Communiqué de presse

Paris, le 15 Octobre 2002

Résultats du 1er semestre 2002

- **Nucléaire** **Poursuite de l'amélioration de la rentabilité de l'activité nucléaire**
- **Composants** **Dans un contexte difficile, l'activité connectique réduit sa perte opérationnelle par rapport au deuxième semestre 2001**
- **Montée en puissance des synergies à l'échelle du Groupe**

Paris, le 15 octobre 2002 - Le Conseil de Surveillance du groupe AREVA, réuni le 15 octobre 2002 sous la présidence de Pascal Colombani, a examiné les comptes du premier semestre de l'exercice 2002 présentés par Anne Lauvergeon, Présidente du Directoire. Commentant ces résultats, Anne Lauvergeon a déclaré :

« *Les résultats du groupe AREVA sont en progrès. Dans les trois pôles d'activités du Nucléaire, le résultat opérationnel s'améliore d'un semestre sur l'autre, conformément aux objectifs fixés en début d'année d'une progression à deux chiffres. Depuis janvier dernier, le groupe a annoncé la signature de nombreux contrats aux États-Unis mais aussi en Suisse, en Allemagne et au Royaume-Uni témoignant du dynamisme de ses équipes commerciales.*

Dans la connectique, la réduction de près de deux tiers de la perte opérationnelle du second semestre 2001 sur la période, est le signe de l'intensité et de la continuité des efforts d'adaptation entrepris depuis septembre 2001. Nous avons néanmoins encore beaucoup de travail à accomplir face à un marché de la connectique/télécom toujours déprimé. Conformément à la stratégie arrêtée avec le Conseil de Surveillance, le retour à la profitabilité reste l'objectif majeur.

Je soulignerai enfin l'excellente qualité de notre bilan qui se traduit par une situation saine face à nos engagement de démantèlement et une trésorerie nette fortement excédentaire. Sur l'ensemble de l'exercice, nous attendons une croissance notable du résultat opérationnel reposant sur les performances du Nucléaire et sur les réductions de coûts pratiquées partout dans le Groupe. »

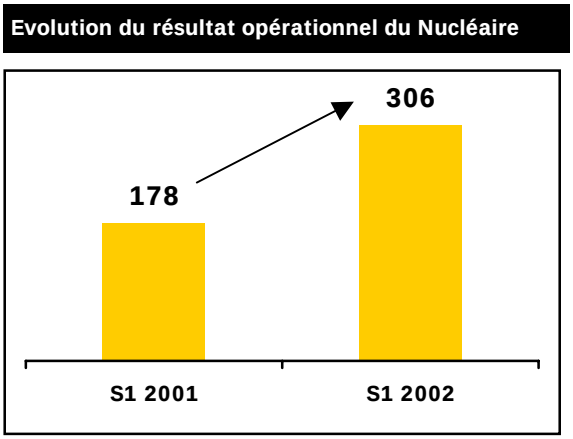
En millions d'euros	**S1 2002**	**S1 2001**	**Var en %**
Chiffre d'affaires	3 982	4 251	-6,3%
Résultat opérationnel	**168**	**163**	**+3,1%**
Résultat financier	(1)	57	n.s
Résultat Exceptionnel	76	295	- 74,2%
Résultat net part du groupe	**104**	**208**	**-50,0 %**

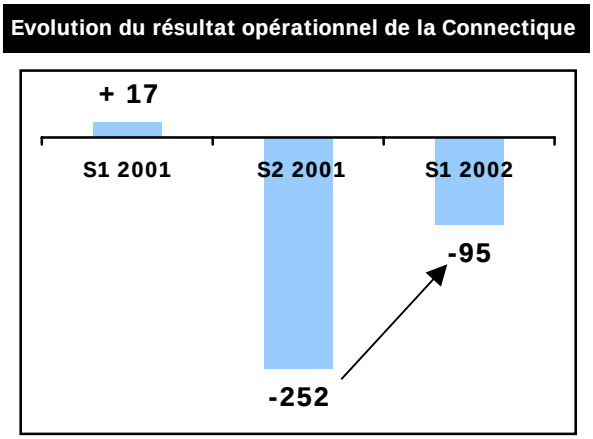
Le chiffre d'affaires du groupe sur la période s'établit à 3 982 millions d'euros contre 4 251 millions d'euros sur le premier semestre 2001, soit une baisse de 6,3%. Cette évolution résulte d'une conjugaison d'une part

de la progression du nucléaire (+2,3%) et d'autre part, d'une dégradation des activités connectiques qui reculent de 29% par rapport à 2001, impactées par la chute brutale du marché des équipements télécoms. [*Les commentaires détaillés sur l'évolution du chiffre d'affaires sont disponibles dans le communiqué du 5 Août 2002* www.arevagroup.com].

