Résultats 2001 et Perspectives

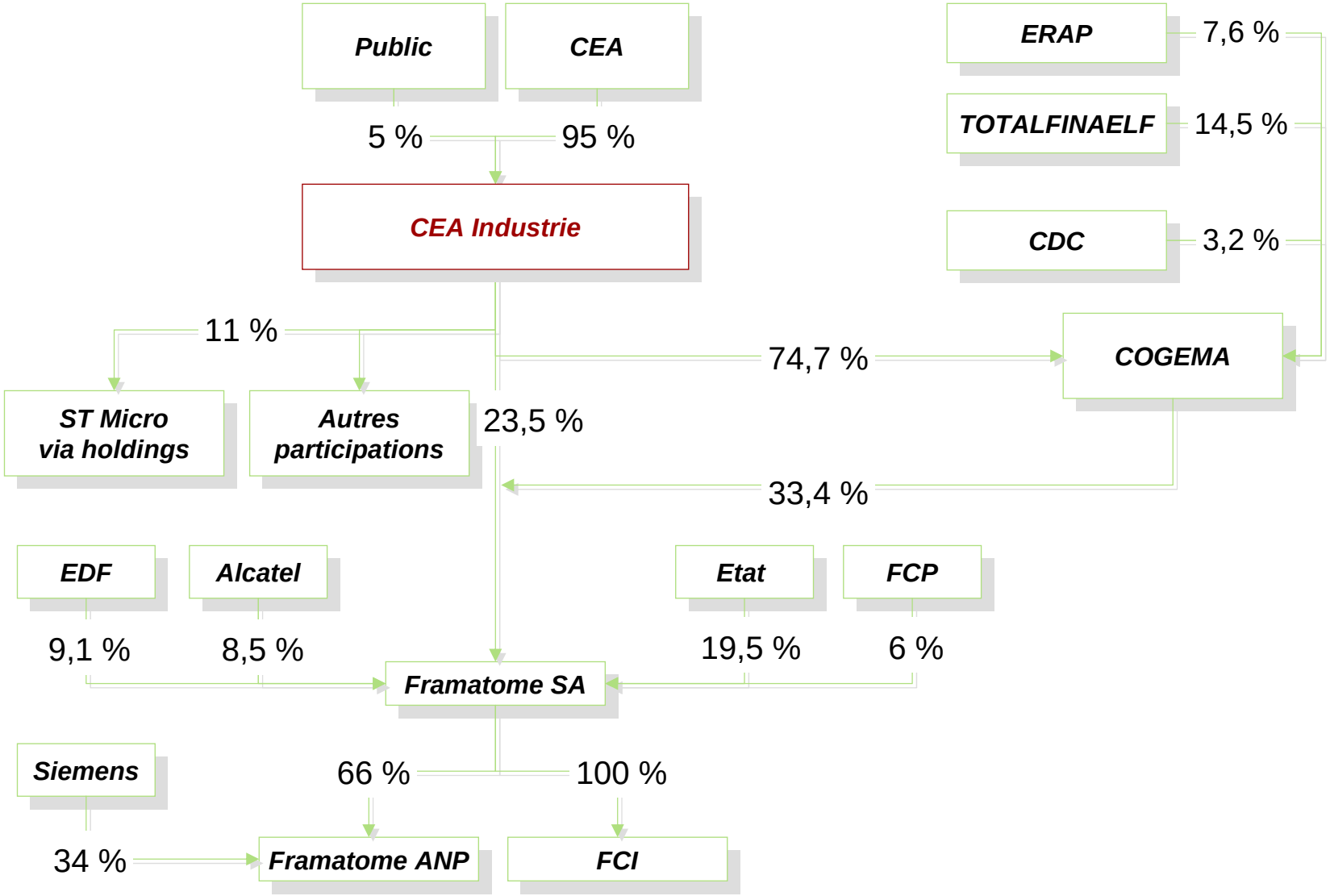
17 Avril 2002

AREVA

Faits Marquants 2001

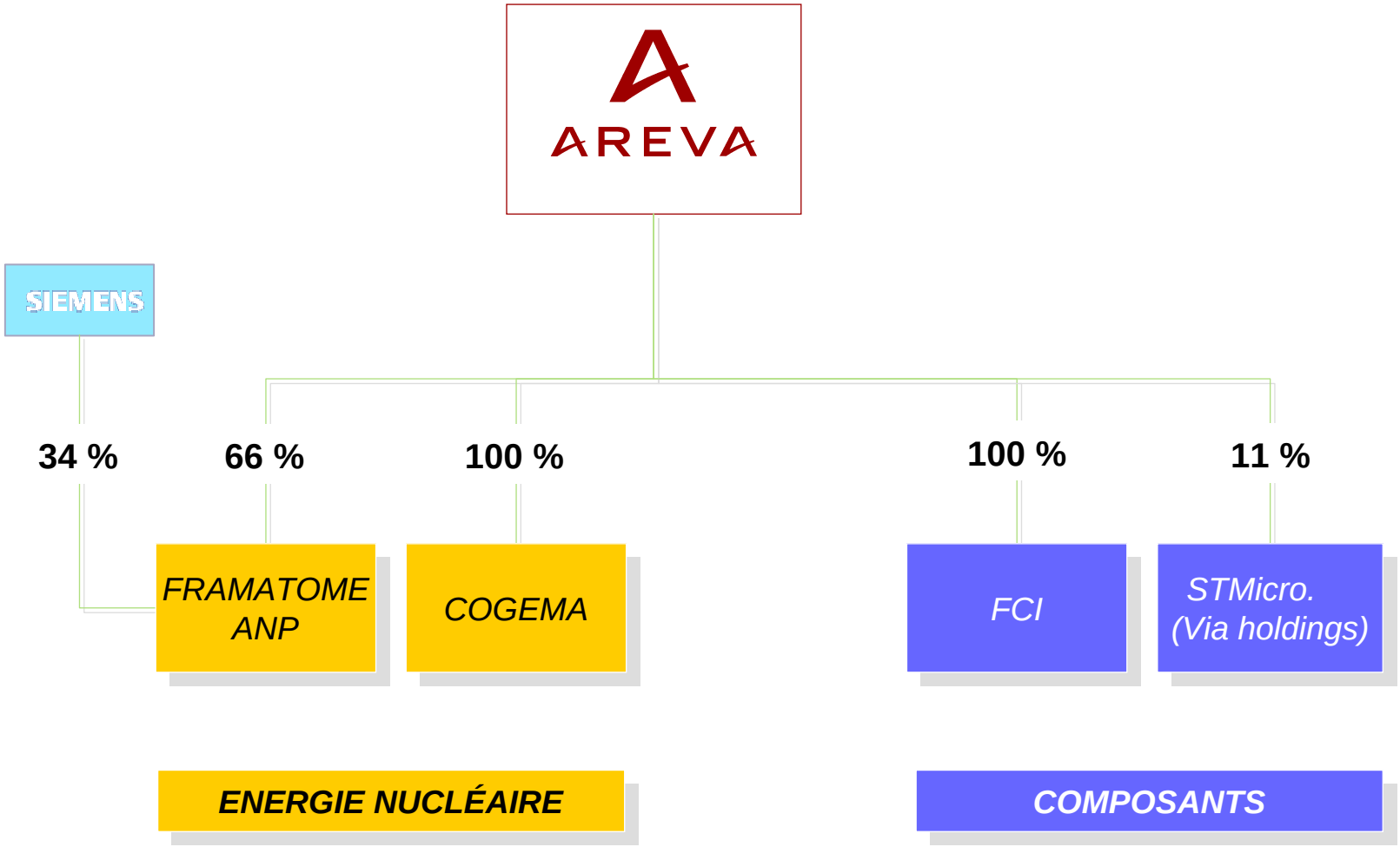
- Création d'AREVA le 3 septembre 2001

Création d'AREVA :
Passage d'une holding financière …



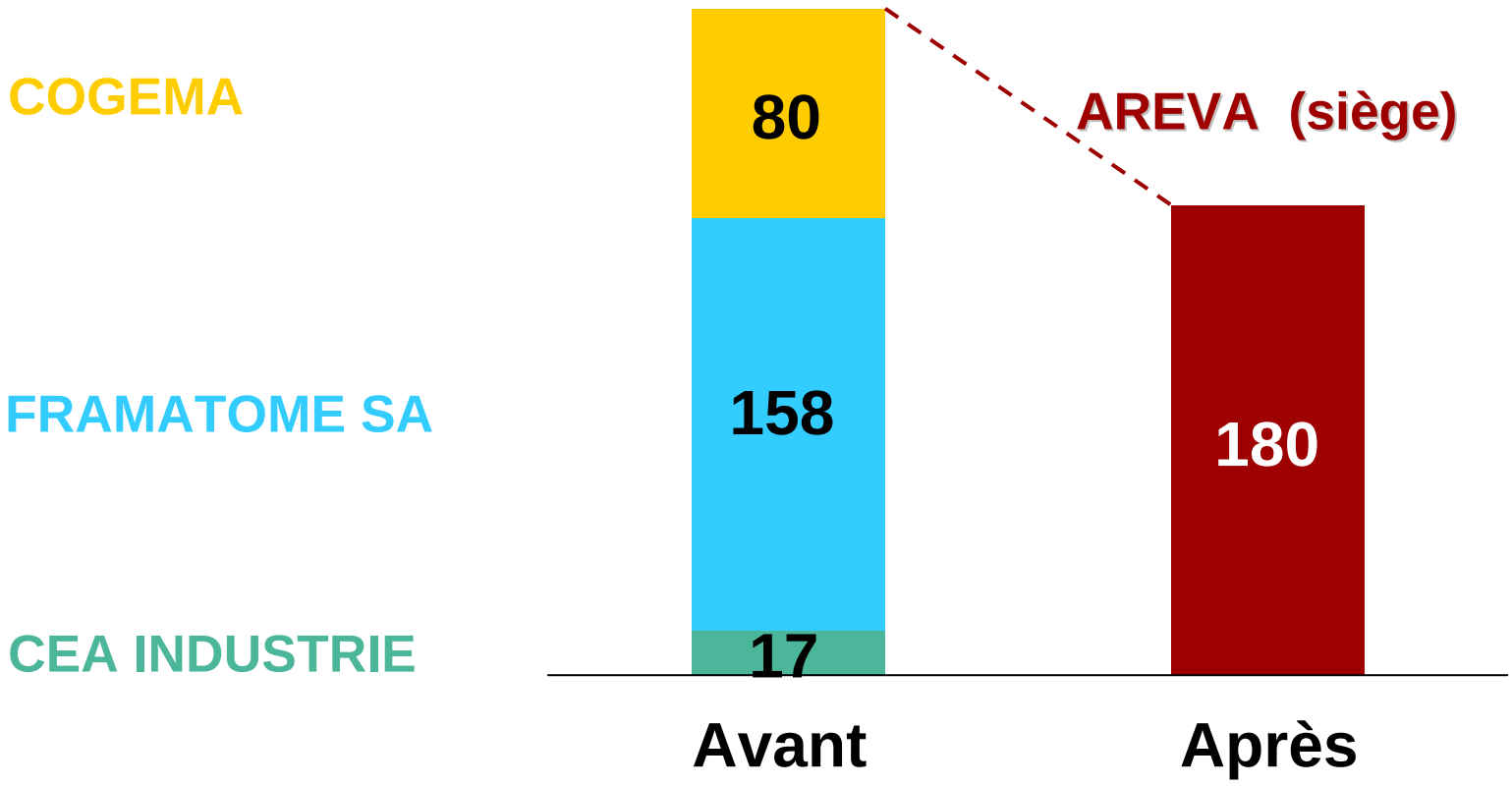
Création d'AREVA :

…à un groupe industriel, opérateur sur 2 métiers



Création d'AREVA :
Pas d'augmentation des coûts de structure

En nombre de personnes



Création d'AREVA :
Une efficacité industrielle accrue

- Une organisation rationalisée et une stratégie industrielle cohérente
- Synergies commerciales
  - AREVA proposera l'ensemble de son offre à une base de clients élargie (cross-selling)
  - Développement de stratégies cohérentes vis-à-vis des grands clients électriciens
- Synergies de coûts
  - Réduction des coûts
  - Mutualisation des achats
- Optimisation des ressources financières

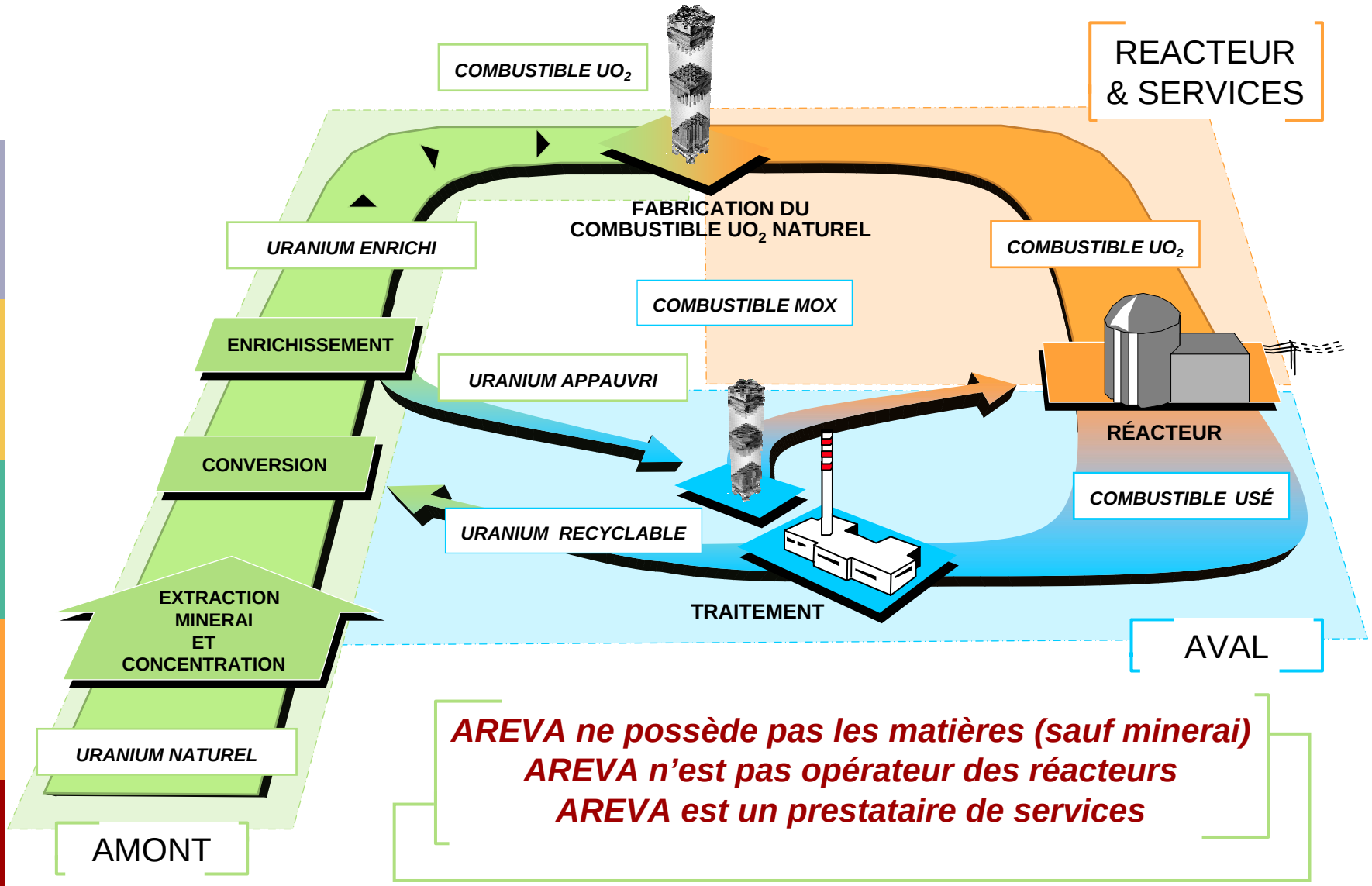
Création d'AREVA :
Un nouvel actionnariat

	AVANT	APRES*
CEA	95,14 %	78,96 %
DONT FONDS DE DEMANTELEMENT		*15,00 %*
ETAT		5,19 %
PORTEURS DE CERTIFICATS D'INVEST.	4,86 %	4,03 %
CAISSE DES DEPOTS et CONSIGNATIONS		3.59 %
ERAP		3,21 %
EDF		2,42 %
FRAMEPARGNE (SALARIES)		1,58 %
TOTALFINA ELF		1,02 %
NOMBRE D'ACTIONS (en millions)	29,4	35,44

* Au 17/04/2002

La part du secteur public va diminuer significativement au profit du flottant et de nouveaux investisseurs

AREVA est présent sur toutes les activités du cycle nucléaire



AREVA ne possède pas les matières (sauf minerai)
AREVA n'est pas opérateur des réacteurs
AREVA est un prestataire de services

Segmentation des activités d'AREVA

2 métiers

4 pôles

22 business units

NUCLEAIRE			COMPOSANTS	
AMONT	REACTEUR ET SERVICES	AVAL	FCI	STM
Mines	Mesures nucléaires	Logistique	Military Aero Industr	
Chimie	Conseil et Syst. d'Info.	Traitement	Automotive	
Enrichissem.	Mécanique	Recyclage	Microconnection	
Combustibles	Maintenance	Ingénierie	Comm. Data Cons	
	Réacteurs	Assainissement	Electric. Power Inter	
	Équipements			
	Services Nucléaires			
	Technicatome			

COGEMA

FRAMATOME ANP

TECHNICATOME

FCI

STMicroelectronics (11 % via holdings)

J.P. Noblanc

Vice-Président du Conseil de Surveillance de STMicroelectronics, représente AREVA.

