988	-927	-1 290
Förändringar av pågående anläggningar och färdigvarulager		327	624	830	113	125	136
Avskrivningar enligt plan		-621	-526	-683	-202	-179	-232
Ergångsposter	7	344	36	29	63	-3	13
Rörelseresultat efter avskrivningar		1 747	1 312	1 439	446	373	389
Resultat från den definerade verksamheten inom kraftgenerering ^{a)}	9	51	125	-	-	14	-
Resultatandel i intressebolag ^{b)}	9	-1	-2	-2	1	-1	-1
Utdelningar		7	6	6	-	1	1
Ränteintäkter		312	291	295	120	103	104
Räntekostnader		-537	-501	-507	-184	-182	-184
Kursdifferenser		4	-7	-7	-5	-10	-11
Resultat före skatter		1 583	1 224	1 224	378	298	298
Skatter		-459	-367	-367	-103	-84	-84
Nettovinst före minoritetsintressen		1 124	857	857	275	214	214
Minoritetsintressen		-16	-8	-8	-6	-3	-3
Nettovinst		1 108	849	849	269	211	211
Vinst per aktie, grundläggande och vid full konvertering, i USD ^{c)}		3,69	2,83	2,83	0,90	0,70	0,70

*) Refer to Notes 1, 8 (relating to the exclusion of the defined power generation business) and 9 (relating to the exclusion of Adtranz).

**) Refer to Notes 1 and 8.

a) Reflects in 1999 the Income before Taxes of the defined power generation business up to the divestment of this business in June 1999 and in the 1998 pro-forma column, the Income before Taxes from January-September. Refer also to following Note b).

b) Includes ABB's 50% share in the Income before Taxes of ABB ALSTOM POWER as from July 1, 1999 (refer to Note 9).

c) Calculation based on 300,002,358 registered shares.

ABB-koncernen

Balansräkning – i sammandrag

(USD i miljoner)	Noter	30 sept., 1999*	30 sept., 1998 omräknat**	31 dec., 1998
Tillgångar				
Likvida medel		7 632	7 776	7 790
Övriga kortfristiga fordringar		12 293	15 731	15 080
Summa kortfristiga fordringar		19 925	23 507	22 870
Anläggningstillgångar		10 621	9 310	9 513
Summa tillgångar		30 546	32 817	32 383
Skulder och eget kapital				
Kortfristiga skulder	4	16 777	19 206	17 883
Långsiktiga skulder	4	7 905	7 603	8 226
Mironitetsintressen		319	322	315
Eget kapital		5 545	5 686	5 959
Summa skulder och eget kapital		30 546	32 817	32 383

*) Refer to Notes 1, 8 and 9.

**) Refer to Notes 1 and 8.

Förändring av eget kapital – i sammandrag

(USD i miljoner)	Not	januari – september	
		1999	1998
Eget kapital per den 31 december, föregående år (1998 respektive 1997)		5 959	5 283
Inkludering av ABB AB och ABB AG ^{a)}		34	
Förändring av redovisningsprinciper och övrigt	2	-903	-19 ^{b)}
Utdelningar ^{c)}		-503	-460
Omräkningsdifferenser	5	-150	33
Nettovinst (9 månader)		1 108	849
Eget kapital per den 30 september		5 545	5 686

a) Net assets of ABB AB and ABB AG other than their holdings in the ABB Group contributed to ABB Ltd at June 28, 1999, i.e. after pay-out of ordinary dividends to respective shareholders related to 1998 and a special dividend payment to ABB AG shareholders on June 25, 1999.

b) Introduction of revised IAS 12 on Income Taxes.

c) Exclusive of the special ABB AG dividend as mentioned in Note a).

ABB-koncernen

Finansieringsanalys – i sammandrag

(USD i miljoner)	Första nio månader januari – september		
	1999*	1998* pro forma	1998** omräkna t
Kassaflöden från rörelsen			
Resultat före skatter ^{a)}	1 532	1 099	1,224
Övriga justeringar	-230	339	278
Förändringar av sysselsatt kapital, netto	-568	-943	-888
Betalda skatter	-241	-268	-301
Kassaflöde från rörelsen, netto	493	227	313
Kassaflöde från investeringsaktiviteter	-546	-642	-679
Kassaflöde från finansieringsaktiviteter	63	2 324	2 364
Effekter av omräkningsdifferenser på likvida medel	-168	107	127
Förändring av likvida medel	-158	2 016	2 125
Likvida medel vid årets början	7 790	5 320	5 651
Likvida medel vid periodens slut	7 632	7 336	7 776

*) Refer to Notes 1, 8 and 9.

**) Refer to Notes 1 and 8.

a) Excludes the earnings from the defined power generation business of USD 51 million in 1999 corresponding to the period January-June and USD 125 million corresponding to January-September in the 1998 pro forma figures.

Selected Notes to the Consolidated Financial Statements

Note 1, General and Scope of Consolidation

The Group's accounting principles, based on International Accounting Standards (IAS) and applied in the interim report for the first nine months of 1999, are described in the 1998 year-end Financial Statements of ABB, except for the introduction of revised IAS 19, Employee Benefits (refer to Note 2). The interim report and notes are unaudited.

