

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	2017	2016
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	6 370	5 814
<i>Effet du cours des métaux¹</i>	<i>(1 799)</i>	<i>(1 383)</i>
CHIFFRE D'AFFAIRES A PRIX METAL CONSTANT¹	4 571	4 431
Coût des ventes	(5 510)	(5 002)
<i>Coût des ventes à prix métal constant¹</i>	<i>(3 711)</i>	<i>(3 619)</i>
MARGE BRUTE	860	812
Charges administratives et commerciales	(489)	(489)
Frais de R&D	(99)	(81)
MARGE OPERATIONNELLE¹	272	242
Effet Stock Outil ²	64	(6)
Autres produits et charges opérationnels ³	(19)	(22)
Coûts de restructuration	(37)	(33)
Quote-part dans les résultats nets des entreprises associées	2	4
RESULTAT OPERATIONNEL	281	185
Coût de l'endettement financier (net) ⁴	(56)	(64)
Autres produits et charges financiers	(6)	(24)
RESULTAT AVANT IMPOTS	219	97
Impôts sur les bénéfices	(91)	(37)
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	127	60
Résultat net des activités abandonnées	-	-
RESULTAT NET CONSOLIDE	127	60
- dont part du Groupe	125	61
- dont part des Intérêts ne donnant pas le contrôle	2	(1)
 RESULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION (en euros)		
- résultat de base par action	3,04	1,43
- résultat dilué par action	2,71	1,40

¹ Indicateurs de gestion de l'activité retenus pour mesurer la performance opérationnelle du Groupe.

² Effet lié à la revalorisation du Stock Outil à son coût unitaire moyen pondéré.

³ Les autres produits et charges opérationnels incluent 8 millions d'euros de dépréciation d'actifs nets en 2017 contre 8 millions d'euros en 2016.

⁴ Sur l'année 2017, les produits financiers représentent 3 millions d'euros (4 millions d'euros sur l'année 2016).

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	2017	2016
RESULTAT NET CONSOLIDE	127	60
Eléments recyclables	(105)	169
Actifs financiers disponibles à la vente	0	0
Différences de conversion	(133)	56
Couverture des flux de trésorerie	28	113
Impôts sur éléments recyclables	(8)	(26)
Eléments non recyclables	23	9
Gains et pertes actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi	23	9
Quote-part des entreprises associées dans les éléments non recyclables du résultat global	-	-
Impôts sur éléments non recyclables	(9)	(2)
Total des autres éléments du résultat global	(99)	150
Total du résultat global	28	210
- dont part du Groupe	29	211
- dont part des Intérêts ne donnant pas le contrôle	(1)	(1)

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<i>(Au 31 décembre, en millions d'euros)</i>	2017	2016
ACTIF		
Goodwills	236	254
Autre immobilisations incorporelles	127	146
Immobilisations corporelles	1 129	1 170
Participations dans les entreprises associées	40	30
Impôts différés actifs	135	180
Autres actifs non courants	100	60
ACTIFS NON COURANTS	1 767	1 840
Stocks et en-cours	1 107	926
Montants dus par les clients sur les contrats de construction	199	238
Clients et comptes rattachés	1 033	996
Instruments dérivés	59	70
Autres actifs courants	177	201
Trésorerie et équivalents de trésorerie	805	1 025
Actifs et groupes d'actifs détenus en vue de la vente	0	0
ACTIFS COURANTS	3 380	3 456
TOTAL DES ACTIFS	5 147	5 296
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Capital, primes, résultat et réserves	1 372	1 253
Autres composantes des capitaux propres	52	159
Capitaux propres - part du Groupe	1 424	1 412
Intérêts ne donnant pas le contrôle	48	57
CAPITAUX PROPRES	1 472	1 469
Provisions pour retraite et engagements assimilés	387	430
Provisions (non courant)	94	100
Emprunts obligataires convertibles	267	263
Autres dettes financières (non courant)	451	504
Instruments dérivés (non courant)	3	10
Impôts différés passifs	103	90
PASSIFS NON COURANTS	1 305	1 397
Provisions (courant)	79	110
Dettes financières (courant)	419	469
Dettes sur contrats de construction	163	209
Instruments dérivés (courant)	36	47
Fournisseurs et comptes rattachés	1 342	1 244
Autres passifs courants	331	351
Dettes liées aux groupes d'actifs détenus en vue de la vente	0	0
PASSIFS COURANTS	2 370	2 430
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	5 147	5 296