Voir annexe 1 : Organisation opérationnelle du groupe

Faits Marquants 2001

- 3 Septembre 2001 : Création d'AREVA
- Février 2001 : Fusion des activités nucléaires de Siemens avec Framatome ANP

Faits Marquants 2001

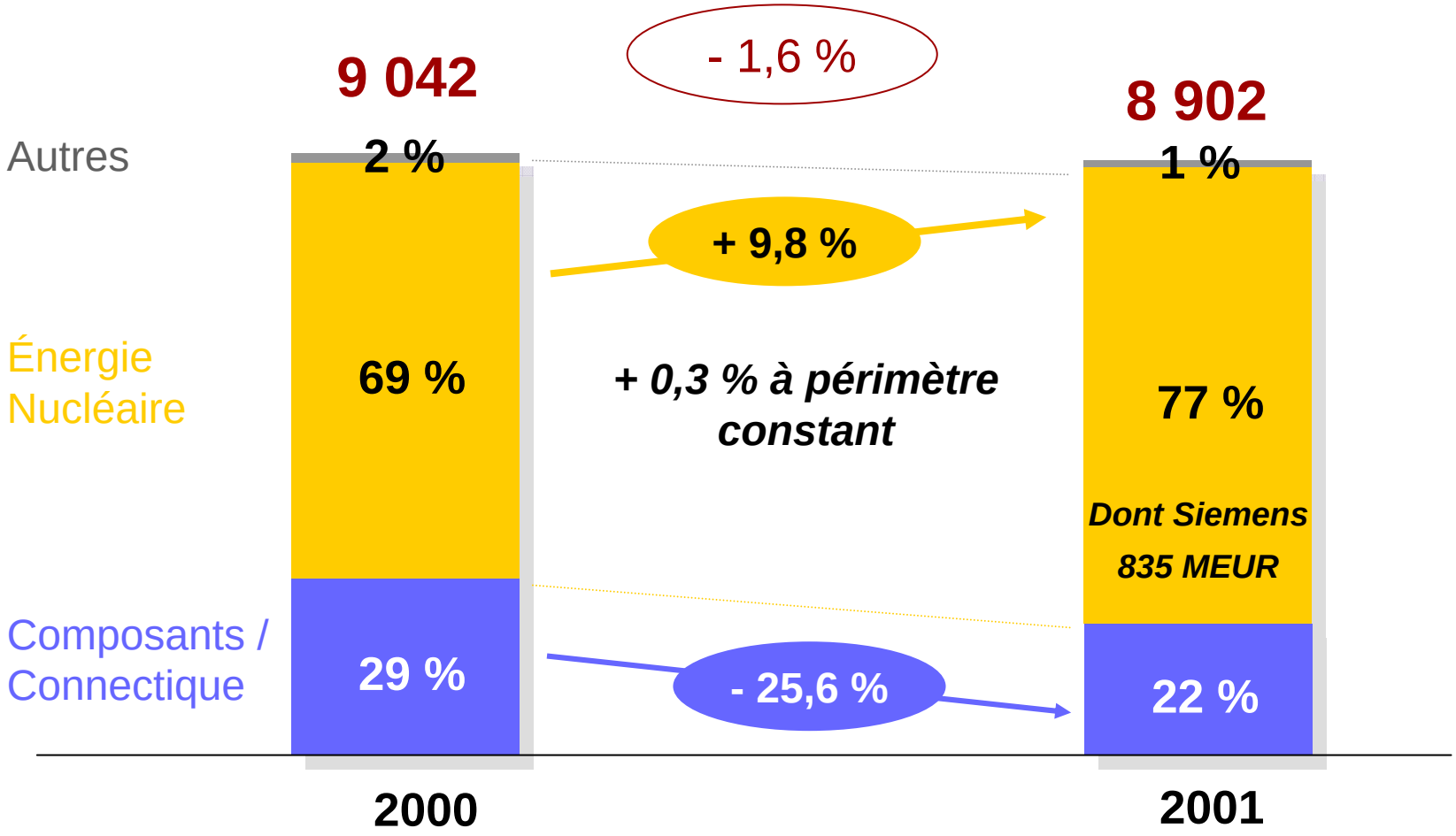
- 3 Septembre 2001 : Création d'AREVA
- Février 2001 : Fusion des activités nucléaires de Siemens avec Framatome ANP
- Deux contrats structurants dans le secteur nucléaire :
  - Juillet 2001 : Contrat d'assistance au démarrage de l'usine japonaise de traitement de combustibles usés de *Rokkasho Mura* jusqu'en 2005 (1,1 milliard d'EUR)
  - Août 2001 : Nouveau contrat de traitement du combustible usé avec EDF jusqu'en 2007 (4 milliards d'EUR)

Faits Marquants 2001

- 3 Septembre 2001 : Création d'AREVA
- Février 2001 : Fusion des activités nucléaires de Siemens avec Framatome ANP
- Deux contrats structurants dans le secteur nucléaire :
  - Juillet 2001 : Contrat d'assistance au démarrage de l'usine japonaise de traitement de combustibles usés de *Rokkasho Mura* jusqu'en 2005 (1,1 milliard d'EUR)
  - Août 2001 : Nouveau contrat de traitement du combustible usé avec EDF jusqu'en 2007 (4 milliards d'EUR)
- Novembre 2001 : Changement du management de la connectique (FCI)

Croissance du nucléaire avec l'apport de Siemens et retournement du marché des composants

Évolution du chiffre d'affaires (en millions d'EUR)



La forte progression du résultat opérationnel du nucléaire compense partiellement le recul des composants

Résultat opérationnel par Métier (en millions d'EUR)

	2000	2001	V. 01/00
R.OP Nucléaire hors except.	341	601	+ 76 %
% du CA	*5,5 %*	*8,8 %*	
Amortissement exceptionnel	*0*	*(184)*	*n.s*
R.OP Nucléaire	**341**	**417**	**+ 22 %**
% du CA	*5,5 %*	*6,1 %*	
R.OP Composants / Connectique	289	- 235	n.s
% du CA	*10,9 %*	*- 11,9 %*	
Autres	(25)	(60)	+ 76 %
Résultat opérationnel	**605**	**122**	**- 80 %**
% du CA	*6,7 %*	*1,4 %*	

Le retour sur les capitaux investis du nucléaire (ROACE) atteint en 2001 9,1 %

2001 : une année de transition et d'ajustement des valeurs

AREVA

- **Énergie Nucléaire**
  - Intégration de Siemens Nucléaire
  - Forte amélioration de la rentabilité opérationnelle
  - Dépréciation exceptionnelle de l'usine de recyclage (Melox)
- **Composants : récession et assainissement des comptes**
  - Le repli du marché des composants, fin 2000, n'a pas été anticipé
  - La réduction des investissements et des coûts fixes ainsi que l'adaptation de l'outil industriel ont commencé tardivement
  - Devant les perspectives du marché des Télécoms, remise à niveau de l'écart d'acquisition de Berg (1,4 mds d'EUR fin 2000)

Le résultat net positif avant dépréciation d'un écart d'acquisition sur la connectique

Résultat net part du Groupe (en millions d'EUR)

	2000	2001	V. 01/00
RNPG avant dépréciation exceptionnelle	**462**	**143**	**- 69 %**
% du CA	***5,1 %***	***1,6 %***	
Dépréciation exceptionnelle des écarts d'acquisition	**0**	**(730)**	**n.s**
Résultat net Part du Groupe	**462**	**(587)**	**n.s**
BNPA	***15,7***	***(18,7)***	***n.s***

Énergie Nucléaire

AREVA

AREVA est le n°1 mondial du nucléaire

		Marché 2000	CAMECO*	URENCO	USEC*	AREVA	BNFL WESTINGHOUSE	MINATOM	General Electric*	AUTRES
AMONT	Mines	64 000 t	1			2		1 (déstockage)		4 (Rio Tinto)
AMONT	Conversion / chimie	61 000 t	3			2	5 (arrêt en 2005)	1		4 (Converdyne)
AMONT	Enrichissement	34 M UTS**		4	1	3	5 (à travers URENCO)	2		
AMONT	Combustible	6 700 t				1	2	4	3	
	Réacteurs & Services	350 Gwe				1	1	4	3	
AVAL	Traitement	2 140 t				1	2	3		JNFL à terme
AVAL	Recyclage & Combustible MOX	280 t				1	2			JNFL à terme

* Sociétés cotées ** Unités de Travail de Séparation

NB : Voir annexes 2 à 6 données sur le parc installé

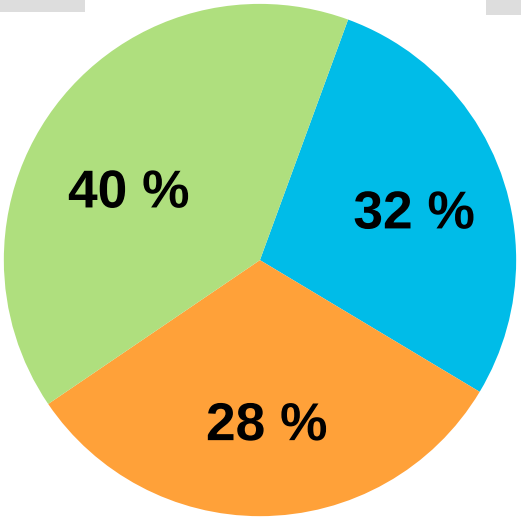
Le chiffre d'affaires du nucléaire a un caractère très récurrent

AMONT : 40 % du CA
CA 2001 : 2 733 M EUR

- Forte récurrence du CA
  - Contrats à 5 ans
- Investissements réalisés (renouvellement futur dans l'enrichissement)

AVAL : 32 % du CA
CA 2001 : 2 213 M EUR

- Forte récurrence du CA
  - Contrats à 5 ans ou +
  - Visibilité à 15 ans
- Investissements faits

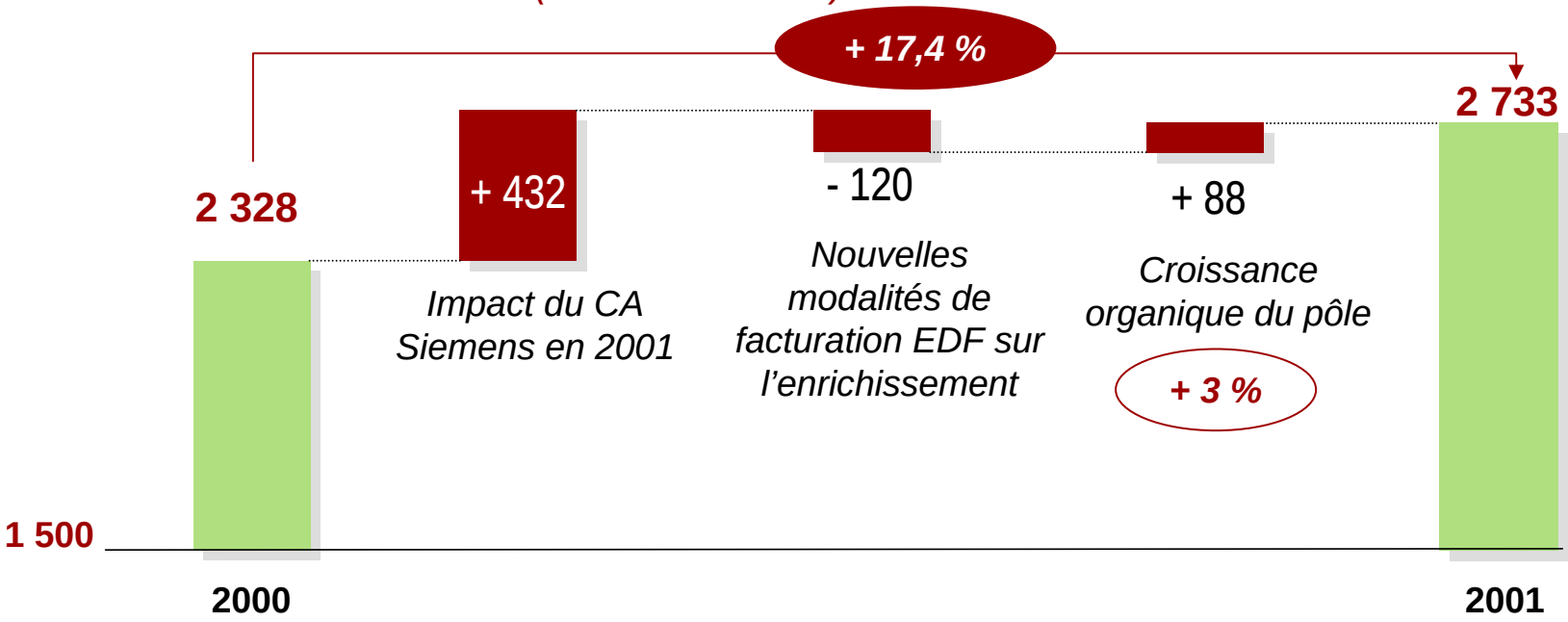


REACTEURS & SERVICES : 28 % du CA
CA 2001 : 1 879 M EUR

- Profil du CA :
  - CA cyclique sur les réacteurs (47 % du pôle)
  - CA récurrent sur le partie Services (53 %)
- R&D réalisée sur l'EPR

Pôle Amont : intégration de Siemens nucléaire et bonne performance du combustible

Évolution du Chiffre d'affaires (en millions d'EUR)

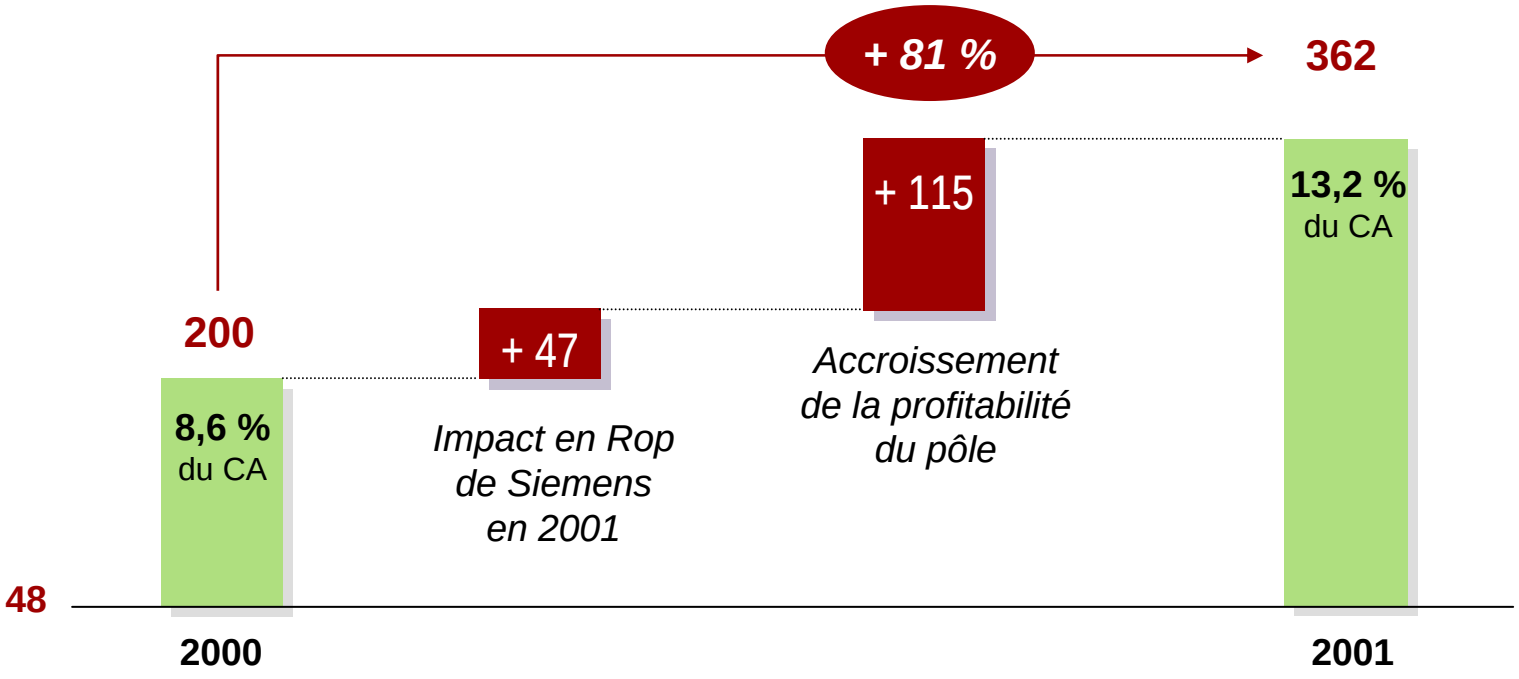


- Stabilité du CA des activités *Mines* et *Chimie*
- Forte visibilité sur les commandes de *l'Enrichissement* (5 ans de CA)
- Bonne année dans le *Combustible*
  - Livraison soutenues en Europe et développement aux USA
  - USA : contrat sur 10 ans pour mettre en place les installations de fabrication du combustible permettant la réutilisation de l'uranium militaire