Le résultat opérationnel du groupe s'établit à 168 millions d'euros sur la période contre 163 millions d'euros sur la période comparable de 2001. Ce niveau de résultat reflète une forte croissance du résultat opérationnel des activités nucléaires à 306 millions d'euros contre 178 millions d'euros au premier semestre 2001. Le pôle connectique affiche une perte opérationnelle de 95 millions d'euros sur le premier semestre 2002, à comparer à un profit de 17 millions d'euros sur le premier semestre 2001 qui bénéficiait encore d'une demande forte dans les télécoms. Cette perte, est toutefois en forte réduction par rapport au deuxième semestre 2001 pour un niveau de chiffre d'affaires comparable.

Schéma : Évolution des résultats opérationnels de chacune des activités (en M€)





Le résultat net part du groupe s'établit à 104 millions d'euros au premier semestre 2002 contre 208 millions d'euros au premier semestre 2001. Le recul du résultat net est dû à un résultat exceptionnel en retrait. Celui-ci comprenait au premier semestre 2001 la plus-value de dilution liée à l'entrée de Siemens dans le capital de Framatome ANP pour 303 millions d'euros. Sur le premier semestre 2002, il intègre essentiellement la plus-value de cession de la société foncière Sovaklé pour un montant de 77 millions d'euros. Le résultat financier est en baisse et enregistre, d'une période à l'autre, un montant moindre de plus-values de cession et de dividendes reçus des participations.

1. Revue des performances par pôle

En millions d'euros	1er semestre 2002			1er Semestre 2001			Variations	
	CA	Résultat Opérationnel		CA	Résultat Opérationnel		CA (en %)	R.Op (en %)
Amont	1 300	238	18,3%	1 127	130	11,5%	+15,4%	+83,1%
Réacteurs et Services	840	11	1,3%	830	6	0,7%	+1,2%	+83,3%
Aval	983	57	5,8%	1 094	43	3,9%	-10,1%	+32,5%
S-T Nucléaire	**3 123**	**306**	**9,8%**	**3 051**	**179**	**5,9%**	**+2,3%**	**+71,9%**
Connectique	**813**	**(95)**	**-11,7%**	**1 149**	**17**	**1,5%**	**-29,3%**	**n.s**
Éléments non affectés	46	(43)	n.s	51	(33)	n.s	-9,8%	n.s
Total	**3 982**	**168**	**4,2%**	**4 251**	**163**	**3,8%**	**-6,3%**	**+3,1%**

Pôle Amont

Le pôle ***Amont*** dégage un résultat opérationnel de 238 millions d'euros au premier semestre 2002, en progression de 83% par rapport au niveau de 130 millions d'euros atteint au premier semestre 2001. Cette amélioration s'explique principalement par :

- la progression du résultat opérationnel des *Mines*, soutenue par une croissance de 20% de l'activité (volume et prix) et l'excellente performance des mines canadiennes ;
- l'amélioration de la rentabilité de l'*Enrichissement* qui connaît une augmentation notable des volumes de vente à l'export ;
- la bonne performance de l'activité *Combustible*, liée à l'avancement de livraisons du second semestre 2002 sur le premier semestre 2002 ;
- l'impact positif de l'intégration sur six mois pleins des activités nucléaires de Siemens (KWU) qui n'étaient consolidées qu'à hauteur d'un peu plus de quatre mois au premier semestre 2001 (impact de 38 millions d'euros).

Ces deux derniers facteurs d'explication n'étant pas appelés à produire de nouveaux effets sur le second semestre 2002, la marge opérationnelle du pôle Amont pour l'ensemble de l'exercice 2002 devrait être comparable à celle de l'exercice précédent.

