

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	2015	2014
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	6 239	6 403
<i>Effet du cours des métaux¹</i>	<i>(1 635)</i>	<i>(1 816)</i>
CHIFFRE D'AFFAIRES A PRIX METAL CONSTANT¹	4 604	4 587
Coût des ventes	(5 456)	(5 658)
<i>Coût des ventes à prix métal constant¹</i>	<i>(3 821)</i>	<i>(3 842)</i>
MARGE BRUTE	783	745
Charges administratives et commerciales	(506)	(522)
Frais de R&D	(82)	(75)
MARGE OPERATIONNELLE¹	195	148
Effet Stock Outil ²	(52)	(4)
Autres produits et charges opérationnels ³	(110)	(129)
Coûts de restructuration	(100)	(51)
Quote-part dans les résultats nets des entreprises associées ⁴	1	1
RESULTAT OPERATIONNEL	(66)	(35)
Coût de l'endettement financier (net) ⁵	(79)	(77)
Autres produits et charges financiers	(26)	(26)
RESULTAT AVANT IMPOTS	(171)	(138)
Impôts sur les bénéfices	(25)	(32)
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	(196)	(170)
Résultat net des activités abandonnées	-	-
RESULTAT NET CONSOLIDE	(196)	(170)
- dont part du Groupe	(194)	(168)
- dont part des Intérêts ne donnant pas le contrôle	(2)	(2)
 RESULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION (en euros)		
- résultat de base par action	(4,55)	(4,01)
- résultat dilué par action	(4,55)	(4,01)

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 129 millions d'euros de dépréciation d'actifs nets en 2015 contre 197 millions d'euros en 2014.

⁴ La quote-part dans les résultats nets des entreprises associées dont l'activité opérationnelle se situe dans le prolongement de celle du Groupe est présentée en Résultat Opérationnel.

⁵ Au 31 décembre 2015, comme au 31 décembre 2014, les produits financiers représentent 6 millions d'euros. Le coût de l'endettement financier net 2014 incluait un produit non récurrent de 8,8 millions d'euros lié au non exercice d'un droit de remboursement anticipé.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	2015	2014
RESULTAT NET CONSOLIDE	(196)	(170)
Eléments recyclables	(15)	25
Actifs financiers disponibles à la vente	0	0
Différences de conversion	17	62
Couverture des flux de trésorerie	(32)	(37)
Impôts sur éléments recyclables	6	8
Eléments non recyclables	(31)	(47)
Gains et pertes actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi	(31)	(47)
Quote-part des entreprises associées dans les éléments non recyclables du résultat global	-	-
Impôts sur éléments non recyclables	18	14
Total des autres éléments du résultat global	(22)	0
Total du résultat global	(218)	(170)
- dont part du Groupe	(218)	(171)
- dont part des Intérêts ne donnant pas le contrôle	0	1

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<i>(Au 31 décembre, en millions d'euros)</i>	2015	2014
ACTIF		
Goodwills	250	303
Immobilisations incorporelles	148	181
Immobilisations corporelles	1 156	1 159
Participations dans les entreprises associées	30	21
Impôts différés actifs	192	153
Autres actifs non courants	59	73
ACTIFS NON COURANTS	1 835	1 890
Stocks et en-cours	881	1 096
Montants dus par les clients sur les contrats de construction	172	213
Clients et comptes rattachés	924	1 009
Instruments dérivés	51	43
Autres actifs courants	154	167
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 012	810
Actifs et groupes d'actifs détenus en vue de la vente	0	0
ACTIFS COURANTS	3 194	3 338
TOTAL DES ACTIFS	5 029	5 228
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Capital, primes, résultat et réserves	1 153	1 346
Autres composantes des capitaux propres	20	31
Capitaux propres - part du Groupe	1 173	1 377
Intérêts ne donnant pas le contrôle	54	56
CAPITAUX PROPRES	1 227	1 433
Provisions pour retraite et engagements assimilés	453	435
Provisions (non courant)	86	112
Emprunts obligataires convertibles	255	452
Autres dettes financières (non courant)	604	605
Instruments dérivés (non courant)*	37	-
Impôts différés passifs	84	91
PASSIFS NON COURANTS	1 519	1 695
Provisions (courant)	151	162
Dettes financières (courant)	354	213
Dettes sur contrats de construction	185	159
Fournisseurs et comptes rattachés	1 163	1 162
Instruments dérivés (courant)*	98	86
Autres passifs courants	332	318
Dettes liées aux groupes d'actifs détenus en vue de la vente	0	0
PASSIFS COURANTS	2 283	2 100
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	5 029	5 228

* En 2015, le Groupe a changé la présentation des dérivés passifs en séparant la part courante de la part non courante. Au 31 décembre 2014, le montant des dérivés passifs non courants s'élevait à 2 millions d'euros.

