

# Compte de résultat consolidé

<i>en millions d'euros</i>	<b>1er semestre 2010</b>	<b>1er semestre 2009</b>
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>2 955</b>	<b>2 514</b>
<i>Effet du cours des métaux *</i>	(855)	(430)
<b>Chiffre d'affaires à prix métal constant *</b>	<b>2 100</b>	<b>2 085</b>
Coût des ventes	(2 594)	(2 134)
<i>Coût des ventes à prix métal constant *</i>	(1 739)	(1 704)
<b>Marge brute</b>	<b>361</b>	<b>380</b>
Charges administratives et commerciales	(241)	(237)
Frais de R&D	(37)	(33)
<b>Marge opérationnelle *</b>	<b>83</b>	<b>110</b>
Effet Stock Outil **	50	(41)
Dépréciations d'actifs nettes	(26)	(9)
Variation de juste valeur des instruments financiers sur métaux non ferreux	(8)	3
Plus et moins-value de cession d'actifs	2	2
Coûts de restructuration	(56)	(53)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>45</b>	<b>12</b>
Coût de l'endettement financier (brut)	(35)	(33)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3	5
Autres charges financières nettes	(8)	(20)
Quote-part dans les résultats nets des entreprises associées	(0)	0
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>5</b>	<b>(36)</b>
Impôts sur les bénéfices	(20)	(19)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(15)</b>	<b>(55)</b>
Résultat net des activités abandonnées	-	-
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(15)</b>	<b>(55)</b>
dont part du Groupe	(17)	(57)
dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle	2	2
<b>Résultat net part du groupe des activités poursuivies par action (en euros)</b>		
- résultat de base par action	(0,62)	(2,04)
- résultat dilué par action	(0,18)	(1,60)
<b>Résultat net part du groupe des activités abandonnées par action (en euros)</b>		
- résultat de base par action	-	-
- résultat dilué par action	-	-
<b>Résultat net part du groupe par action (en euros)</b>		
- résultat de base par action	(0,62)	(2,04)
- résultat dilué par action	(0,18)	(1,60)

\* Indicateurs de gestion de l'activité retenus pour mesurer la performance opérationnelle du Groupe.

\*\* Effet lié à la revalorisation du Stock Outil de clôture à son coût unitaire moyen pondéré. Cette ligne inclut également sur le premier semestre 2010 un impact négatif de -15 millions d'euros lié à une nouvelle réduction significative du volume de Stock Outil faisant suite à la restructuration des activités métallurgiques européennes ainsi qu'à la volonté du Groupe de poursuivre ses efforts de réduction du BFR. La contrepartie de cet effet se trouve en marge opérationnelle.

# Etat du résultat global consolidé

<i>en millions d'euros</i>	<b>1er Semestre 2010</b>	<b>1er Semestre 2009</b>
<b>Bénéfice de l'exercice</b>	<b>(15)</b>	<b>(55)</b>
<b>Actifs financiers disponibles à la vente</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>
- Gain / Perte généré durant la période (après impôt)	(0)	(0)
- Recyclage en résultat sur la période (après impôt)	-	-
<b>Différences de conversion</b>	<b>165</b>	<b>64</b>
- Gain / Perte généré durant la période (après impôt)	165	64
- Recyclage en résultat sur la période (après impôt)	-	-
<b>Couverture des flux de trésorerie</b>	<b>(27)</b>	<b>120</b>
- Gain / Perte généré durant la période (après impôt)	(3)	50
- Recyclage en résultat sur la période (après impôt)	(24)	70
<b>Quote-part des autres éléments du résultat global dans les Mises en équivalence</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>138</b>	<b>184</b>
<b>Total du résultat global</b>	<b>123</b>	<b>129</b>
Dont part du Groupe	118	128
Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle	5	1