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(en millions d'euros)</i>	2017	2016
Résultat net consolidé	127	60
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles <i>(y compris goodwill)</i> ¹	147	141
Coût de l'endettement financier (brut)	60	68
Effet Stock Outil ²	(64)	6
Charge d'impôt (exigible et différé)	91	37
Plus et moins-value de cessions d'actifs	(1)	6
Autres retraitements ³	(28)	(63)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT ET IMPOTS⁴	332	255
Variation du besoin en fonds de roulement	(109)	(105)
Impôts versés	(56)	(37)
Dépréciations d'actifs courants et provisions sur affaires	(2)	17
VARIATION NETTE DES ACTIFS ET PASSIFS COURANTS	(167)	(125)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	165	130
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	8	11
Décaissements sur investissements corporels et incorporels	(169)	(146)
Diminution (augmentation) des prêts accordés et des actifs financiers court terme	(5)	1
Décaissements sur acquisitions de titres consolidés, nets de la trésorerie acquise	(25)	0
Encaissements sur cessions de titres consolidés, nets de la trésorerie cédée	1	23
FLUX DE TRESORERIE D'INVESTISSEMENT	(191)	(111)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE APRES INVESTISSEMENT	(26)	19
Emissions (remboursements) d'emprunts à long et court terme	(90)	17
<i>-dont les produits des emprunts obligataires 2016-2021</i>	-	248
<i>-dont l'émission obligataire 2017-2024</i>	199	-
<i>-dont le remboursement de l'emprunt obligataire convertible OCEANE 2016</i>	-	(213)
<i>-dont le remboursement de l'emprunt obligataire 2007-2017</i>	(350)	-
Augmentations / (réductions) de capital en espèces	(7)	24
Intérêts financiers versés	(61)	(62)
Transactions entre actionnaires sans perte ou prise de contrôle	3	2
Dividendes payés	(23)	(1)
FLUX DE TRESORERIE DE FINANCEMENT	(178)	(20)
Effet net des variations des taux de conversion	(19)	19
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(223)	18
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	1 016	998
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE	794	1 016
<i>dont Trésorerie et équivalents de trésorerie - Actif</i>	<i>805</i>	<i>1 025</i>
<i>dont Concours bancaires courants – Passif</i>	<i>(11)</i>	<i>(9)</i>

1 En 2016, le Groupe a modifié sa présentation des pertes de valeur liées aux restructurations pour les comptabiliser sous la rubrique « Autres retraitements ».

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

3 Les autres retraitements en 2017 comprennent principalement la neutralisation de la variation nette des provisions opérationnelles (dont les provisions pour retraite, restructurations et comportement anti-concurrentiel) pour -52 millions d'euros et la prise en compte de l'effet de trésorerie des dérivés de couverture pour 23 millions d'euros. En 2016, les autres retraitements comprenaient principalement la neutralisation de la variation nette des provisions opérationnelles (dont les provisions pour retraite, restructurations et comportement anticoncurrentiel) pour -70 millions d'euros.

4 Le Groupe utilise par ailleurs le concept de « Capacité d'autofinancement opérationnelle » qui s'obtient pour l'essentiel après réintégration des décaissements liés aux restructurations (de 63 millions d'euros en 2017 et de 86 millions d'euros en 2016), et déduction du coût de l'endettement brut et de l'impôt courant payé sur la période.

INFORMATIONS PAR SEGMENT OPERATIONNEL

<i>2017 (en millions d'euros)</i>	Transmission, distribution et opérateurs	Industrie	Distributeurs et installateurs	Autres	Total Groupe
Chiffre d'affaires contributif à prix métal courant	2 387	1 332	1 823	828	6 370
Chiffre d'affaires contributif à prix métal constant	2 029	1 126	1 125	290	4 571
Marge opérationnelle	155	56	53	7	272
Dotation aux amortissements	(72)	(33)	(25)	(9)	(139)
Dotation aux dépréciations / reprise de pertes de valeur sur actifs immobilisés (y.c. goodwill)	(7)	-	-	(1)	(8)