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	2015	2014
Résultat net consolidé, part du Groupe	(194)	(168)
Intérêts ne donnant pas le contrôle	(2)	(2)
Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles (y compris goodwill) ¹	280	345
Coût de l'endettement financier (brut)	85	83
Effet Stock Outil ²	52	4
Autres retraitements ³	(1)	(116)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT ET IMPOTS⁴	220	146
Diminution (augmentation) des créances ⁵	139	59
Diminution (augmentation) des stocks	138	(40)
Augmentation (diminution) des dettes et charges à payer	87	59
Impôts versés	(37)	(34)
Dépréciations d'actifs courants et provisions sur affaires	33	(71)
VARIATION NETTE DES ACTIFS ET PASSIFS COURANTS	360	(27)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	580	119
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	6	20
Décaissements sur investissements corporels et incorporels	(176)	(161)
Diminution (augmentation) des prêts accordés et des actifs financiers court terme	(1)	3
Décaissements sur acquisitions de titres consolidés, nets de la trésorerie acquise	(4)	(6)
Encaissements sur cessions de titres consolidés, nets de la trésorerie cédée	2	(8)
FLUX DE TRESORERIE D'INVESTISSEMENT	(173)	(152)
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE APRES INVESTISSEMENT	407	(33)
Emissions d'emprunts à long terme	0	2
Remboursements d'emprunts à long terme	(1)	(0)
Emissions / (remboursements) d'emprunts à court terme	(71)	(76)
Augmentations / (réductions) de capital en espèces	9	(0)
Intérêts financiers versés	(69)	(74)
Transactions entre actionnaires sans perte ou prise de contrôle	-	2
Dividendes payés	(1)	(1)
FLUX DE TRESORERIE DE FINANCEMENT	(133)	(147)
Effet net des variations des taux de conversion	(63)	(1)
AUGMENTATION / (DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	211	(181)
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	787	968
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE	998	787
dont Trésorerie et équivalents de trésorerie - Actif	1 012	810
dont Concours bancaires courants - Passif	(14)	(23)

¹ Inclut l'ensemble des dépréciations d'actifs immobilisés y compris celles liées aux restructurations

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

³ Pour 2015, on relève principalement la neutralisation de la charge d'impôts (+25 millions d'euros), la neutralisation de la variation nette des provisions opérationnelles (dont les provisions pour retraite, restructurations et comportement anti-concurrentiel) pour -54 millions d'euros, la prise en compte de l'effet de trésorerie des dérivés de couverture (+19 millions d'euros) et l'annulation des plus- et moins-values de cessions (+14 millions d'euros). Pour 2014, ce poste comprenait notamment la neutralisation de la charge d'impôts (+32 millions d'euros), la neutralisation de la variation nette des provisions opérationnelles (dont les provisions pour retraite et restructurations) pour -81 millions d'euros, la prise en compte de l'effet de trésorerie des dérivés de couverture (-43 millions d'euros) et l'annulation des plus et moins-values de cession (-23 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 respectivement 104 millions d'euros en 2015 et de 77 millions d'euros en 2014), et déduction du coût de l'endettement brut et de l'impôt courant payé sur la période.

⁵ Au cours du premier semestre 2015, le Groupe a cédé des créances fiscales pour 22 millions d'euros. Le transfert de la quasi-totalité des risques et avantages ayant été démontré, ces créances sont décomptabilisées de l'état de la situation financière consolidée par analogie aux principes posés par IAS 39 sur la décomptabilisation des actifs financiers

Informations par segment opérationnel

<i>2015 (en millions d'euros)</i>	Transmission, distribution et opérateurs	Industrie	Distributeurs et installateurs	Autres	Total Groupe
Chiffre d'affaires contributif à prix métal courant	2 262	1 500	1 749	728	6 239
Chiffre d'affaires contributif à prix métal constant	1 935	1 250	1 136	283	4 604
Marge opérationnelle	108	57	63	(33)	195
Dotation aux amortissements	(72)	(33)	(27)	(6)	(138)
Dotation aux dépréciations / reprise de pertes de valeur sur actifs immobilisés (y.c. goodwill)	(32)	(62)	(35)	-	(129)

<i>2014 (en millions d'euros)</i>	Transmission, distribution et opérateurs	Industrie	Distributeurs et installateurs	Autres	Total Groupe
Chiffre d'affaires contributif à prix métal courant	2 327	1 487	1 814	775	6 403
Chiffre d'affaires contributif à prix métal constant	1 978	1 213	1 120	276	4 587
Chiffre d'affaires contributif à prix métal constant et cours de change 2015	1 966	1 269	1 168	288	4 691
Marge opérationnelle	98	50	26	(26)	148
Dotation aux amortissements	(72)	(34)	(27)	(7)	(140)
Dotation aux dépréciations/reprise de pertes de valeur sur actifs immobilisés (y.c. goodwill)	(78)	(84)	(34)	(1)	(197)

Informations pour les pays principaux

<i>2015 (en millions d'euros)</i>	France	Allemagne	Norvège	Autres***	Total Groupe
Chiffre d'affaires contributif à prix métal courant*	877	814	705	3 843	6 239
Chiffre d'affaires contributif à prix métal constant*	612	718	657	2 617	4 604
Actifs non courants IFRS 8* (au 31 décembre)	148**	148	162	1 126	1 584

* 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>2014 (en millions d'euros)</i>	France	Allemagne	Norvège	Autres***	Total Groupe
Chiffre d'affaires contributif à prix métal courant*	918	776	693	4 016	6 403
Chiffre d'affaires contributif à prix métal constant*	656	669	647	2 615	4 587
Chiffre d'affaires contributif à prix métal constant et cours de change 2015*	656	669	605	2 761	4 691
Actifs non courants IFRS 8* (au 31 décembre)	150**	135	161	1 218	1 664

* 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 2015 et 2014.