Suite à une plainte d'une association locale déposée contre l'autorité de sûreté nucléaire canadienne, la Cour fédérale du Canada vient de prononcer en première instance l'annulation du permis d'exploitation de l'usine de production de concentrés d'uranium de McClean accordé au groupe. Cette décision fait l'objet d'un appel et d'une demande de sursis d'application. Elle n'affectera pas les résultats de l'année 2002. Cette usine représentant environ 20% de la production du groupe, le management estime avoir par ailleurs les stocks nécessaires ainsi qu'une capacité d'ajustement industrielle pour servir l'ensemble des contrats existants.

Pôle Réacteurs et Services

Le résultat opérationnel du pôle ***Réacteurs & Services*** s'est établi à 11 millions d'euros sur le premier semestre 2002, à comparer à 6 millions d'euros pour le premier semestre 2001. Cette hausse est essentiellement due à :

- l'amélioration des taux de marge sur les contrats ainsi que des efforts importants de productivité et de réduction des coûts dans les activités d'*Ingénierie*, d'*Équipements* et de *Services nucléaires* ;
- des variations de périmètre (acquisitions de Siemens courant du premier trimestre 2001 et de Duke Engineering & Services en mai 2002) qui ont eu un impact positif de 3 millions d'euros sur la période.

Les autres unités connaissent une légère dégradation de leurs résultats opérationnels, et en particulier la BU *Mécanique* pour laquelle un plan de restructuration a été mis en place fin mai 2002 et sera poursuivi sur le deuxième semestre 2002.

Compte tenu de l'impact de la restructuration de l'activité *Mécanique* et de l'absence de commande de nouvelles centrales, le pôle *Réacteurs et Services* devrait enregistrer un résultat opérationnel sur l'exercice 2002 comparable à celui de 2001 qui s'était établi à 45 millions d'euros.

Pôle Aval

Le résultat opérationnel du pôle ***Aval*** progresse à 57 millions d'euros sur le premier semestre 2002 contre 43 millions d'euros au premier semestre 2001.

Sur l'activité *Traitement*, le résultat opérationnel progresse avec une augmentation de la production qui revient à un niveau normal d'activité alors que le début 2001 avait connu des arrêts techniques et la maintenance programmée de l'unité UP3. L'usine de la Hague a traité au cours du semestre 477 tonnes de combustibles usés contre 302 tonnes au premier semestre 2001. Sur le contrat japonais d'assistance au démarrage de l'usine de traitement de combustible de Rokkasho Mura, deux campagnes de formation ont été menées sur le semestre et ont également contribué à cette amélioration.

Ces deux facteurs portent le résultat opérationnel à une niveau supérieur à celui du premier semestre 2001 qui avait notamment enregistré le solde des prestations d'entreposage de combustible usé EDF (1995-2000).

Sur l'activité *Recyclage*, la production de MOX accuse un léger retard de production sur le premier semestre 2002 du à des opérations de maintenance sur l'usine de Melox sans conséquences toutefois sur la production de fin d'année.

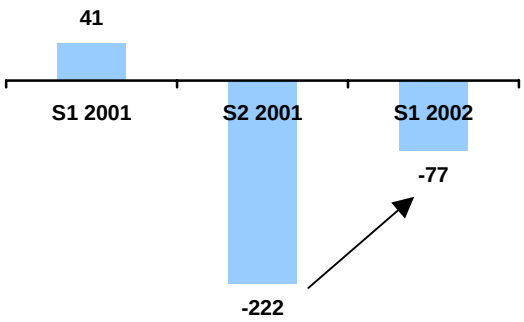
La rentabilité opérationnelle du pôle devrait progresser significativement sur l'exercice 2002 par rapport à 2001 qui avait subi une dépréciation exceptionnelle de l'usine Melox, partiellement compensée par l'impact de la régularisation du contrat EDF mentionné plus haut.

Pôle Connectique

Le pôle ***Connectique*** enregistre une perte opérationnelle de 95 millions d'euros au premier semestre 2002 contre un profit de 17 millions d'euros sur la période comparable précédente, avec un chiffre d'affaires en recul de 29%. Cette dégradation résulte de la chute des activités liées au marché des équipements télécom qui a caractérisé l'année 2001.