Charges in scope of consolidation 1999

The first nine months report 1999 reflects the scope of consolidation of ABB Ltd, the new Group holding company established on June 28, 1999. Compared to the previous year's scope of ABB Asea Brown Boveri Ltd,

the former group parents ABB AB and ABB AG are included in the scope of consolidation of ABB from June 28, 1999. The effects of this change are immaterial given that the sole holdings of ABB AB and ABB AG were their 50-percent share in ABB Asea Brown Boveri Ltd. Further, the cash surplus contained in ABB AG was distributed to its shareholders through a special dividend payment prior to the contribution of ABB AG to the new group parent ABB Ltd.

As a consequence of the contribution of the ABB power generation business (except nuclear, some renewable power and distributed power businesses) hereinafter called "the defined power generation business" on June 30, 1999 to the newly created ABB ALSTOM POWER joint venture (refer to Note 9), the following changes have been effected:

- The Income Statement excludes the defined power generation business up to its transfer on June 30, 1999 from all positions except for Income before Taxes, Income taxes, Net Income before Minority interests and Net Income. From July 1, 1999, ABB's 50-percent share of earnings in the newly formed ABB ALSTOM POWER are included in the caption "Earnings from equity accounted companies".
- The Balance Sheet at September 30, 1999 excludes all assets and liabilities of the defined power generation business and contains ABB's 50-percent share in the consolidated equity of the newly created ABB ALSTOM POWER.
- The Statement of Cash Flows excludes all cash flows relating to the operations of the defined power generation business. Cash flows arising from the transfer of the defined power generation business to ABB ALSTOM POWER are included as investing activities.

1999 figures include operations from the Eltag Bailey Process Automation group acquired in January 1999 (refer to Note 6).

Restatements of 1998 reflecting charges in scope of consolidation

Restatement of 1998

1998 figures are adjusted to reflect the sale of ABB's 50-percent participation in Adtranz (refer to Note 8). As a consequence, all Adtranz related items in the Income Statement (except for earnings) and Balance Sheet, formerly included to 50 percent in the ABB Group figures, have been removed.

Pro forma 1998

The column "1998 pro forma" in the Income Statement and Statement of Cash Flows represents the 1998 Group figures excluding both the defined power generation business and ABB's 50-percent share in Adtranz sold in 1998 (except as indicated in the pertinent footnotes).

Note 2, Introduction of Revised IAS 19 on Employee Benefits

ABB has adopted the revised IAS 19 as of January 1, 1999. Related transition effects amounting to a total of USD 1,006 million have been directly reflected in the Balance Sheet as pension liabilities. The transition effects represent remaining unamortized benefit obligations under the original IAS 19 and revaluations in connection with changes of actuarial assumptions under revised IAS 19. The equivalent amount after consideration of deferred taxes - amounting to USD 889 million - has been charged to equity as a charge in accounting principles (refer to Statement of Charges in Equity). The following is a summary of main items considered at January 1, 1999 for the transition to the revised IAS 19.

(USD in millions)

Total increase of pension liabilities and similar	1,006
Deferred taxes	-117
Net change from transition to revised IAS 19	889

A more detailed presentation is contained in ABB's report for the first three months of 1999.

Note 3, Geographic and Segment Information

Data per Region (USD in millions)	Orders Received		Revenues	
	January – September		January – September	
	1999	1998	1999	1998
Europe	10,711	10,500	9,987	9,463
The Americas	4,020	4,291	4,184	3,575
Asia	2,459	1,804	2,142	2,004
Middle East and Africa	1,746	1,816	1,466	1,262
Total	18,936	18,411	17,779	16,304

All figures exclude the defined power generation business (see Notes 1 and 9).

Data per Business Segment (USD in millions)	Orders Received		Revenues		Operating Earnings after Depreciation	
	January- September		January – September		January - September	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Power Transmission	3,061	3,166	2,799	2,636	273	245
Power Distribution	2,344	1,953	1,978	1,833	125	109
Automation	6,093	5,099	5,890	4,855	333	338
Oil, Gas and Petrochemicals	2,286	3,049	2,325	1,973	120	118
Products and Contracting	4,951	4,875	4,551	4,502	309	270
Financial Services	510	534	510	534	257	252
Various Activities/Corporate	1,682	1,746	1,673	1,795	330	-20
Sub-total	20,927	20,422	19,726	18,128	1,747	1,312
Intra-Group Transactions	-1,991	-2,011	-1,947	-1,824	-	-
Total	18,936	18,411	17,779	16,304	1,747	1,312

Note: 1999 figures for Automation include the figures for Eltag Bailey Process Automation acquired in January 1999 (refer to Note 6). 1998 figures exclude ABB's 50-percent share of Adtranz except for operating earnings through September 30, 1998 and fully exclude the defined power generation business (refer to Notes 1, 8 and 9). The remaining nuclear business is included in Various Activities in all periods.