# Etat de la Situation Financière consolidée

en millions d'euros

	<b>30 Juin 2010</b>	<b>31 Déc. 2009</b>
<b>ACTIF</b>		
Goodwill	368	335
Autres immobilisations incorporelles	188	189
Immobilisations corporelles	1 170	1 117
Participations dans les entreprises associées	8	8
Autres actifs financiers non courants	42	42
Impôts différés actifs	69	57
Autres actifs non courants	7	2
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>1 852</b>	<b>1 750</b>
Stocks et en-cours	950	803
Montants dus par les clients sur les contrats de construction	178	215
Clients et comptes rattachés	1 170	955
Autres actifs financiers courants	150	162
Créances d'impôts courants sur les sociétés	13	15
Autres actifs non financiers courants	100	97
Trésorerie et équivalents de trésorerie	793	817
Actifs et groupes d'actifs détenus en vue de la vente	1	1
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>3 355</b>	<b>3 065</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>5 207</b>	<b>4 815</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	28	28
Primes	1 264	1 258
Résultat et réserves consolidées	495	538
Autres composantes des capitaux propres	187	52
<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>	<b>1 973</b>	<b>1 876</b>
Intérêts ne donnant pas le contrôle	46	42
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2 019</b>	<b>1 918</b>
Pensions et indemnités de départ à la retraite	308	309
Autres avantages à long terme consentis aux salariés	13	12
Provisions (non courant)	74	49
Emprunts obligataires convertibles	469	459
Autres dettes financières (non courant)	373	359
Impôts différés passifs	112	109
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>1 349</b>	<b>1 297</b>
Provisions (courant)	106	120
Autres dettes financières (courant)	228	140
Dettes sur contrats de construction	144	174
Fournisseurs et comptes rattachés	979	845
Autres passifs financiers courants	152	96
Dettes sociales	174	168
Dettes d'impôts courants sur les sociétés	18	28
Autres passifs non financiers courants	37	29
Dettes liées aux groupes d'actifs détenus en vue de la vente	1	1
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>1 839</b>	<b>1 601</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5 207</b>	<b>4 815</b>

# Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>en millions d'euros</i>	<b>1er semestre 2010</b>	<b>1er semestre 2009</b>
Résultat net consolidé, part du Groupe	(17)	(57)
Intérêts ne donnant pas le contrôle	2	2
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles (y.c. goodwill)*	104	72
Coût de l'endettement financier (brut)	35	33
Effet Stock Outil **	(50)	41
Autres retraitements ***	51	46
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier brut et impôt ****</b>	<b>125</b>	<b>137</b>
Diminution (augmentation) des créances	(113)	124
Diminution (augmentation) des stocks	(48)	98
Augmentation (diminution) des dettes et charges à payer	57	(109)
Impôt versé	(27)	(37)
Dépréciations d'actifs courants et provisions sur affaires	(3)	(5)
<b>Variation nette des actifs et passifs courants</b>	<b>(134)</b>	<b>71</b>
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>(9)</b>	<b>208</b>
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2	1
Décaissements sur investissements corporels et incorporels	(54)	(85)
Diminution (augmentation) des prêts accordés	0	177
- dont appels de marge liés aux dérivés métaux	-	138
Décaissements sur acquisitions de titres consolidés, nets de la trésorerie acquise	(1)	(0)
Encaissements sur cessions de titres consolidés, nets de la trésorerie cédée	7	-
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>	<b>(46)</b>	<b>93</b>
<b>Variation nette de la trésorerie après investissement</b>	<b>(55)</b>	<b>301</b>
Emissions / (remboursements) d'emprunts à long terme	13	135
- dont émissions d'emprunts	14	172
- dont remboursements d'emprunts	(1)	(36)
Emissions / (remboursements) d'emprunts à court terme	52	(148)
Augmentations / (réductions) de capital en espèces	3	38
Intérêts financiers versés	(38)	(39)
Transactions entre actionnaires sans perte ou prise de contrôle	-	9
Dividendes payés	(32)	(56)
<b>Flux de trésorerie de financement</b>	<b>(2)</b>	<b>(61)</b>
Effet net des variations des taux de conversion	26	5
<b>Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>(31)</b>	<b>245</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>810</b>	<b>388</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<b>779</b>	<b>633</b>
Dont Trésorerie et équivalents de trésorerie - Actif	793	643
Dont concours bancaires courants - Passif	(14)	(9)

\* Inclut la part des dotations aux provisions pour restructuration constitutives de dépréciation d'actifs immobilisés.