<i>2016 (en millions d'euros)</i>	Transmission, distribution et opérateurs	Industrie	Distributeurs et installateurs	Autres	Total Groupe
Chiffre d'affaires contributif à prix métal courant	2 133	1 346	1 619	716	5 814
Chiffre d'affaires contributif à prix métal constant	1 842	1 171	1 127	291	4 431
Chiffre d'affaires contributif à prix métal constant et cours de change 2017	1 839	1 168	1 112	291	4 410
Marge opérationnelle	122	59	78	(17)	242
Dotation aux amortissements	(69)	(32)	(26)	(6)	(133)
Dotation aux dépréciations/reprise de pertes de valeur sur actifs immobilisés (y.c. goodwill)	(8)	-	-	-	(8)

INFORMATIONS POUR LES PAYS PRINCIPAUX

<i>2017 (en millions d'euros)</i>	France	Allemagne	Norvège	Autres***	Total Groupe
Chiffre d'affaires contributif à prix métal courant*	1 023	841	858	3 647	6 370
Chiffre d'affaires contributif à prix métal constant*	663	753	800	2 355	4 571
Actifs non courants IFRS 8* (au 31 décembre)	175**	168	180	1 009	1 532

* Par zone d'implantation des filiales du Groupe

** Y compris activités « Corporate »

*** Pays ne représentant pas individuellement plus de 10% du chiffre d'affaires à prix métal constant du Groupe

<i>2016 (en millions d'euros)</i>	France	Allemagne	Norvège	Autres***	Total Groupe
Chiffre d'affaires contributif à prix métal courant*	864	807	634	3 509	5 814
Chiffre d'affaires contributif à prix métal constant*	630	735	587	2 479	4 431
Chiffre d'affaires contributif à prix métal constant et cours de change 2017*	630	735	583	2 463	4 410
Actifs non courants IFRS 8* (au 31 décembre)	161**	179	153	1 107	1 600

* Par zone d'implantation des filiales du Groupe

** Y compris activités « Corporate »

*** Pays ne représentant pas individuellement plus de 10% du chiffre d'affaires à prix métal constant du Groupe

INFORMATIONS POUR LES CLIENTS PRINCIPAUX

Le Groupe n'a pas de client qui représentait plus de 10 % de son chiffre d'affaires sur les exercices 2017 et 2016.

CHIFFRE D’AFFAIRES SELON NOUVELLE SEGMENTATION

(en millions d’euros)	T1	T2	S1	T3	T4	S2	2017
Bâtiment et Territoires	427	456	883	436	438	874	1 757
Haute tension et Projets	207	239	446	214	224	438	885
Télécommunication et Données	131	139	270	119	124	243	512
Industrie et Solutions	295	292	587	268	271	539	1 126
Autres	76	73	149	72	68	141	290
Total Groupe	1 137	1 199	2 336	1 109	1 126	2 235	4 571

CROISSANCE ORGANIQUE SELON NOUVELLE SEGMENTATION

(en millions d’euros)	T1	T2	S1	T3	T4	S2	2017
Bâtiment et Territoires	-6.0%	-4.6%	-5.3%	+4.8%	+7.6%	+6.2%	+0.1%
Haute tension et Projets	+23.8%	+37.9%	+31.0%	+38.2%	+25.4%	+31.4%	+31.2%
Télécommunication et Données	+4.4%	+1.1%	+2.7%	+2.5%	+21.6%	+11.5%	+6.7%
Industrie et Solutions	-0.7%	-0.8%	-0.7%	-3.8%	-1.2%	-2.5%	-1.6%
Autres	-3.6%	-1.2%	-2.5%	-1.6%	5.3%	1.6%	-0.5%
Total Groupe	1.2%	3.6%	2.4%	6.7%	9.6%	8.2%	5.1%

PROFITABILITE SELON NOUVELLE SEGMENTATION

(en millions d’euros)	EBITDA			Marge Opérationnelle		
	S1	S2	2017	S1	S2	2017
Bâtiment et Territoires	59	67	126	33	44	77
Haute tension et Projets	62	56	118	43	37	80
Télécommunication et Données	37	25	62	31	20	52
Industrie et Solutions	50	40	89	33	23	56
Autres	3	13	16	(1)	9	7
Total Groupe	211	200	411	140	132	272