Toutefois, entre le deuxième semestre 2001 et le premier semestre 2002, on note une forte réduction de la perte opérationnelle avant coûts de restructuration qui passe de 222 millions d'euros à 77 millions d'euros, avec un chiffre d'affaires stable. Cette performance traduit les efforts de réduction des coûts et d'adaptation du système de production démarré au cours du quatrième trimestre 2001.

Schéma : Évolution du résultat opérationnel du pôle Connectique avant coûts de restructuration (en M€)



La BU *Communication Data Consumer* enregistre un résultat d'exploitation négatif sur la période, toutefois en amélioration par rapport au deuxième semestre 2001. Au cours du second trimestre 2002, la fermeture des sites de Katrineholm (Suède) et Queenslie (Ecosse) a été finalisée. Aux Etats-Unis, la fermeture du site de Clearfield a été annoncée en avril et finalisée en septembre. En Europe, les fermetures des sites de Hertogenbosch (Pays-Bas) et de Mechelen (Belgique) ont été présentées au Comité de Groupe Européen. Les mesures de restructuration se poursuivront sur la deuxième partie de l'année 2002.

Les autres BU du pôle ***Connectique*** affichent toutes des résultats opérationnels positifs sur le premier semestre 2002. On notera :

- une amélioration de l'activité *Automotive* tant en chiffre d'affaires qu'en résultat opérationnel entre le premier semestre 2002 et le premier semestre 2001 ;
- une amélioration de l'activité *Electrical Power Interconnect* qui était déficitaire au deuxième semestre 2001 et qui revient à un niveau de profitabilité satisfaisant sur le premier semestre 2002.

Enfin, la cession de l'activité *Military Aerospace Industry,* annoncée en juin dernier se poursuit, un mandat exclusif de négociation a été octroyé à *Axa Private Equity*, associé au management, jusqu'à la fin octobre 2002.

Sur l'année 2002, le groupe entend réduire sa perte opérationnelle dans la ***Connectique***, avant coûts de restructuration, par rapport à 2001.

2. Flux de trésorerie et éléments de bilan

Flux de trésorerie

La Marge Brute d'Autofinancement (MBA) du groupe s'élève à 535 millions d'euros au premier semestre 2002. Les activités connectiques affichent une MBA légèrement négative sur la période (-25 millions d'euros) alors que les activités nucléaires génèrent près de 508 millions d'euros de MBA.

Les besoins en fonds de roulement se sont accrus de 120 millions d'euros sur la période principalement en raison des effets de saisonnalité sur l'année. Les investissements opérationnels nets s'élèvent à 178 millions d'euros sur le premier semestre 2002 avec une forte réduction des investissements du pôle connectique.

Avant investissements financiers, le groupe dégage sur le premier semestre 2002 un flux de trésorerie nette (Free Cash Flow) de 181 millions d'euros. Les investissements financiers nets se sont élevés à 164 millions d'euros sur le premier semestre 2002 et représentent essentiellement l'acquisition en février 2002 de Duke Engineering & Services aux États-Unis.

Dette nette

La dette nette comptable du groupe s'établit au 30 juin 2002 à 709 millions d'euros contre 729 millions d'euros à fin juin 2001, soit 14% des fonds propres consolidés, ratio stable par rapport à fin 2001. En ajoutant la valeur de marché nette d'impôts des participations financières non dédié au démantèlement (TotalFinaElf, Société Générale, Alcatel), le groupe affiche une trésorerie nette de 1 158 millions d'euros à fin juin 2002 contre 1 052 millions d'euros au 31 décembre 2001.

Fonds de démantèlement

La valeur de marché nette d'impôts du portefeuille dédié au paiement des dépenses de mise en sécurité et de démantèlement des installations industrielles exploitées par AREVA s'élève, au 30 juin 2002, à 2,3 milliards d'euros, à comparer à 2,4 milliards d'euros au 31 décembre 2001. A fin septembre 2002, sa valeur est de 1,8 milliards d'euros. Sur la base de ce dernier montant, le groupe estime à 3,7% par an le rendement futur moyen net du portefeuille pour couvrir à terme les dépenses de démantèlement. Le niveau de cet indicateur reste très satisfaisant pour assurer avec une excellente marge de sécurité le démantèlement des installations du groupe.