Voir annexe 7 : répartition du CA par business unit

Pôle Amont : Progression du résultat opérationnel de toutes les activités

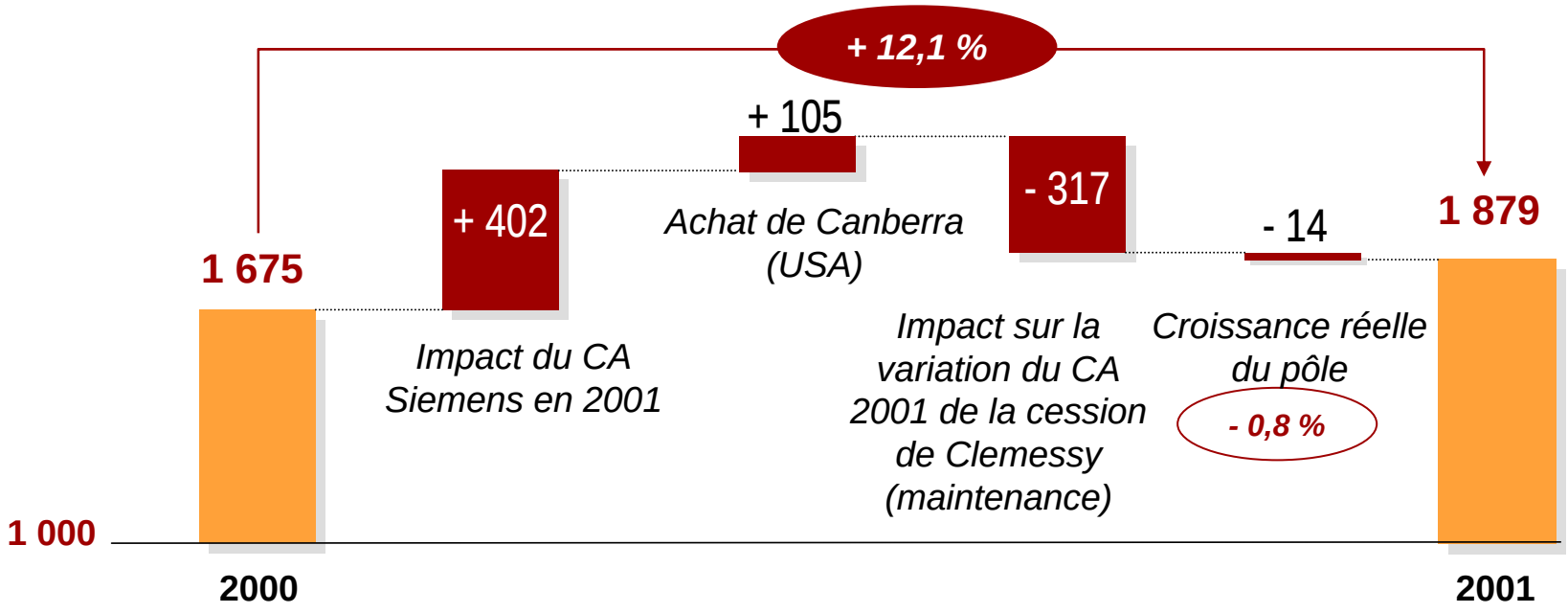
Évolution du Résultat opérationnel (en millions d'EUR)



- Augmentation des volumes de ventes de combustibles
- Accroissement de la productivité industrielle
- Réduction des coûts

Pôle Réacteurs et Services : les services compensent le recul des projets

Évolution du Chiffre d'affaires (en millions d'EUR)

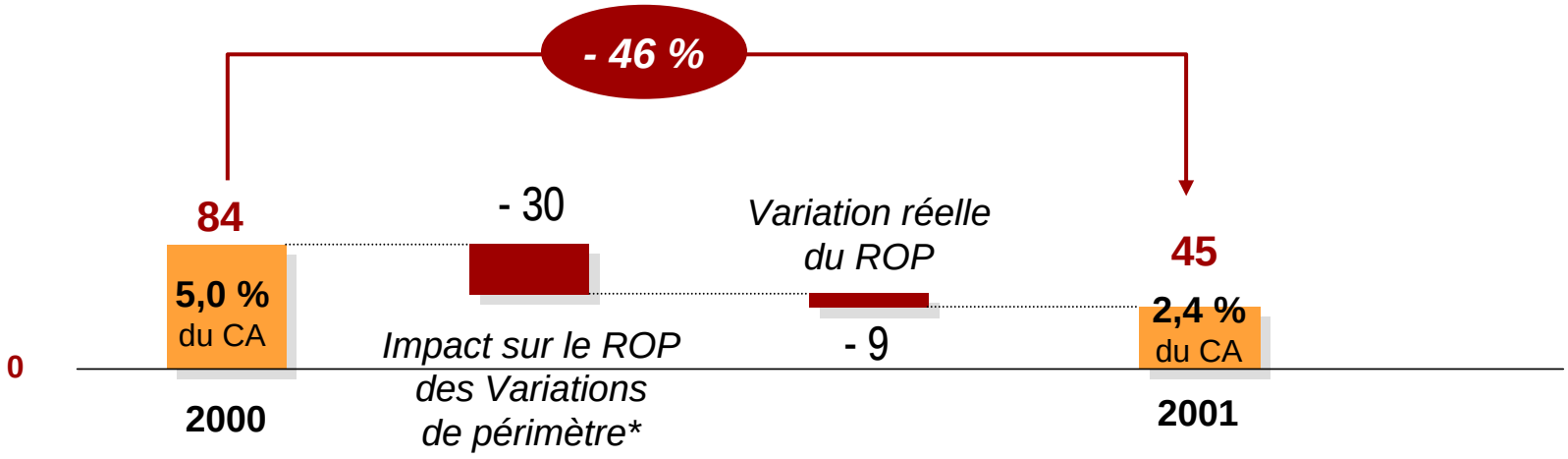


- Activité *Projet* réduite en 2001 suite à la baisse du plan de charge sur la centrale de Ling Ao (Chine) et la fin de Civaux 2 (France) en 2000 → CA 2000 : 122 M d'EUR
- Croissance du CA des *Services Nucléaires* avec une forte activité aux USA et de nombreux arrêts de tranches nucléaires en France

Voir annexe 7 : répartition du CA par business unit

Pôle Réacteurs et Services : Recul du résultat dans un contexte de sous-activité des projets de réacteurs

Évolution du Résultat opérationnel (en millions d'EUR)

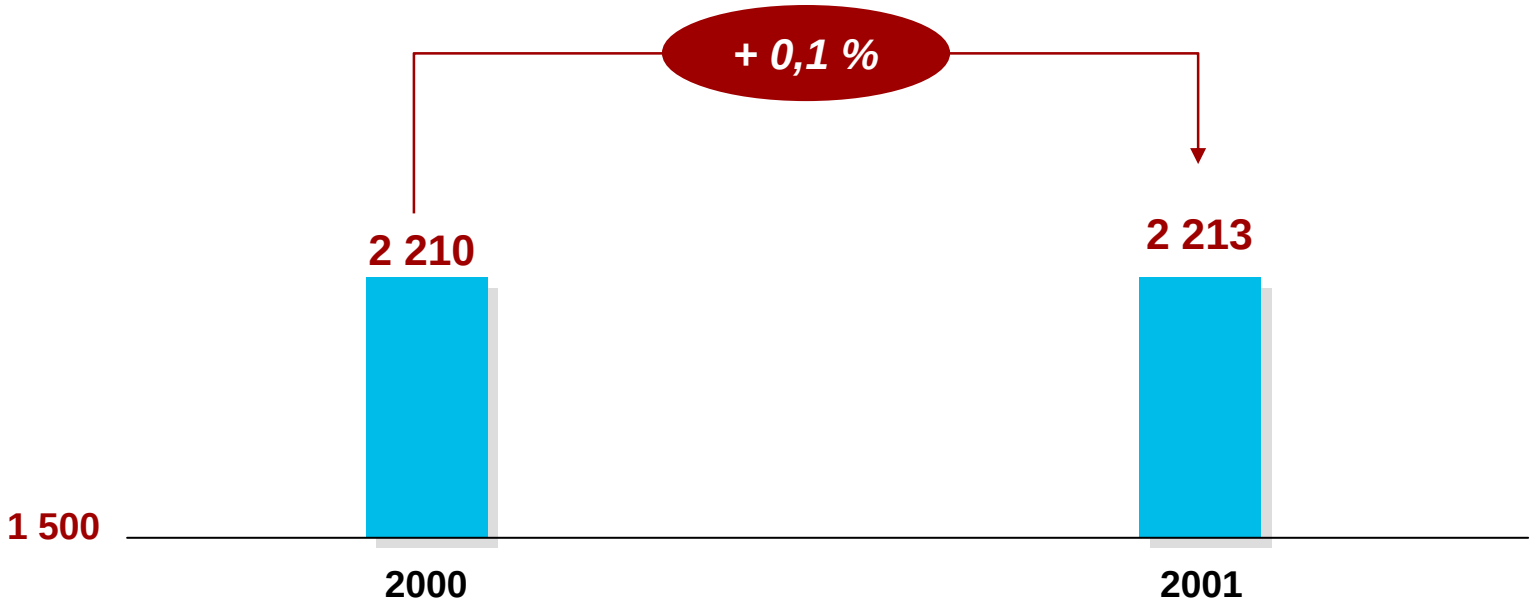


- Recul du résultat opérationnel
  - Sous-activité dans les projets : Livraison de Civaux et fin du plan de charge de Ling Ao en 2000
  - Croissance de la rentabilité des Services nucléaires

* Acquisition de Siemens, de Canberra et cession de Clemessy

Pôle Aval : Début des contrats au forfait dans le Traitement

Évolution du Chiffre d'affaires (en millions d'EUR)

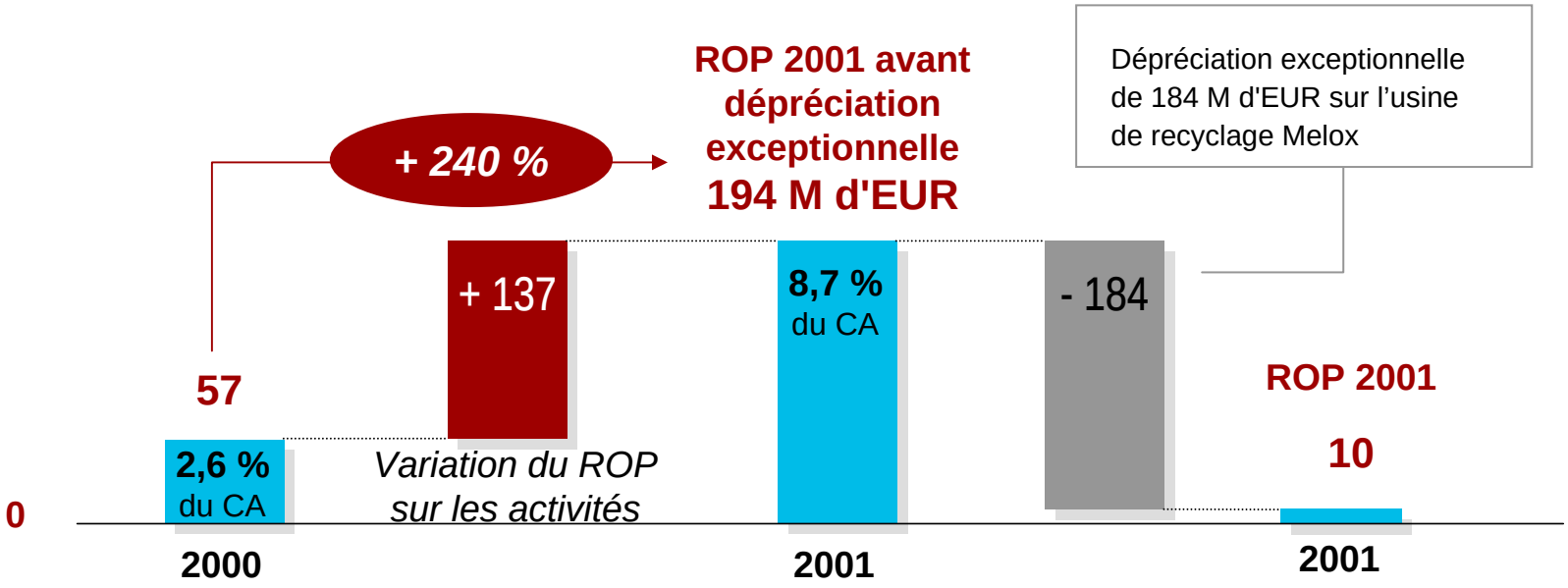


- Nouveau contrat au forfait avec EDF sur le *Traitement* jusqu'en 2007 avec une visibilité jusqu'en 2015 → baisse des prix relative à la fin de l'amortissement des installations
- *Recyclage* : début 2002, le DOE américain a choisi la technologie MOX pour éliminer ses 34 t de plutonium militaire → contrat de construction d'une usine aux USA

Voir annexe 7 : répartition du CA par business unit

Pôle Aval : Effets positifs sur le résultat opérationnel avant exceptionnel

Évolution du Résultat opérationnel (en millions d'EUR)



- Amélioration de la rentabilité opérationnelle sur le *Traitement-Recyclage*
  - Réduction des coûts de structure et amélioration de la productivité
  - Pas d'impact sur la marge lié aux baisses de prix du contrat EDF
  - Régularisation de prestations réalisées dans le passé pour EDF
- Début du contrat avec JNFL d'assistance au démarrage de l'usine de *Rokkasho Mura* (Japon) courant jusqu'en 2005

Les opportunités de l'énergie nucléaire dans le monde

- Zones de croissance des capacités nucléaires
  - *Japon* : la capacité installée devrait augmenter de 20 % d'ici 2010
  - *Chine* : le Xème plan suppose la construction de nouveaux réacteurs
  - D'autres pays asiatiques développent leur demande : *Corée*, *Taïwan*
- AREVA développe son implantation aux États-Unis
  - Doublement du CA en deux ans : plus de 1 md d'EUR de CA proforma 2001
  - Allongement de la durée de vie des centrales
  - Le plan Bush prévoit la relance de construction de centrales
  - Après Canberra Inc. en 2001, Duke Engineering & Services en 2002
- Des opportunités en Europe
  - Finlande : projet de nouveau réacteur
  - Projet EPR

Partout, les complémentarités géographiques des implantations d'AREVA doivent jouer