\*\* Effet lié à la revalorisation du "Stock Outil" à son coût unitaire moyen pondéré, sans impact sur la trésorerie.

\*\*\* 1<sup>er</sup> semestre 2010 : dont neutralisation de la charge d'impôt pour 20 millions d'euros et de la variation nette des instruments dérivés sans impact sur la trésorerie pour 22 millions d'euros.

1<sup>er</sup> semestre 2009 : dont neutralisation de la charge d'impôt pour 19 millions d'euros et de la variation nette des provisions opérationnelles pour 25 millions d'euros.

\*\*\*\* Le Groupe utilise par ailleurs le concept de "CAF opérationnelle" qui s'obtient après réintégration des décaissements liés aux restructurations (respectivement 32 et 11 millions d'euros au 30 juin 2010 et au 30 juin 2009) et déduction du coût de l'endettement financier brut et de l'impôt courant payé sur la période.

## Information par segment opérationnel

<i>1<sup>er</sup> semestre 2010 (en millions d'euros)</i>	<b>Fils conducteurs</b>	<b>Energie</b>	<b>Télécom</b>	<b>Autres</b>	<b>Total Groupe</b>
Chiffre d'affaires contributif à cours métaux courants	368	2 330	242	15	<b>2 955</b>
Chiffre d'affaires contributif à cours métaux constants	137	1 743	206	13	<b>2 100</b>
Marge Opérationnelle	6	76	10	(9)	<b>83</b>
Dotation aux amortissements et dépréciations sur actifs immobilisés (y.c. goodwill)	(1)	(84)	(6)	(1)	<b>(92)</b>

<i>1<sup>er</sup> semestre 2009 (en millions d'euros)</i>	<b>Fils conducteurs</b>	<b>Energie</b>	<b>Télécom</b>	<b>Autres</b>	<b>Total Groupe</b>
Chiffre d'affaires contributif à cours métaux courants	204	2 073	225	12	<b>2 514</b>
Chiffre d'affaires contributif à cours métaux constants	112	1 752	210	11	<b>2 085</b>
Chiffre d'affaires contributif à cours métaux constants et cours de change 2010	123	1 865	217	11	<b>2 216</b>
Marge Opérationnelle	(2)	118	6	(12)	<b>110</b>
Dotation aux amortissements et dépréciations sur actifs immobilisés (y.c. goodwill)	(3)	(61)	(7)	(1)	<b>(72)</b>

## Information par principaux pays

<i>1<sup>er</sup> semestre 2010 (en millions d'euros)</i>	<b>France**</b>	<b>Allemagne</b>	<b>Norvège</b>	<b>Autres</b>	<b>Total Groupe</b>
Chiffre d'affaires contributif à cours métaux courants*	497	300	289	1 869	<b>2 955</b>
Chiffre d'affaires contributif à cours métaux constants*	388	244	268	1 200	<b>2 100</b>
Actifs non courants*	147	133	137	1 318	<b>1 735</b>

\* Par zone d'implantation

\*\* Y compris activités Corporate

<i>1<sup>er</sup> semestre 2009 (en millions d'euros)</i>	<b>France**</b>	<b>Allemagne</b>	<b>Norvège</b>	<b>Autres</b>	<b>Total Groupe</b>
Chiffre d'affaires contributif à cours métaux courants*	487	274	261	1 492	<b>2 514</b>
Chiffre d'affaires contributif à cours métaux constants*	422	237	245	1 181	<b>2 085</b>
Chiffre d'affaires contributif à cours métaux constants et cours de change 2010*	422	237	289	1 268	<b>2 216</b>
Actifs non courants*	145	131	108	1 203	<b>1 588</b>

\* Par zone d'implantation

\*\* Y compris activités Corporate

## Information par principaux clients

Le Groupe n'a pas de client qui représentait plus de 10 % de son chiffre d'affaires sur le premier semestre 2010 ou le premier semestre 2009.