3. Intégration et mise en œuvre des synergies

Depuis sa création, le groupe AREVA a mis en œuvre plusieurs programmes afin d'accroître sa productivité, de réduire ses coûts et d'optimiser son organisation.

- Création d'un **réseau international** avec des entités corporate et commerciales « AREVA » dans chacun des grands pays client du groupe fédérant ainsi une approche commerciale commune,
- Mise en oeuvre de nombreux **plans de réduction des coûts** dans les filiales : CAP 2000 (COGEMA), FIT2WIN (Framatome), PROGRESS DRIVE (FCI),
- Mise en place d'une approche **Corporate AREVA** regroupant toutes les fonctions de pilotage du groupe : Finance, Stratégie, Ressources Humaines, Communication, Commerciale, Recherche et Développement. Ces départements sont chargés de définir, d'harmoniser et de suivre, avec les filiales, les différentes politiques fonctionnelles du groupe.
- Redéfinition et **optimisation des fonctions** à travers le groupe (répartition des rôles entre le groupe, les filiales et les Business Unit) : plusieurs chantiers sont en-cours, notamment LET'S GO portant sur la redéfinition des fonctions supports
- Création d'une **Direction Organisation et Développement** pour coordonner tous ces plans et développer les synergies à travers le groupe
- Création d'une **Direction des Achats commune** pour toutes les entités du groupe afin de bénéficier des meilleures pratiques et d'effets d'échelle supplémentaires,
- Refonte des **systèmes d'information et de gestion** afin de créer un système commun à toutes les entités du groupe,
- **Programme CATS** permettant de proposer aux personnes de plus de 55 ans, un départ à la retraite anticipé,

Tous ces programmes ont déjà permis d'améliorer significativement nos performances et seront développés dans les années à venir afin que les entités du groupe puissent accéder à des économies d'échelle et à une coordination Stratégie / Commerciale / Industrielle la plus efficace possible.

4. Perspectives 2002

Sur l'ensemble de l'année 2002, le groupe AREVA devrait connaître un tassement de son chiffre d'affaires compte tenu des difficultés de marché rencontrées par le pôle connectique dans le secteur des télécoms. Sur les activités nucléaires, le chiffre d'affaires devrait être en légère croissance.

Sur 2002, le groupe maintient son objectif de croissance à deux chiffres du résultat opérationnel de l'activité nucléaire. Sur la connectique, le groupe devrait encore supporter une perte opérationnelle significative en 2002, toutefois moins élevée, avant imputation des coûts de restructuration, qu'en 2001 sous l'effet des actions de restructurations menées depuis la quatrième trimestre 2001. Au regard des perspectives d'activités du secteur de la connectique, une nouvelle évaluation des actifs long terme sera réalisé au cours du deuxième semestre en vue de la clôture 2002.

Sur l'ensemble de l'année 2002, le groupe AREVA devrait connaître un résultat opérationnel en croissance notable.

Prochain rendez-vous : Chiffre d'affaires du troisième trimestre : 5 novembre 2002 (date prévisionnelle)

Contacts Presse

Yves Gautier / Patrick Germain / Sophie Renaud
Téléphone : 01 44 83 71 17
Fax : 01 44 83 25 52
press@arevagroup.com

Contacts Communication Financière

Vincent Benoit / Frédéric Potelle
Téléphone : 01 44 83 71 79 / 01 44 83 72 49
Fax : 01 44 83 25 83
vincent.benoit@arevagroup.com