Le nucléaire : une solution incontournable pour la production d'énergie

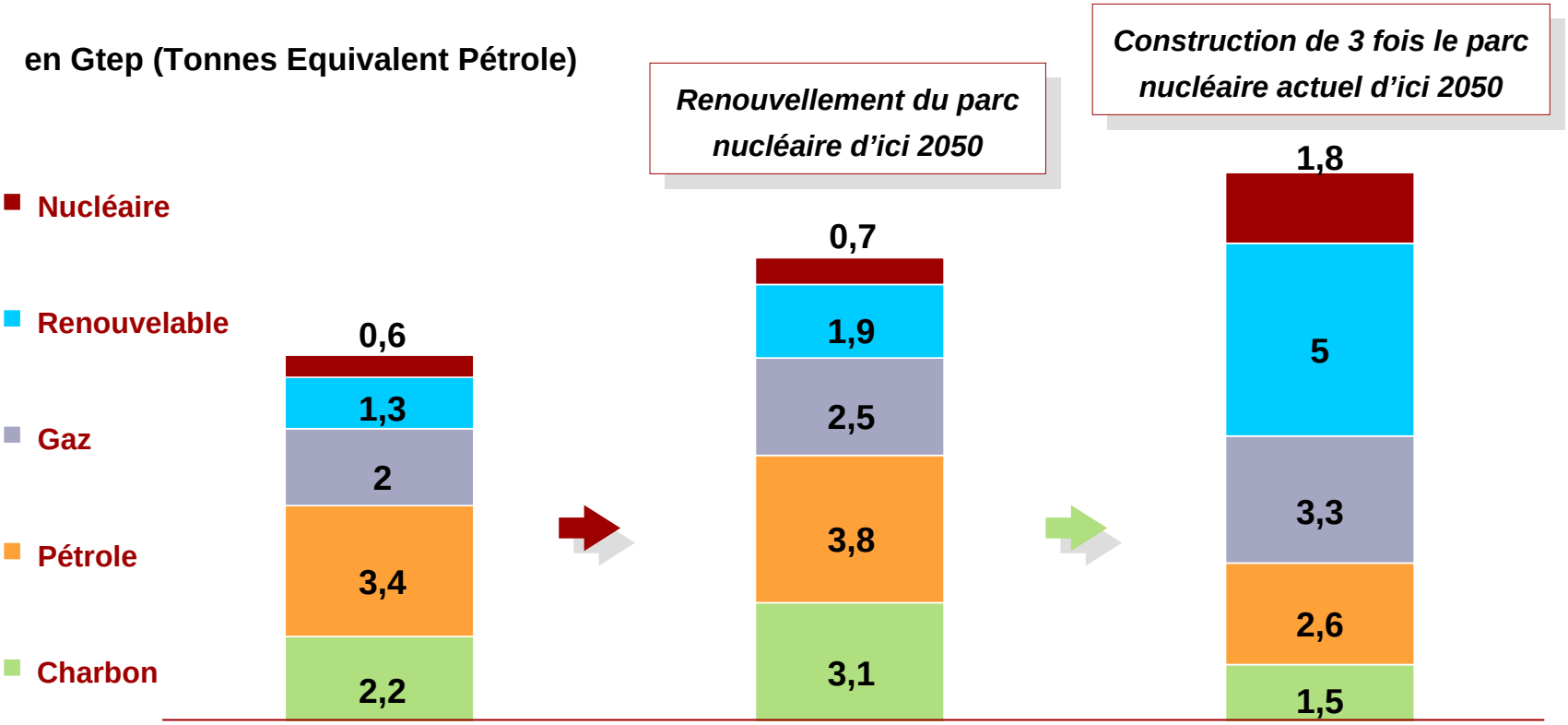
- Demande d'électricité : + 2 % par an soit un doublement en 35 ans
- Impact zéro du nucléaire sur le réchauffement climatique.
  Des discussions sont en cours sur la taxation du CO_2 rejeté
- Gisements d'énergies fossiles concentrés dans des régions souvent instables
- Bonne résistance (défensive) du secteur à une éventuelle conjoncture macroéconomique en récession : le nucléaire fournit la base de la demande énergétique
- Quelques ordres de grandeur :

	Coût moyen du kWh	Émission de CO_2 / kW produit (en g)
Nucléaire	**3 cts EUR**	**6**
Hydroélectrique	**3 cts EUR**	**4**
Gaz à cycle combiné	**4 cts EUR**	**427**
Éolien	**7 cts EUR**	**3 à 22**
Charbon	**9 cts EUR**	**978**
Pétrole	**10 cts EUR**	**891**
Photovoltaïque	**> 45 cts EUR**	**60 à 150**

Source : EDF, Commission Ampère

Les scénarii *"Living in one world"* du *World Energy Council* projettent une croissance pour le nucléaire jusqu'en 2050

en Gtep (Tonnes Equivalent Pétrole)



1998
Production : 8,6 Gtep (Giga tonnes équivalent pétrole)

2050 : « Monde Invivable »
Production : 12 Gtep

- **Augmentation des disparités**
- **Réchauffement de 2°C**
- **Augmentation de la mortalité**

2050 « Monde Vivable »
Production : 14 Gtep

- **Décarbonisation de l'énergie,**
- **Maîtrise des transports**

Composants

AREVA

STMicroelectronics : Renégociation du pacte d'actionnaire

- Consolidation de 11,05 % de ST Microelectronics dans les comptes d'AREVA par Mise en Équivalence
  - Impact net de STM dans les comptes AREVA : recul de 86 % en 2001 vs 2000 (37 M d'EUR vs 190 M d'EUR)
  - Fort recul du Résultat net consolidé de STM

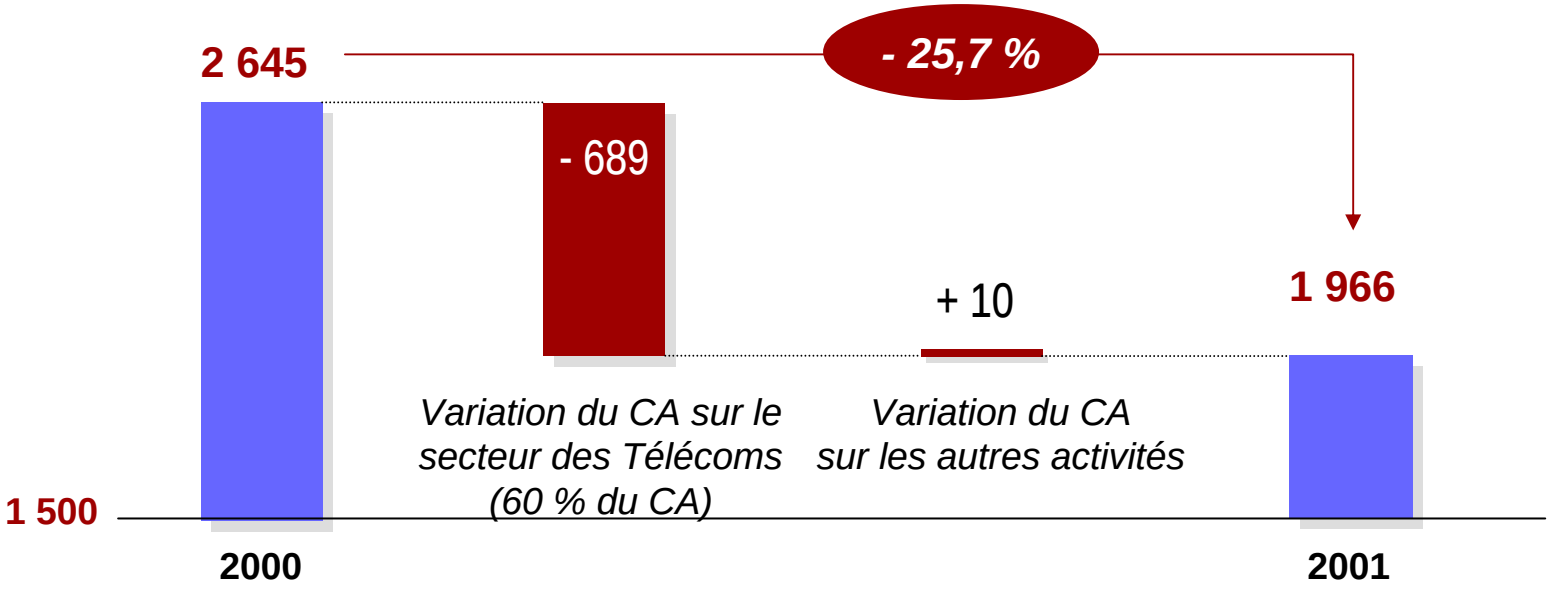
$ m	2000	2001	Variation
CA	7813	6353	- 19 %
Résultat opérationnel	1783	339	- 81 %
Résultat net	1452	257	- 82 %

- Renégociation du pacte d'actionnaire avec FT et Finmeccanica
  - AREVA ne se désengage pas de STM et continue d'accompagner le développement du groupe dans le cadre du Conseil de Surveillance dont il a la Vice-présidence
  - A court terme, la gouvernance franco-italienne 50/50 est conservée
  - AREVA obtient la possibilité de vendre sa participation dans deux ans (Dec 2003)

Voir annexe 8 : Organigramme juridique des holdings de détention de STM

Pôle Connectique : Fort recul du chiffre d'affaires en 2001 dans les activités liées aux Télécom

Évolution du Chiffre d'affaires (en millions d'EUR)

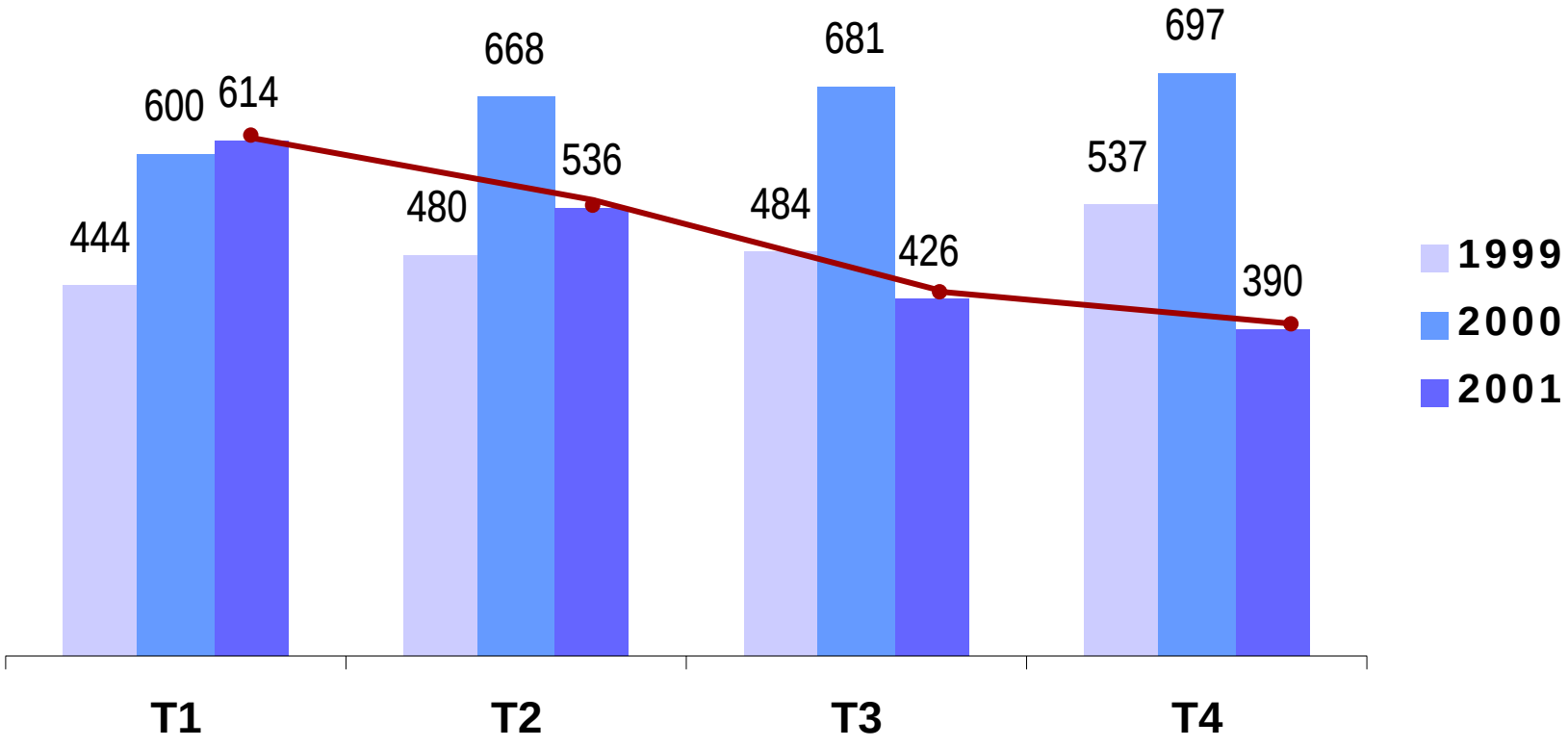


- Sur l'électronique, effondrement du marché des Télécom et baisse de l'Informatique avec un niveau des stock excessif chez nos clients
- Stabilité de l'activité automobile avec une croissance en Europe mais un recul aux États-Unis
- Sur l'Électrique, stabilité de l'activité réalisée avec les électriciens mais baisse des clients opérateurs de Télécommunications (- 50 %)

Voir annexe 7 : répartition du CA par business unit

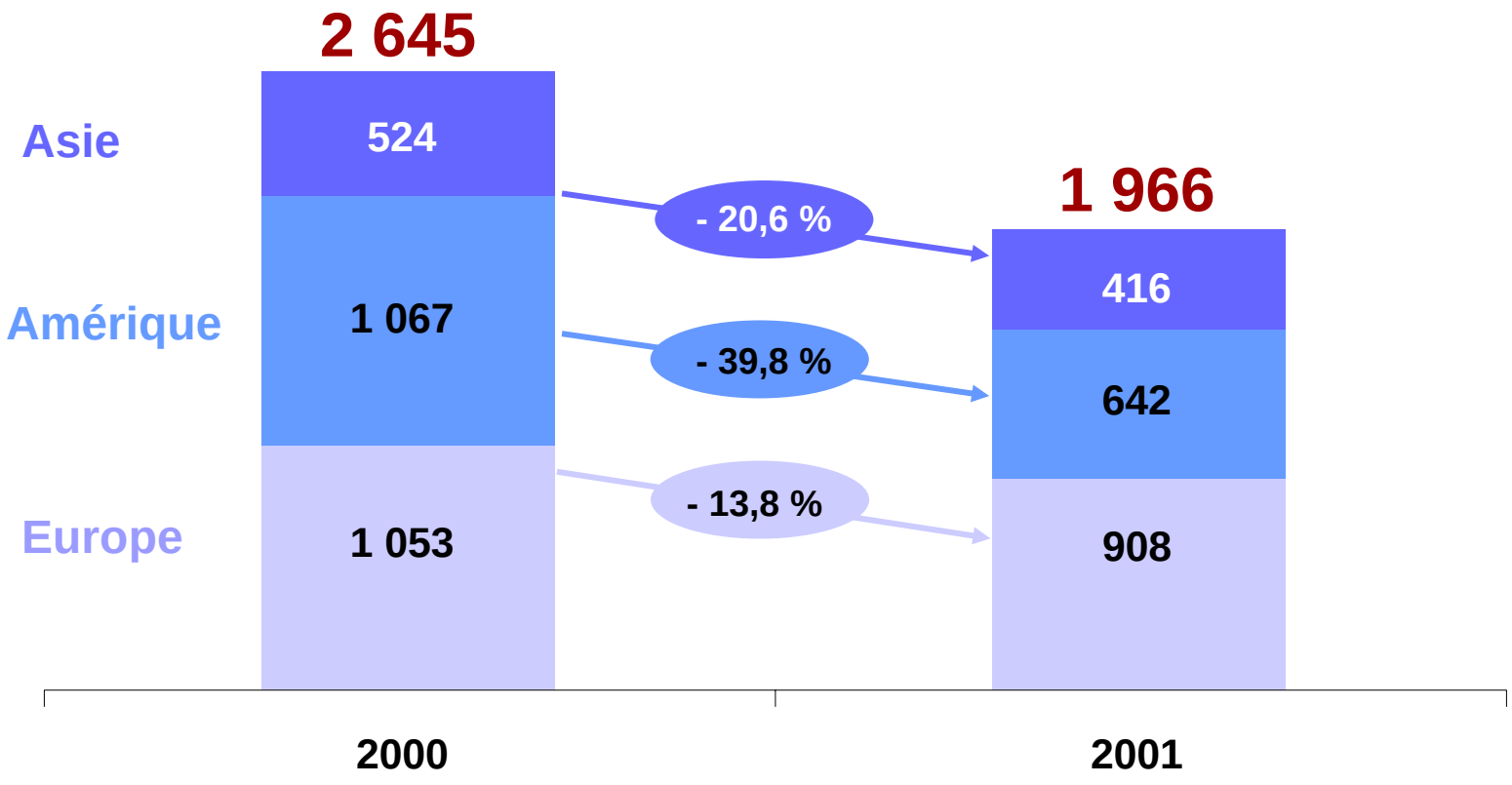
Pôle Connectique : La crise du marché des Télécoms s'est aggravée tout au long de 2001

Évolution du Chiffre d'affaires par trimestres (en millions d'EUR)



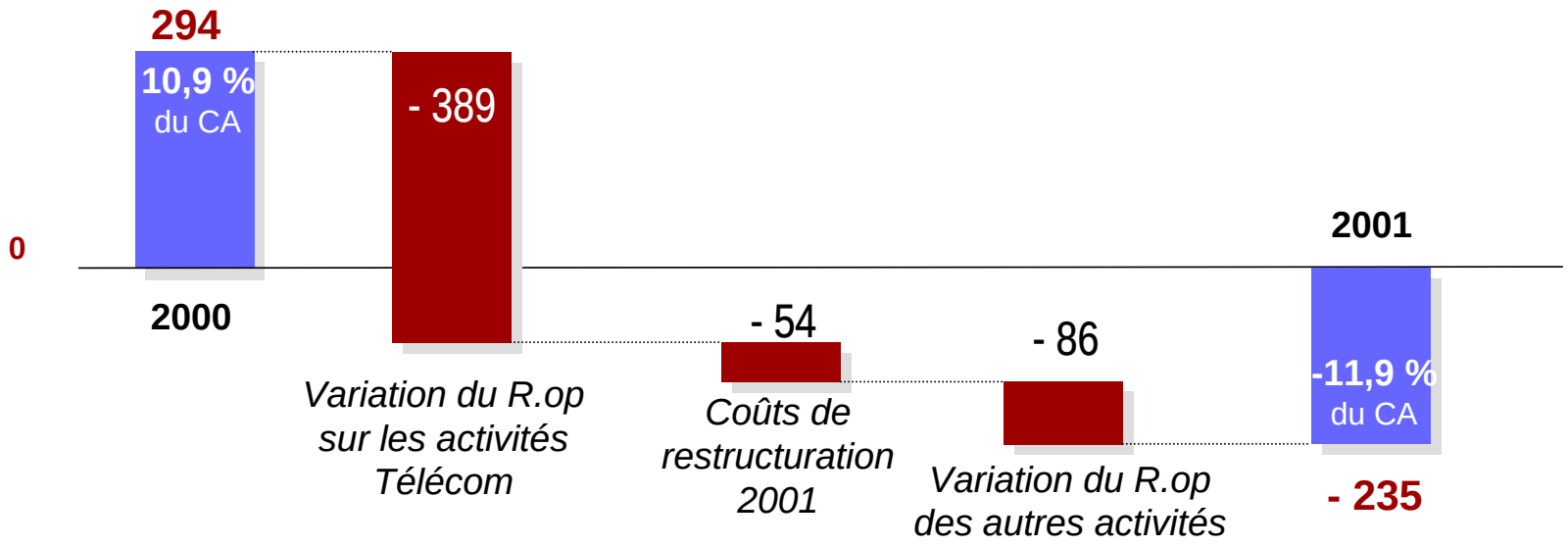
Pôle Connectique : Fort recul de l'activité aux États-Unis et en Asie