Note 4, Short-, medium-, long-term loans

(USD in millions)	Sept. 30, 1999*	Sept. 30, 1998 Restated**	Dec. 31, 1998
Loans			
Short-term loans	5,086	4,838	3,409
Medium- and long-term loans	3,045	2,696	2,808
Total loans	8,131	7,534	6,217

*) Refer to Notes 1, 8 and 9.

**) Refer to Notes 1 and 8.

Note 5, Main Exchange Rates

		Average January- September		As of September 30		As of December 31
		1999	1998	1999	1998	1998
Euro (1998: ECU)	USD 1.00 = EUR	0.93	0.90	0.94	0.85	0.86
German mark	USD 1.00 = DEM	1.81	1.79	1.84	1.67	1.68
Swedish krona	USD 1.00 = SEK	8.24	7.94	8.18	7.86	8.13
Swiss franc	USD 1.00 = CHF	1.48	1.47	1.50	1.39	1.38

For the first nine months of 1999, changes in exchange rates had a negative effect of approximately 3 percent on the reported Income Statement items compared to the same period last year. The balance sheet figures were reduced on average approximately by 5 percent due to the strengthening of the dollar when compared to December 31, 1998 and 6 percent when comparing to September 30, 1998.

Note 6, Effects of the integration of Eltag Bailey Process Automation

In January 1999, ABB completed the acquisition of Eltag Bailey Process Automation. The total purchase price was comprised of USD 1,556 million related to the purchase of shares and stock options and USD 648 million related to the acquired debt. The Eltag Bailey business is part of the Automation segment and is included in the 1999 accounts using the purchase method of accounting. The goodwill related to the acquisition of Eltag Bailey Process Automation amounted to USD 2,192 million.

Note 7, Unusual items

The 1999 figures reflect a capital gain of USD 162 million net of taxes, related to the contribution of ABB's power generation business to ABB ALSTOM POWER in exchange for a 50-percent participation in that company and USD 1,500 million in cash (refer to Note 9).

The mentioned figures represent the net gain from the transaction after providing for ABB's 50-percent share of a EUR 700 million (USD 723 million) restructuring provision set up in the opening balance sheet of ABB ALSTOM POWER, as well as adequate coverage of exposures.

Note 8, Effects of the discontinuation of the ABB Daimler-Benz Transportation Group (Adtranz)

Following the discontinuation of the Adtranz business in the 1998 year-end accounts, figures for the first nine months 1998 have been restated to exclude Adtranz from the ABB Group consolidation and the segment presentation, except for earnings. The main difference to the income statement figures published in the previous year's accounts concerns revenues whereas earnings have not changed:

(USD in millions)	January – September, 1998 as restated 1999	January – September, 1998 as reported 1998*
Revenues	21,123	22,312

*) Adtranz was included through proportional (50 percent) consolidation in the ABB Group.

More details on the effects of the discontinuation of Adtranz are contained in the Annual Report 1998.

Note 9, Transfer of the ABB power generation business and formation of ABB ALSTOM POWER N.V.

On June 30, 1999, ABB transferred its power generation business (excluding the businesses described in Note 1) to ABB ALSTOM POWER. As a consequence, those operations (except for their Income before Taxes and following earnings levels) are, as from the first half report 1999, no longer contained in the Income Statement and Balance Sheet of ABB. Summarized below are the figures of the defined power generation business used for the re-statement 1999 (period January-June) and 1998 (January-September) in the pro forma presentation of ABB's Financial Statements.

Income Statement (USD in millions)	Year to date January - June ¹⁾ 1999	Year to date January - September 1998
Revenues		
Revenues	3,460	5,175
Expenses, charges in work in progress, depreciation	-3,375	-5,041
Unusual items	-31	-7
Operating Earnings after Depreciation	54	127
Finance net	-3	-2
Income/ loss before Taxes	51	125
Taxes and minority interests	-15	-40
Net Income	36	85

¹⁾ Figures up to the exclusion of the defined power generation business at the end of June 1999.

Balance Sheet (USD in millions)	December 31 1998
Current assets	6,823
Fixed assets	2,124
Total Assets	8,947
Current liabilities	5,214
Non-current liabilities	2,155
Stockholders' equity	1,578
Total Liabilities and Equity	8,947

The new joint venture ABB ALSTOM POWER is equity accounted by ABB as from July 1, 1999 according to its 50-percent share. As a result, in the first nine months report ABB ALSTOM POWER's orders, revenues, number of employees and balance sheet items are not included in ABB's Financial Statements as stated in the pertinent footnotes.

Earnings from the equity accounting of ABB ALSTOM POWER are reported in the specific caption of the Income Statement. ABB ALSTOM POWER reported a break-even ordinary result for its first three months of operations. As a consequence of a thorough review of the business, requested by its parent companies at

inception and completed during the third quarter of 1999, ABB ALSTOM POWER took one-time costs and provisions for project risks, quality and cost overruns in its income statement. Accordingly, ABB fully charged its 50 percent share of this amount to its own income statement. However, there was no negative impact on ABB's earnings.

(END)