Annexe

Annexe 1 : Compte de Résultat consolidé

En millions d'€	1er Sem 2002	1er Sem 2001	2001
CHIFFRES D'AFFAIRES	3 982	4 250	8 902
Coût des produits vendus	(2 977)	(3 185)	(6 956)
MARGE BRUTE	**1 005**	**1 065**	**1 946**
Frais de recherche et développement	(164)	(199)	(377)
Frais commerciaux	(203)	(185)	(471)
Frais généraux et administratifs	(306)	(374)	(571)
Autres charges et produits opérationnels	(164)	(144)	(405)
RESULTAT OPERATIONNEL	**168**	**163**	**122**
Résultat financier	(1)	57	199
Résultat exceptionnel	76	295	319
Impôts sur les bénéfices	(51)	(88)	(120)
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	31	84	102
RESULTAT NET AVANT AMORTISSEMENT DES SURVALEURS	**223**	**511**	**622**
Amortissements des écarts d'acquisitions (note 8)	(75)	(96)	(989)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE	**148**	**415**	**(367)**
Intérêts minoritaires	(44)	(207)	(220)
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	**104**	**208**	**(587)**
Résultat par action	2.93	7.07	(18.65)

Annexe

Annexe 2 : Bilan Consolidé

ACTIF En millions d'€	**30.06.2002**	**31.12.2001**
ACTIF IMMOBILISE		
Immobilisations incorporelles nettes (note 8)	2 527	2 729
Immobilisations corporelles nettes (note 9)	5 033	5 321
Titres mis en équivalence (note 10)	1 617	1 674
Autres immobilisations financières (note 11)	3 322	3 206
TOTAL	**12 499**	**12 930**
ACTIF CIRCULANT		
Stocks et en cours (note 12)	2 241	2 119
Clients et comptes rattachés (note 13)	2458	2 509
Autres créances (note 14)	1 269	1 286
Trésorerie (note 15)	1 701	1 715
TOTAL ACTIF CIRCULANT	**7 669**	**7 629**
TOTAL DE L'ACTIF	**20 168**	**20 558**

PASSIF En millions d'€	**30.06.2002**	**31.12.2001**
Capital	1 347	1 347
Primes et réserves consolidées	2 357	3 156
Réserve de conversion	128	271
Résultat net de l'exercice – Part du Groupe	104	(587)
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**3 936**	**4 187**
AUTRES FONDS PROPRES	**216**	**216**
INTERETS MINORITAIRES	**982**	**1 004**
Pensions et avantages assimilés	492	467
Provisions pour risques et charges (note 16)	5 171	5 116
Dettes financières (note 17)	2 410	2 444
Avances et acomptes (note 18)	3 553	3 576
Fournisseurs et comptes rattachés	970	1 163
Autres dettes d'exploitation (note 19)	2 438	2 385
TOTAL DU PASSIF	**20 168**	**20 558**

Annexe

Annexe 3 : Tableau de Flux de Trésorerie

En millions d'€	1er Sem 2002	1er Sem 2001
FLUX D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	104	(587)
Intérêts minoritaires	44	220
Résultat net de l'ensemble	148	(367)
Perte (profit) des sociétés en équivalence net des dividendes reçus	(5)	(93)
Dotation nette aux amortissements des immobilisations	406	1 868
Dotation nette aux provisions	120	309
Perte (profit) sur cession d'actif	(144)	(51)
Autres éléments sans effet de trésorerie	10	(305)*
Variation du besoin en fonds de roulement	(120)	(157)
TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	**415**	**1 204**
FLUX D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(191)	(560)
Acquisition d'immobilisations financières	(454)	(678)
Variation des avances clients finançant les investissements	(56)	(515)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	13	1
Cession d'immobilisations financières	290	446
TRESORERIE UTILISEE PAR LES OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	**(398)**	**(1 306)**
FLUX DE FINANCEMENT		
Apports en fonds propres	18	133
Dividendes versés	(38)	(1 225)
Augmentation (diminution) des dettes	(25)	279
TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT	**(45)**	**(813)**
Impact des variations de taux de change	(13)	10
AUGMENTATION (DIMINUTION) TOTALE DE LA TRESORERIE	**(41)**	**(903)**
Trésorerie à l'ouverture	1715	2 949
Moins solde créditeurs bancaires	(216)	(547)
TRESORERIE NETTE A L'OUVERTURE DE l'EXERCICE	**1 499**	**2 402**
Trésorerie à la clôture	1701	1 715
Moins solde créditeurs bancaires	(243)	(216)
TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	**1 458**	**1 499**

* dont 303 M€ de plus-value de dilution