Évolution du CA par zone du pôle Connectique (en millions d'EUR)



Pôle Connectique : Perte opérationnelle en 2001

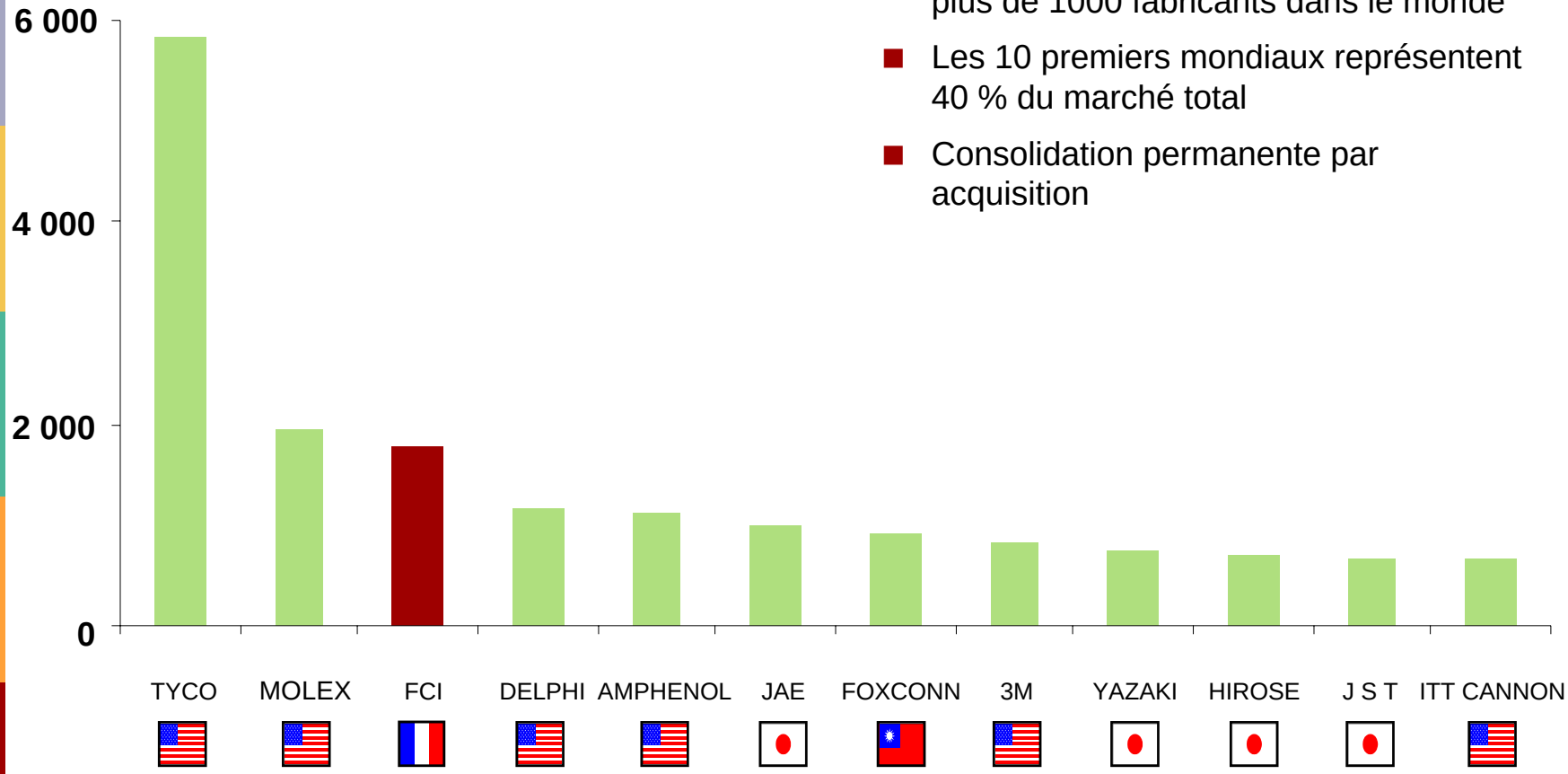
Évolution du Résultat Opérationnel (en millions d'EUR)



- Forte baisse du R.OP sur S2 2001 : - 252 M d'EUR vs S1 2001 : + 17 M d'EUR
  - Investissements à contre cycle : 201 M d'EUR en 2001 vs 252 M d'EUR en 2000
  - Poursuite des embauches fin 2000 et débit 2001
- Le R.OP des activités de FCI hors Télécom, baisse mais reste positif
- Plan de restructuration tardif de 54 M d'EUR
  - Décision de fermeture de 7 sites (dont 5 effectif en 2001)
  - Baisse des frais de structure (12 % sur T4 vs T1) et des effectifs (17 % fin 2001 vs fin 2000)
- Changement de management en novembre 2001

AREVA, N°3 mondial, face à un secteur en consolidation

Classement des acteurs mondiaux de la Connectique (source : FCI & Fleck Research)



- Marché encore très fragmenté avec plus de 1000 fabricants dans le monde
- Les 10 premiers mondiaux représentent 40 % du marché total
- Consolidation permanente par acquisition

Pôle Connectique : Redressement en 2002 / 2003

Coûts fixes industriels élevés	Poursuite de l'adaptation de l'organisation industrielle
Portefeuille clients / produits trop diversifié	Recentrage sur certaines activités à forte valeur ajoutée
Coûts de structures trop élevés	Réduction des coûts afférents

Résultats 2001

AREVA

Compte de résultat (1/2)

En millions d'euros	2000	2001	V. 01/00
Chiffre d'affaires	9 041	8 902	- 1,6 %
Marge brute *% du CA*	2 226 *24,6 %*	1 946 *21,6 %*	- 12,6 %
R&D	(394)	(377)	- 4,3 %
Frais Commerciaux et Administratifs	(925)	(1 042)	+ 12,6 %
Autres produits et charges *	(302)	(405)	+ 34,1 %
Résultat opérationnel *% du CA*	**605** *6,7 %*	**122** *1,4 %*	**- 79,8 %**
**** Dont amortissement exceptionnel***	***0***	***- 184***	***n.s***

Compte de résultat (2/2)

En millions d'euros	2000	2001	V. 01/00
Résultat opérationnel	**605**	**122**	**- 79,8 %**
% du CA	*6,7 %*	*1,4 %*	
Résultat financier	**111**	**199**	**+ 79,2 %**
Résultat exceptionnel	**78**	**319**	**308,9 %**
Impôts sur les bénéfices	**(298)**	**(120)**	**- 59,7 %**
Sociétés mises en équivalence	**443**	**102**	**- 77,0 %**
Résultat net avant survaleurs	**939**	**622**	**- 33,8 %**
% du CA	*10,4 %*	*7,0 %*	
Amortissement récurrent des survaleurs	***(154)***	***(259)***	***+ 68,2 %***
Minoritaires	***(322)***	***(220)***	***- 31,7 %***
RNPG avant amort. Except.	**463**	**143**	**- 69,2 %**
Amort Excep. survaleurs	**0**	**(730)**	**ns**
Résultat net part du Groupe	**463**	**(587)**	**ns**

Dépréciation du Goodwill de la Connectique

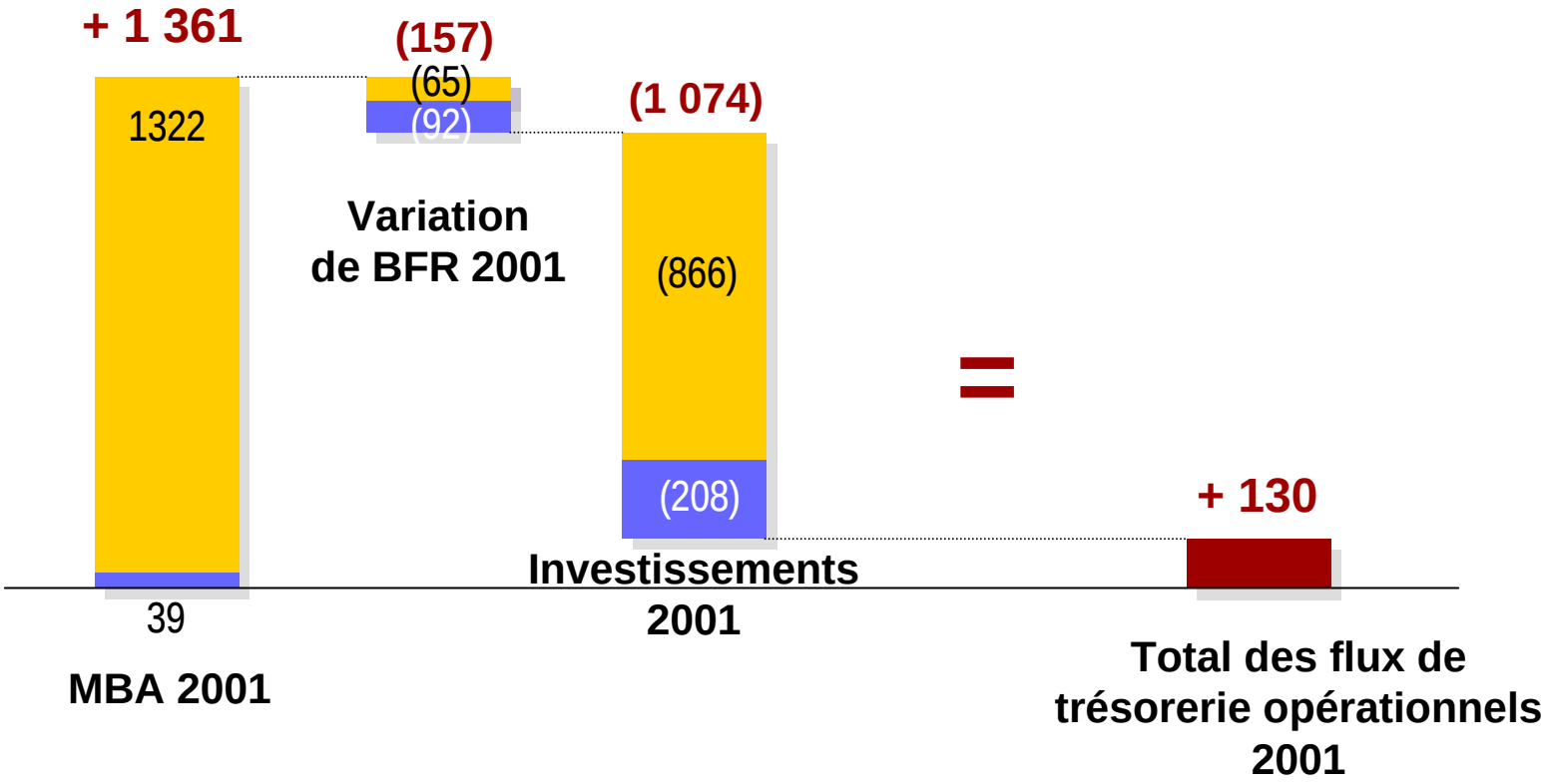
- Accélération de la dégradation de l'environnement économique fin 2001 avec un redémarrage de l'activité qui est repoussé sur la fin de l'année 2002

- «Impairement test» du Goodwill de la Connectique
  - Analyse des perspectives d'activités de la division CDC après prise en compte d'une hypothèse de redémarrage différé de l'activité,
  - Prise en compte d'une estimation globale des coûts de restructuration et de leur impact à partir de 2003,
  - Amortissement exceptionnel du G.W. de 730 M d'EUR

- Goodwill résiduel sur FCI 758 M d'EUR

Le Groupe génère un flux de trésorerie opérationnel positif, malgré les difficultés des composants

Flux de trésorerie opérationnels 2001 (en millions d'EUR)

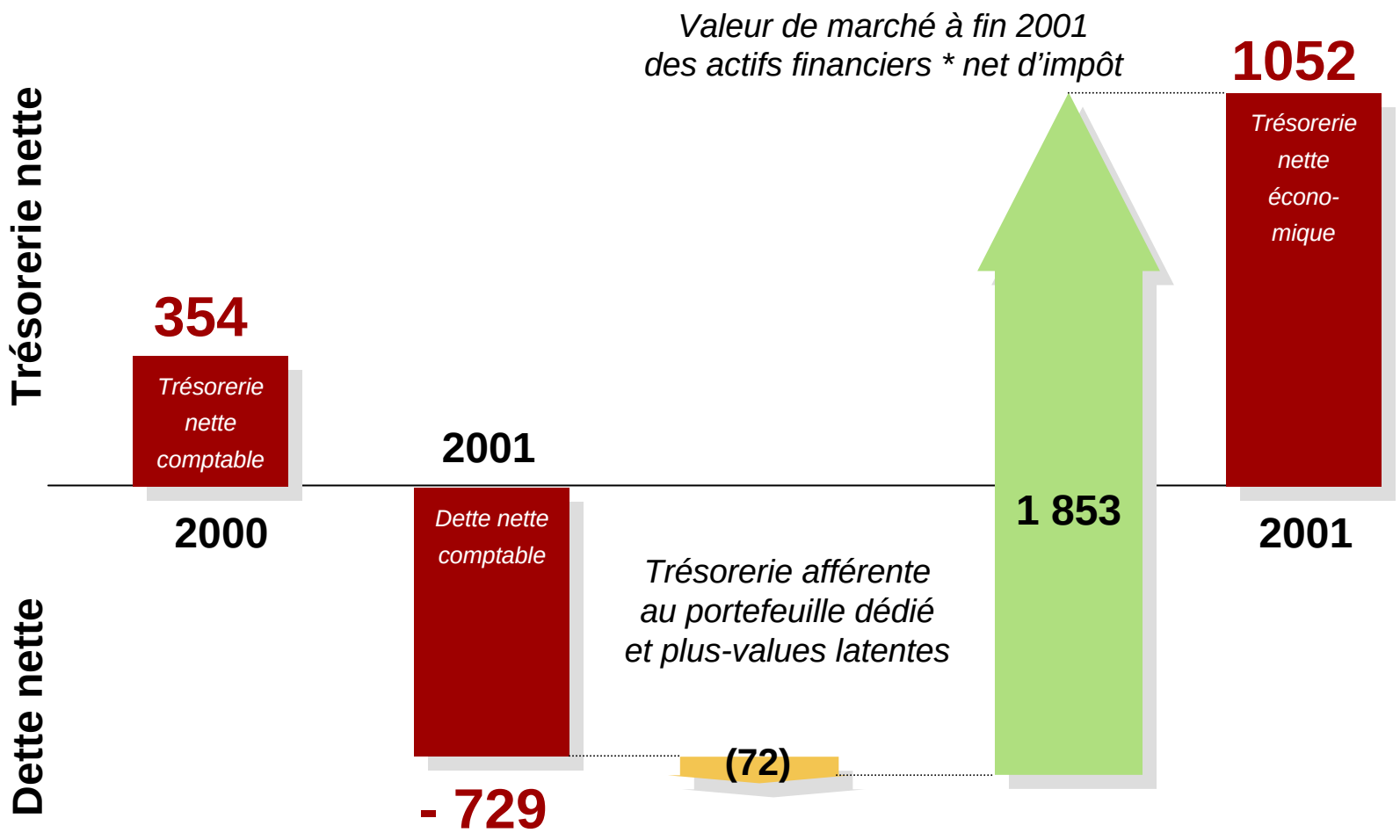


Énergie Nucléaire et autres

Composants / Connectique

Voir en annexe 10 : Tableau de Flux de Trésorerie

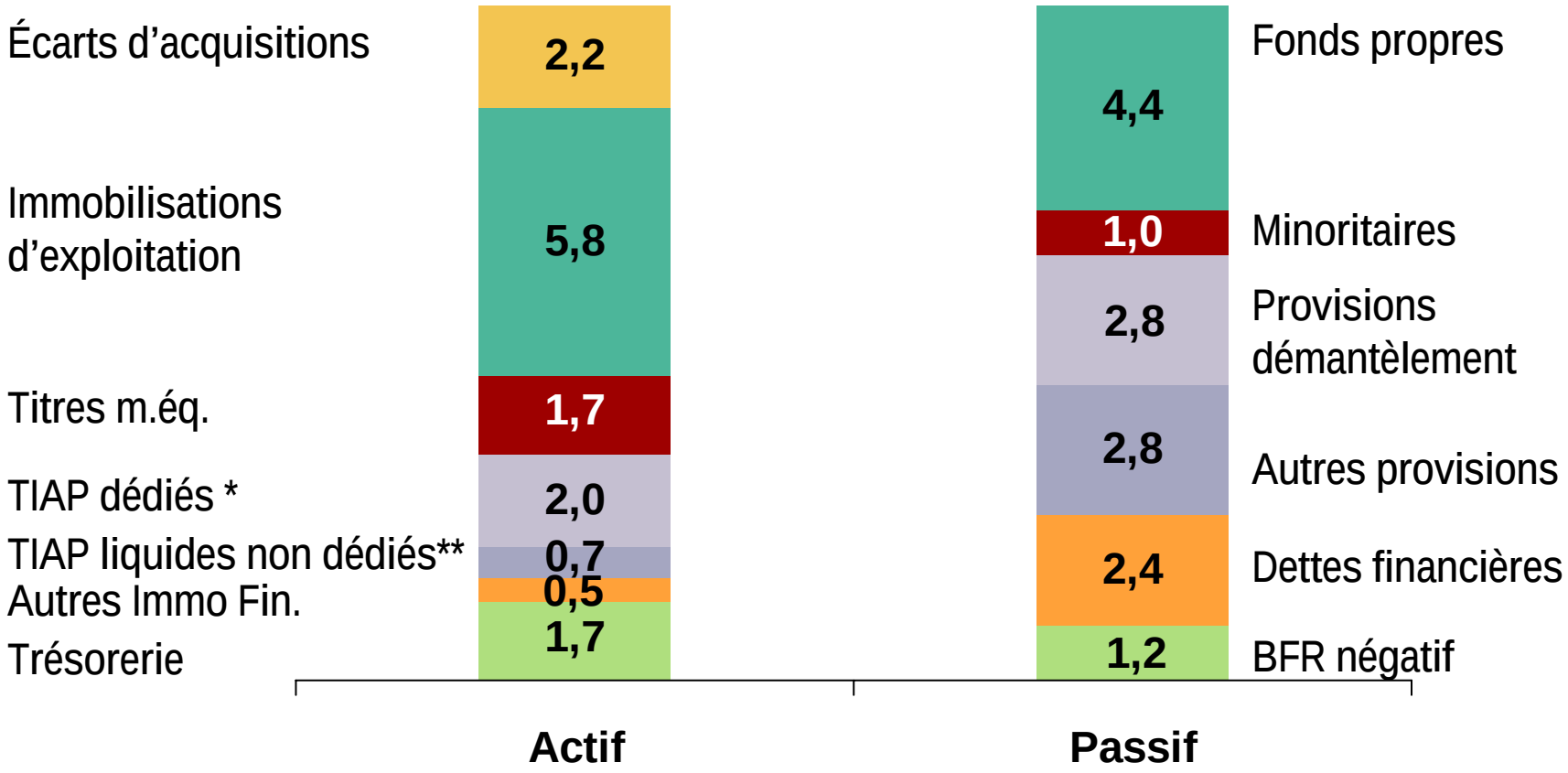
Le groupe a une trésorerie nette positive fin 2001



* Portefeuille liquide, non dédié au démantèlement, composé de 12,4 millions d'actions Total Fina Elf, 2,6 millions d'actions Alcatel et 1,7 millions d'actions Société Générale

Bilan consolidé résumé

Bilan au 31.12.2001 (en milliards d'EUR)



*** valeur de marché net d'impôts : 2,4 mds d'EUR**
**** valeur de marché net d'impôts : 1,8 mds d'EUR**

Voir en annexe 9 : Bilan consolidé

Principes du démantèlement et du financement (1/2)

1. Engagement comptable

- Obligation juridique de démantèlement et de reprise / conditionnement des déchets
- Devis net à charge d'Areva en euros 2001 : 3,5 mds d'EUR
- Principes pour l'établissement de la provision
  - Provisions passées prorata temporis jusqu'à l'échéance des contrats en portefeuille (2010 à 2017 suivant les installations)
  - Provisions déjà comptabilisées au 31.12.01 : 2,75 mds d'EUR
  - Le montant de provision à passer chaque année est ajusté de l'inflation et des éventuels ajustements du devis global
- Le calendrier actuellement pris en compte est basé sur des hypothèses chronologiques conservatrices.
- Attention ! Les installations industrielles ne seront pas forcément démantelées l'échéance des contrats en portefeuille (environ 2015)

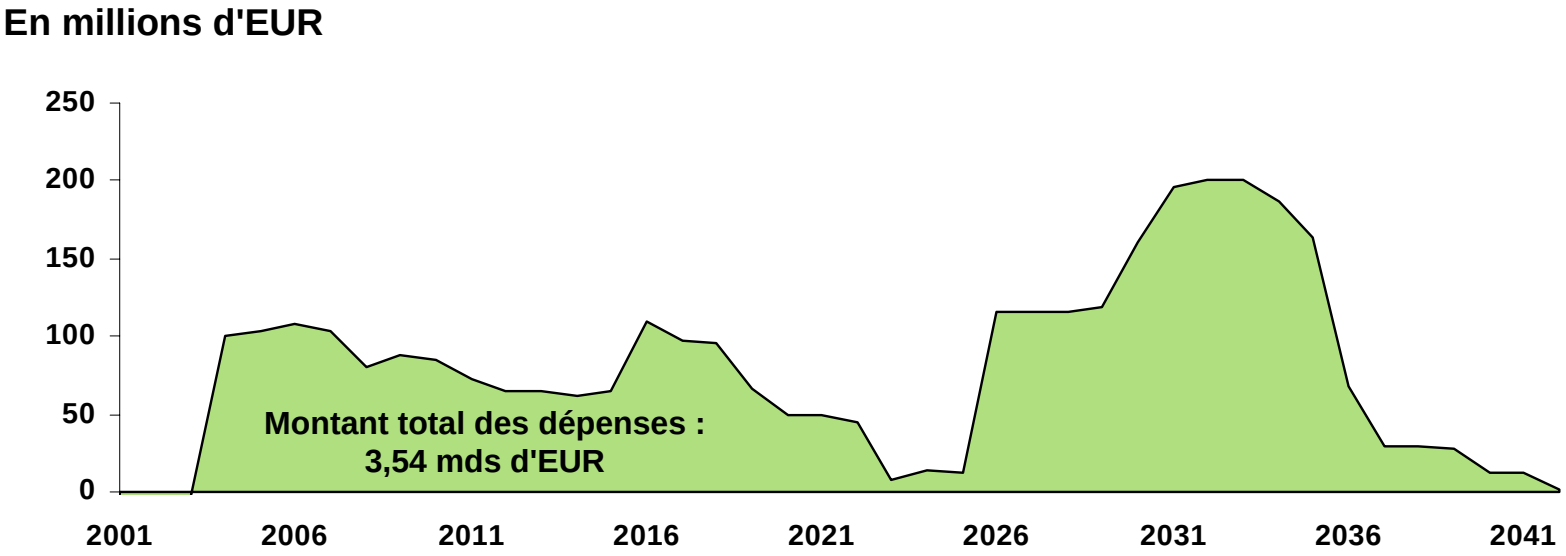
Principes du démantèlement et du financement (2/2)

2. Financement du démantèlement

- Le Groupe a d'ores et déjà réservé sur sa trésorerie les montants correspondants aux dépenses futures
- Un portefeuille dédié a été structuré en actions, à partir de modèles de gestion d'actifs, de telle façon que son évolution future, compte tenu du rendement à long terme des actions, fournisse avec la marge de manœuvre suffisante les montants nécessaires aux flux futurs de dépenses de démantèlement
- Sur la base de la valorisation actuelle du portefeuille net d'impôts (égale à 2,4 mds d'EUR), les dépenses de démantèlement, étalées suivant une chronologie conservatrice, sont assurées dès lors que le rendement net moyen du portefeuille (net d'impôt et hors inflation) est de 2 %

Courbe des dépenses de démantèlement

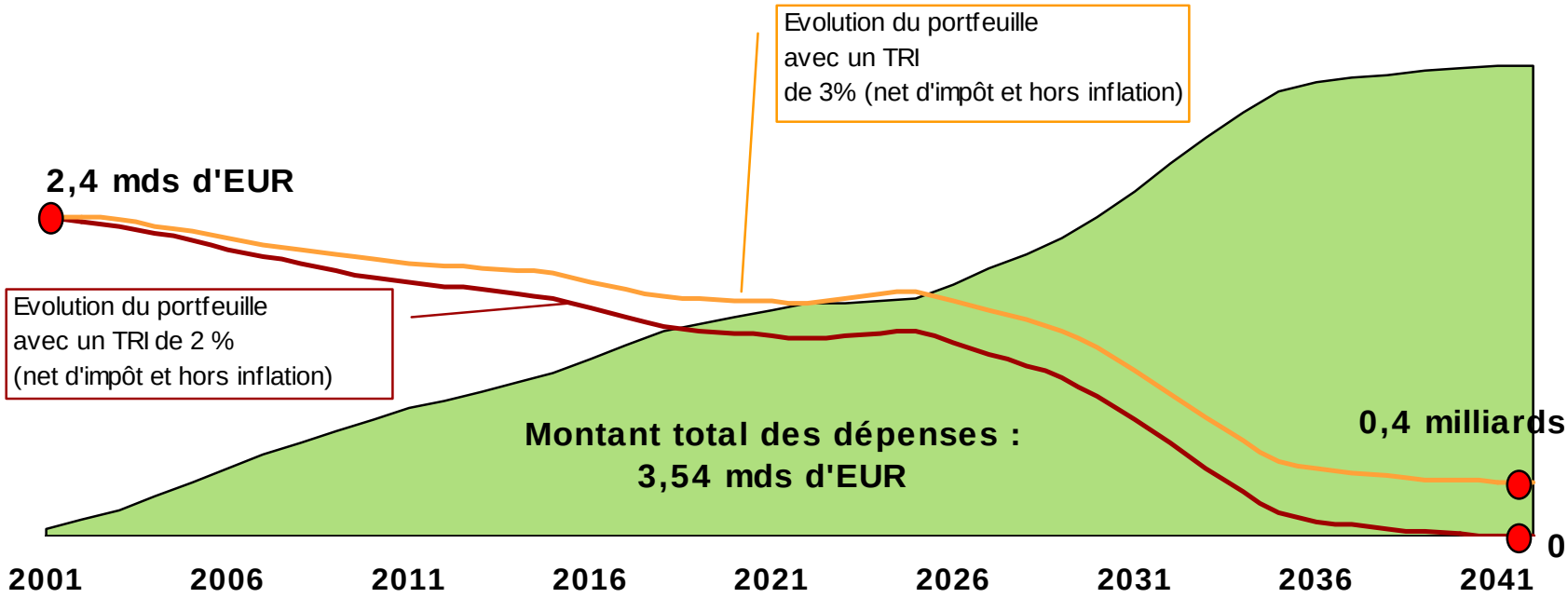
Chronologie et montants annuels de dépenses de démantèlement des installations nucléaires d'AREVA



Source : AREVA

Évolution des dépenses en cumul vs évolution du portefeuille après imputation

Démantèlement des installations nucléaires d'AREVA (montant cumulé) et évolution du portefeuille dédié après imputation des dépenses



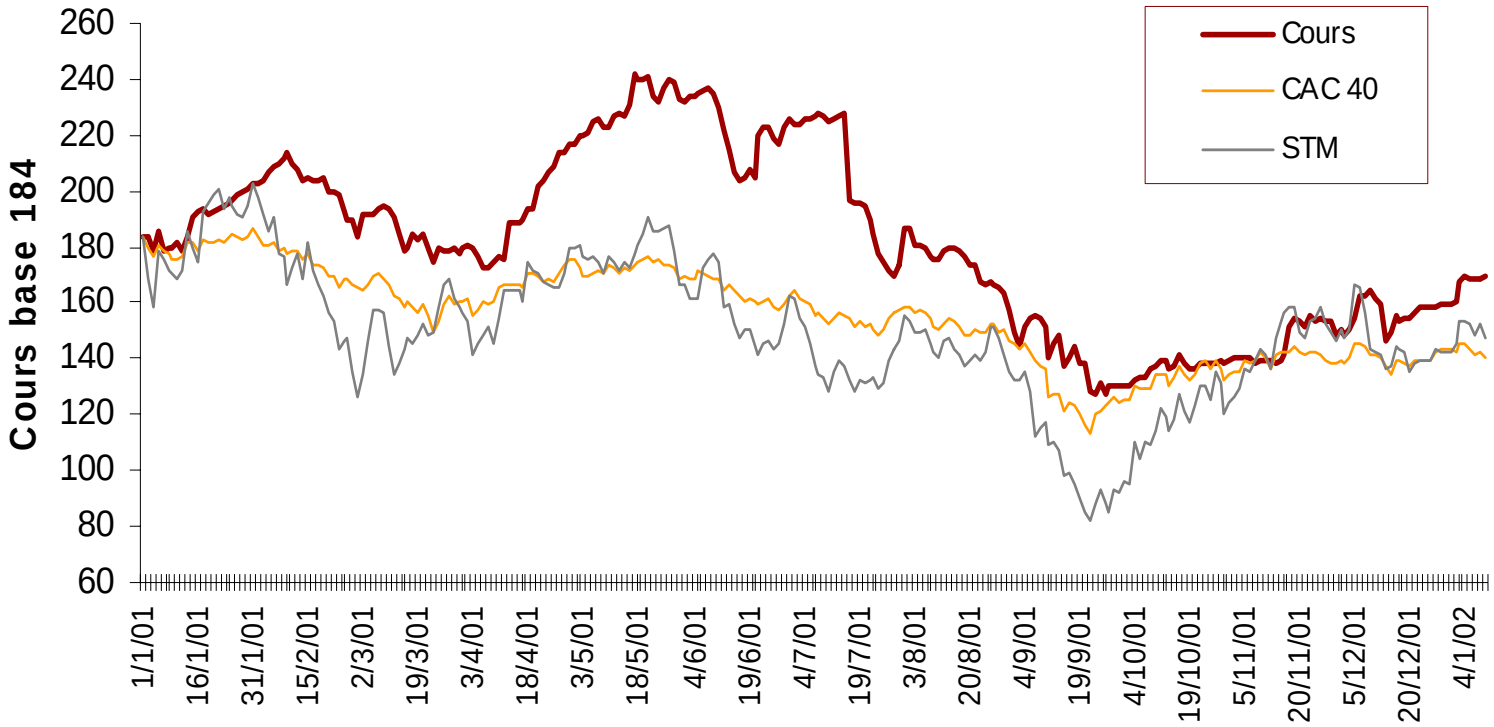
- **Rappel**
  - **Rendement action 1983-2000 : 17 %**
  - **Rendement obligation 1983-2000 : 8 %**

Politique de dividendes

- 2001 : une année hors normes
  - Juillet 2001 : Distribution de la totalité du résultat 2000 et d'une partie des réserves (Pay-out 2000 : 145 %)
  - Décembre 2001 : Dividende exceptionnel lié à la distribution d'une partie de la prime de fusion
- Montant du dividende proposé à l'Assemblée Générale du 31 mai 2002 : 6,2 euros par action
- Transition progressive vers un modèle de société industrielle

Cours de bourse depuis le 01/01/2001

Évolution du cours de bourse sur 2001



- Cette évolution tient de plus compte du versement de 35 euros de dividende net
- Avec 35 millions d'actions et un cours moyen de 182 euros, la capitalisation boursière moyenne a été de 6,5 mds d'EUR

Conclusion

AREVA

Objectifs 2002 / 2003 (1/2)

- **Énergie Nucléaire**
  - Poursuite de l'amélioration de la rentabilité
  - Croissance à deux chiffres du résultat opérationnel
  - Continuer à renforcer nos positions à l'international
- **Composants :**
  - Redressement de FCI
  - Réévaluation de tous ses positionnements
  - D'ici fin 2003, les résultats de la connectique ne devraient plus affecter les performances opérationnelles du groupe

Objectifs 2002 / 2003 (2/2)

- Analyse systématique du portefeuille existant et des opportunités
- Poursuite des cessions d'activités peu liées aux métiers principaux, de taille sous-critique ou peu rentables
- Critères d'investissement
  - Position de leader mondial
  - Être un opérateur industriel dans les hautes technologies
  - Pas de concurrence à nos grands clients électriciens
- Élargissement du flottant
- Développement d'un actionnariat salarié

Résultats 2001 et Perspectives

17 Avril 2002

AREVA

Annexes

AREVA

Annexe 1 : Organisation opérationnelle du Groupe

AREVA

DIRECTOIRE

COMITE EXECUTIF

Anne Lauvergeon, *Président du Directoire, Président-directeur général de COGEMA*
Gérald Arbola, *membre du Directoire, Directeur financier*
Jean-Lucien Lamy, *Président-directeur général de FCI*
Vincent Maurel, *Président-directeur général de FRAMATOME ANP*

Énergie nucléaire

	Pôle Amont	Pôle Réacteurs et Services	Pôle Aval
COGEMA **C.Gobert** *Directeur Général adjoint*	*Mines-Chimie* **F. Tona** *Enrichissement* **J.-J. Gautrot**	*Mesures nucléaires, Conseil et Systèmes d'information, Mécanique* **D. Hertzog**	*Traitement-Recyclage-Ingénierie* **Y. Coupin** *Logistique, Assainissement* **D. Hertzog**
FRAMATOME ANP	*Combustible* **B. Estève**	*Projets et Ingénierie* **H. Freslon** *Equipements* **J. Pijselman** *Services nucléaires* **W. Burkle**	
TECHNICATOME		*Technicatome* **A. Bugat**	

Composants

FCI

Pôle Connectique
Communication Data Consumer **A. Hulsink** *Automobile* **A. Louin** *Electrical Power Interconnect* **J. Burns** *Microconnexion* **G. Garçon** *Défense Aéronautique et Industrie* **F. Calvarin**

ST

STMicroelectronics (11 % via holdings)
J.P. Noblanc
Vice-Président du Conseil de Surveillance de STMicroelectronics, représente AREVA.

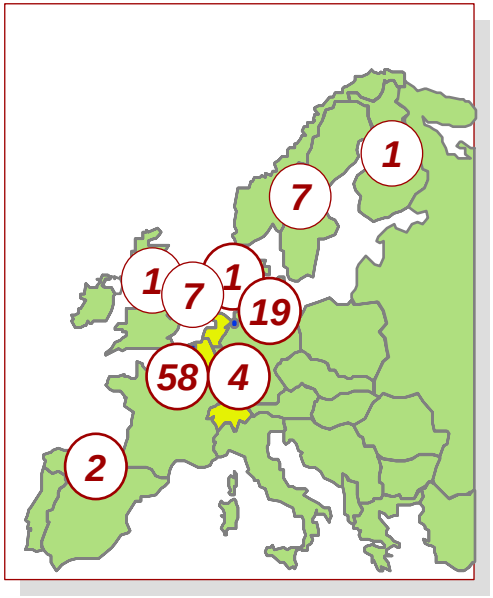
Mise en équivalence

Annexe 2 : Les centrales nucléaires construites par AREVA dans le monde

Annexe 3 : 140 réacteurs dans le monde utilisent du combustible fabriqué par AREVA

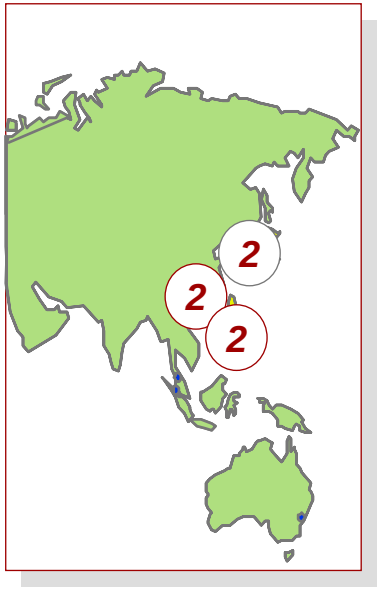
AREVA

EUROPE



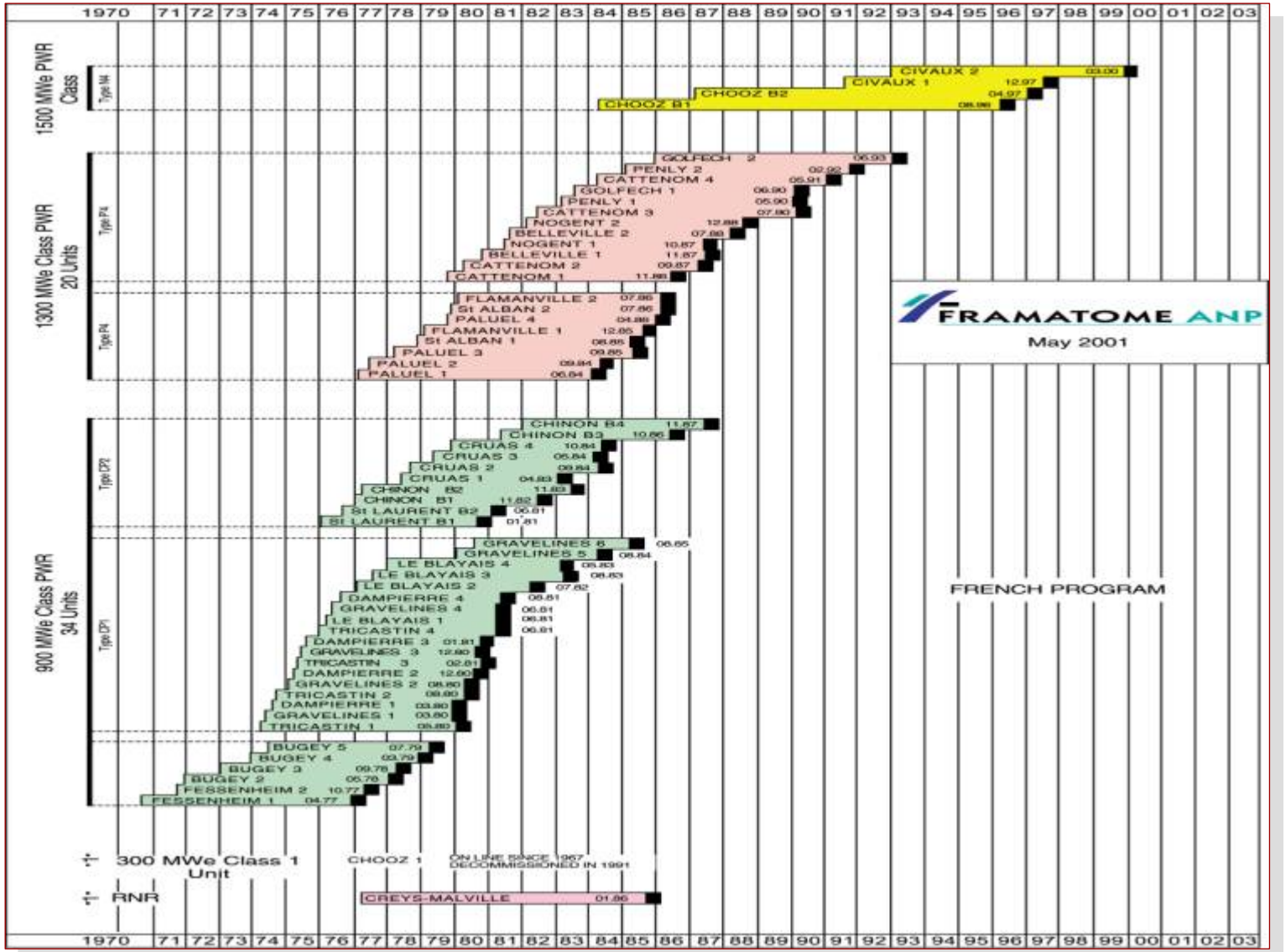
AMÉRIQUE

ASIE-PACIFIQUE

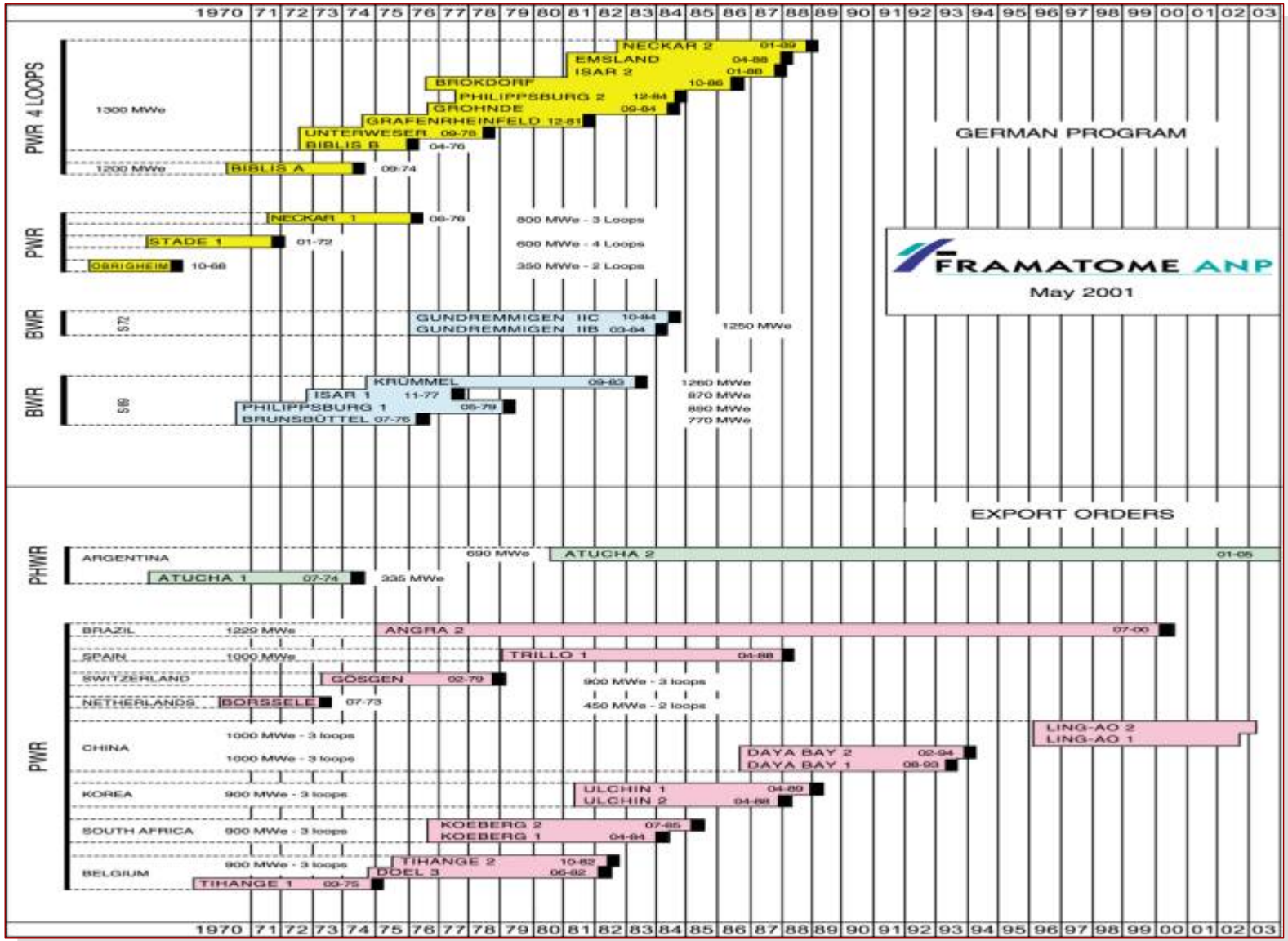


AFRIQUE DU SUD

Annexe 4 : Évolution de la construction des réacteurs en France



Annexe 5 : Évolution de la construction des réacteurs à l'étranger



Annexe 6 : L'électricité d'origine nucléaire devrait croître de 40% en 30 ans

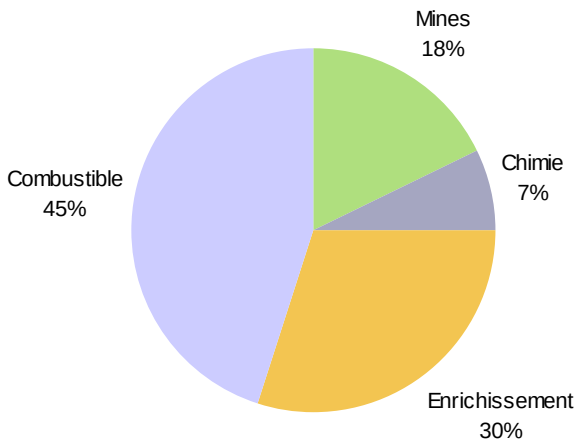
Consommation mondiale d'électricité nucléaire 1990-2020 (Twh)

Région / Pays	1990	1999	2005	2010	2015	2020
USA	577	728	759	737	707	702
France	298	375	393	400	406	423
Japon	192	309	318	347	374	398
Allemagne	145	161	154	147	138	104
Corée du Sud	50	98	288	130	157	180
Chine	0	14	51	75	91	131
Pays industrialisés	1 544	1 962	2 008	2 010	1 977	1 937
CEI + PECO	256	250	288	276	276	252
PVD	105	184	260	325	384	478
Monde	1 905	2 396	2 555	2 637	2 637	2 667

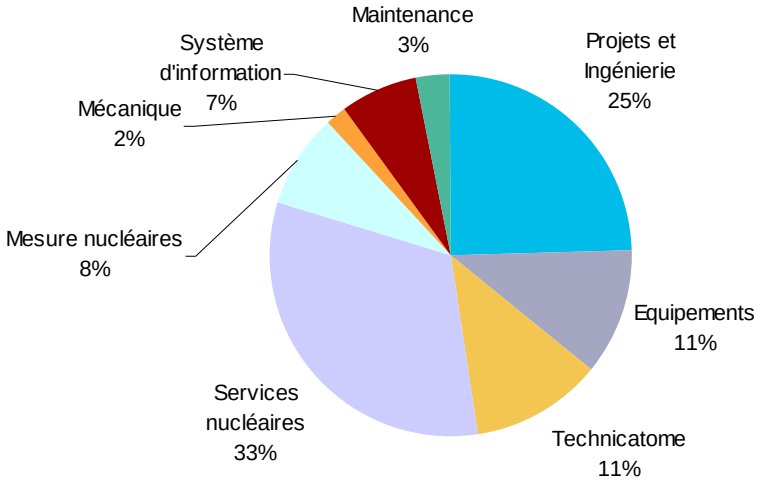
Source : Energy Information Administration / International Energy Outlook 2002

Annexe 7 : Répartition du CA des pôles

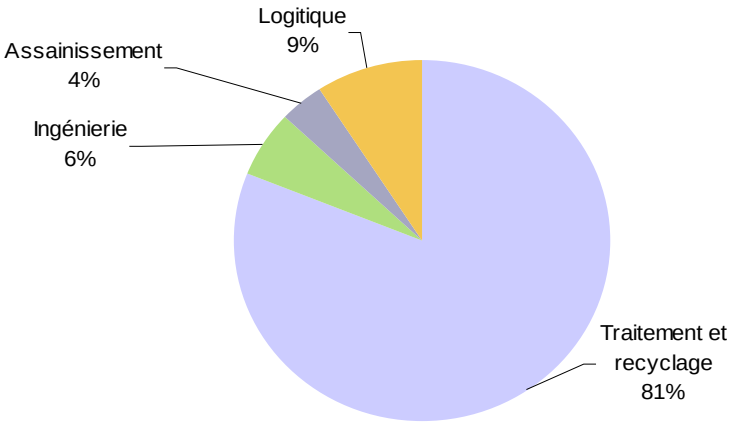
Répartition du CA 2001 du pôle Amont



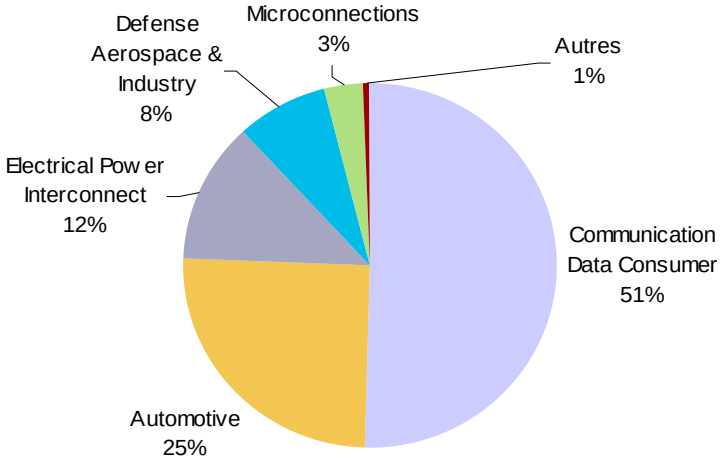
Répartition du CA 2001 du pôle Réacteurs &



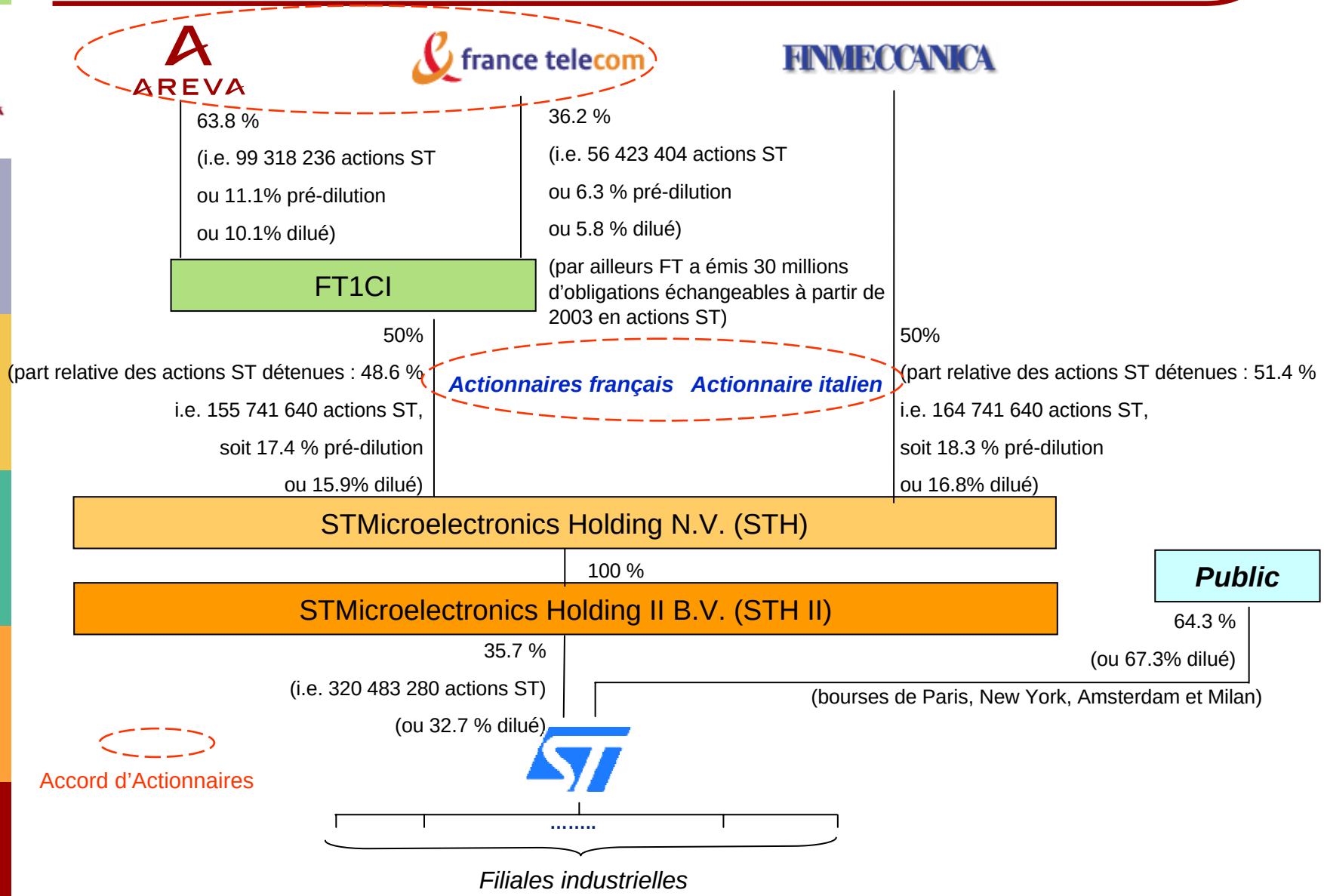
Répartition du CA 2001 du pôle aval



Répartition du CA 2001 du pôle Connectique



Annexe 8 : Organigramme des Holdings de détention de STMicroelectronics



Annexe 9 : Bilan au 31 décembre 2001 (1/2)

AREVA

ACTIF

En millions d'euros	31.12.00	31.12.01
ACTIF IMMOBILISE		
Immobilisations incorporelles nettes	2 610	2 729
Immobilisations corporelles nettes	5 412	5 321
Titres mis en équivalence	1 883	1 674
Autres immobilisations financières	3 232	3 206
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	13 137	12 930
ACTIF CIRCULANT		
Stocks et en cours	2 470	2 119
Clients et comptes rattachés	2 551	2 509
Autres créances	939	1 286
Trésorerie	2 949	1 715
TOTAL ACTIF CIRCULANT	8 909	7 629
TOTAL DE L'ACTIF	22 046	20 559

Annexe 9 : Bilan au 31 décembre 2001 (2/2)

AREVA

PASSIF

En millions d'euros	2000	2001
Capital	1 121	1 347
Primes et réserves consolidées	2 387	3 156
Réserve de conversion	200	271
Résultat net de l'exercice – Part du Groupe	463	- 587
TOTAL CAPITAUX PROPRES	4 171	4 187
AUTRES FONDS PROPRES	216	216
INTERETS MINORITAIRES	2 434	1 004
Pensions et avantages assimilés	245	467
Provisions pour risques et charges	4 795	5 116
Dettes financières	2 596	2 444
Avances et acomptes	4 245	3 576
Fournisseurs et comptes rattachés	1 331	1 163
Autres dettes d'exploitation	2 011	2 385
TOTAL DU PASSIF	22 046	20 559

Annexe 10 : Tableau de Flux de Trésorerie

En millions d'euros	2000	2001	V. 01/00
MBA	1 818	1 361	- 4,3 %
Variation du BFR	(366)	(157)	- 4,3 %
Investissements d'exploitation	(1 291)	(1 074)	- 4,3 %
Investissements nets Financiers	(162)	(232)	- 1,6 %
Cash Flow disponible	**(1)**	**(102)**	**- 4,3 %**
Augmentation des fonds propres	43	133	- 1,6 %
Dividendes versés	(384)	(1 225)	- 1,6 %
Variation périmètre et autres	(55)	111	- 1,6 %
Variation de la dette nette	**(397)**	**(1 083)**	**- 4,3 %**

Résultats 2001 et Perspectives

17 Avril 2002

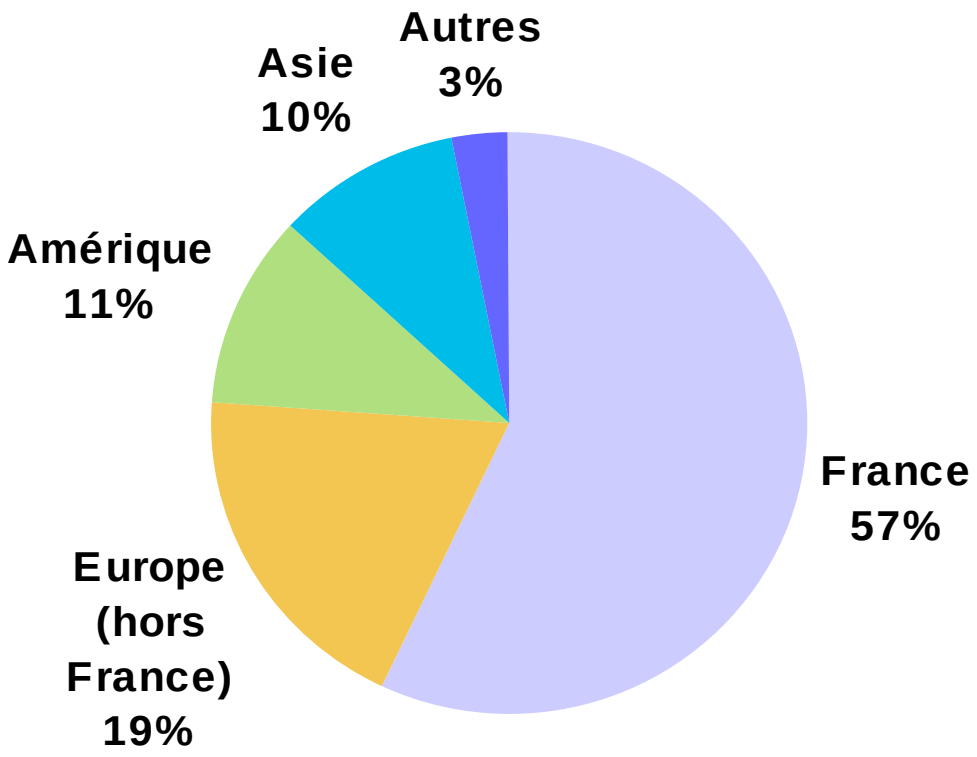
AREVA

Back-up

AREVA

Développement du nucléaire à l'international

Répartition géographique du Chiffre d'affaires nucléaire en 2001



La production d'électricité nucléaire a progressé de 10% sur les 5 dernières années

	TWh produits		
	2000	**1995**	**Var**
Etats-Unis	799	714	+12 %
France	415	377	+10 %
Japon	309	291	+6 %
Allemagne	170	153	+11 %
Russie	131	100	+31 %
Corée Sud	109	67	+63 %
Royaume Uni	86	89	-3%
Ukraine	75	71	+6 %
Canada	73	98	-26 %
Espagne	62	55	+13 %
Suède	57	70	-19 %
Autres pays	283	247	+15 %
Monde	**2569**	**2332**	**+10 %**

Source : TWH Energy Statistics Yearbook ENERDATA Décembre 2001

- 444 réacteurs installés en 2000 et 50 réacteurs en construction et en commande
- 16% de l'électricité mondiale est produite par le nucléaire, soit 564 Mtep.

Résultat Financier

En millions d'euros	2000	2001	Variation
Produits financiers et résultat sur cession de VMP et Titres	187	229	42
Dotations et reprises de provisions	(29)	16	45
Différences de change	(7)	(6)	1
Intérêts des dettes financières	(107)	(134)	(27)
Dividendes reçus	67	94	27
Résultat Financier	**111**	**199**	**88**

Résultat Exceptionnel

- **Plus-value de dilution liée à l'entrée de Siemens** **303 M d'EUR**
  - 66 % de l'equity value de Siemens Nucléaire 393 M d'EUR
  - Cession de 34 % des Capitaux propres de Framatome ANP -90 M d'EUR

Sociétés mises en équivalence

En millions d'euros	2000		2001	
	%	EUR m	%	EUR m
STMicroelectronics	21,88 %	446	17,32 %	95
Eramet	26,21 %	28	26,21 %	5
Groupe Assystem	28,80 %	2	38,55 %	5
Autres		-33		-3
Total		**443**		**102**

Reversement d'un partie du résultat de STM mis en équivalence à France Télécom dans les minoritaires

Taux effectif d'impôt du groupe

	2000	2001
RNPG	463	(587)
Intérêts minoritaires	322	220
Amortissement des écarts d'acquisition	154	989
Résultat des mises en équivalence	(443)	(102)
Plus-value de dilution		(284)
Charge d'impôt de l'exercice	298	120
TOTAL (avant impôt)	794	356
Charge d'impôt de l'exercice	(298)	(120)
Taux effectif d'impôt	37,5%	33,7%

Les régimes fiscaux

LES REGIMES DE GROUPE EN VIGUEUR

- Des régimes d'intégration fiscale :
  - Aux Etats-Unis
  - En France : AREVA, COGEMA, Technicatome
- Le régime du bénéfice mondial consolidé d'AREVA

LE REGIME DE L'INTEGRATION FISCALE

- Le périmètre 2001
  - Périmètre ex-CEA-I auquel s'ajoute celui de la société Framatome, tel qu'il existait au 1er janvier de l'exercice
  - Y compris FCI et ses filiales françaises
- **L'économie d'impôt du groupe intégré s'élève à 31 M€ pour l'exercice 2001**

LE REGIME DE CONSOLIDATION FISCALE

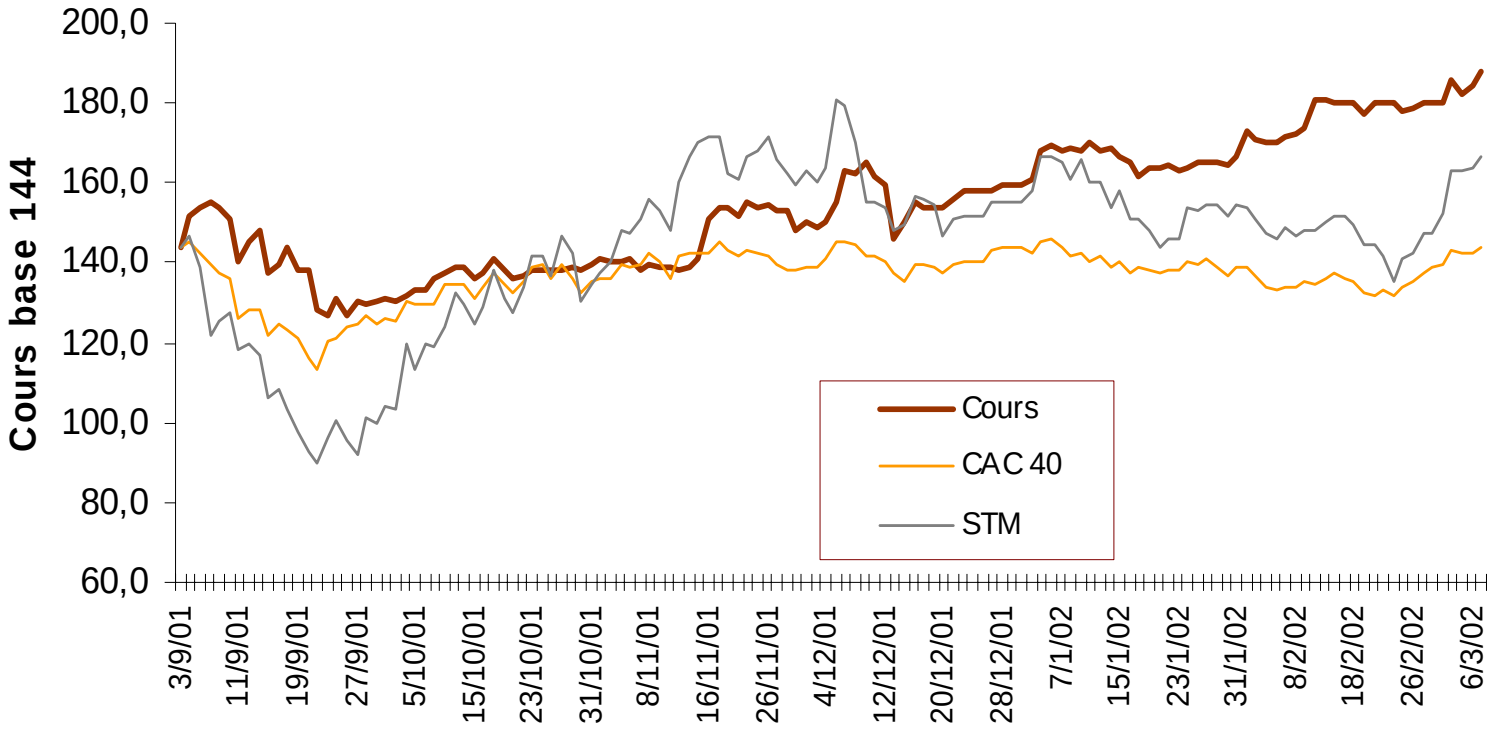
- **Le périmètre 2001**
  - Modification des taux de participation utilisés pour la prise en compte du résultat des filiales, conséquence des opérations de réorganisation
  - Prise en compte de l'ensemble des filiales étrangères de Framatome ANP et FCI
- **La restitution liée au régime est évaluée à la clôture à 21 M€**
- La demande de renouvellement pour la période 2002 / 2004 a été présentée à l'administration

Sociétés mises en équivalence

En millions d'euros	% d'intérêt à fin 2000	Valeur bilan au 31/12/00	% d'intérêt à fin 2001	Résultat net 2001	Valeur bilan au 31/12/01
Nucléaire					
AMC	29.90 %	20	40.00 %	5	19
Cilas	37.00 %	8	37.00 %	(2)	6
Comilog	5.72 %	27	7.65 %	(1)	26
Groupe Assystem	28.80 %	29	38.55 %	5	31
Timet Savoie	14.48 %	9	19.80 %		9
Composants					
STMicroelectronics (1)	21.88 %	1 448	17.32 %	95	1 249
Autres Activités et Holdings					
Eramet	26.21 %	262	26.21 %	5	265
Eramet Manganèse Alliages	22.79 %	64	30.50 %		63
Autres sociétés		16		(5)	6
Total		**1 883**		**102**	**1 674**

(1) la part du groupe s'élève à 11.05%

Goodwill au bilan

En millions d'euros	Valeur brute	Valeur brute	Amortissements cumulés	Valeurs nettes
Pôles	**31/12/2000**	**31/12/2001**	**31/12/2001**	**31/12/2001**
Nucléaires	**483**	**818**	**240**	**578**
COGEMA	160	237	94	143
Framatome ANP	307	564	135	429
Technicatome	16	17	11	6
Connectique	**2 317**	**2 370**	**1 471**	**899**
FCI	2 089	2 187	1 393	794
ST Microelectronics	228	183	78	105
Holding et autres	**254**	**880**	**162**	**718**
dont AREVA	*202*	*838*	*160*	*678*
TOTAL	**3 054**	**4 068**	**1 873**	**2 195**

Cours de bourse depuis le 3/09/2001