AREVA

Résultats du 1er semestre 2003
Groupe Areva

Mercredi 1er octobre 2003

Faits marquants

- ***Nucléaire : bon niveau d'activité sur le S1 2003***
- ***Enrichissement : négociations en phase d'aboutissement avec URENCO***
- ***Démantèlement : révision des devis et négociations en cours***
- ***Connectique : équilibre du ROP sur le Q2 2003***
- ***Acquisition de la division « Transmission et Distribution » d'Alstom signée le 25 septembre 2003***

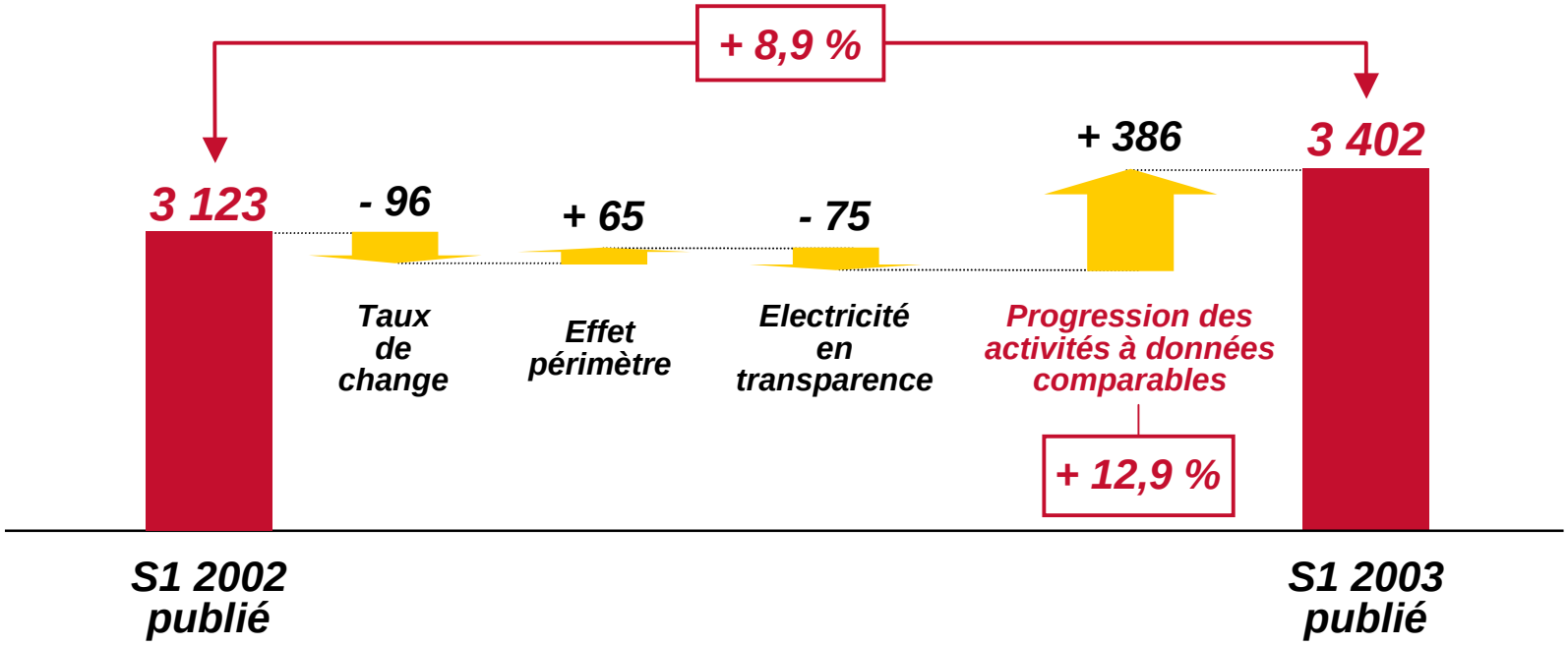
Chiffres clés du groupe

en millions d'euros	S1 2002	S1 2003	Δ
Chiffre d'Affaires	**3 982**	**4 137**	**+ 3,9 %**
Résultat Op. avant coûts restructuration	**204**	**251**	**+ 23,0 %**
Résultat Opérationnel	**168**	**161**	**- 4,2 %**
Résultat Financier	**- 1**	**6**	
Résultat Net Part Groupe	**104**	**55**	
Trésorerie nette*	**1 113** (31.12.02)	**1 737** (30.06.03)	

** : Trésorerie comptable + Valeurs Mobilière de placement - dette financière*

Solidité et rentabilité du Nucléaire

Evolution du Chiffre d'Affaires (en millions d'euros)



S1 2002	en millions d'euros	S1 2003
323 10,3 % du CA	Résultat Op. avant restruct 8,5 %	289
306 9,8 %	Résultat Opérationnel % du CA	274 8,1 %

Niveau élevé de cash flow pour le nucléaire sur le S1 2003

en millions d'euros	S1 2002	S1 2003	Δ
EBITDA*	**576**	**582**	**+ 1 %**
% du CA	18,4 %	17,1 %	- 1,3 pts
Variation du BFR	**(97)**	**+ 462**	**n.s**
Investissements net	**(187)**	**(180)**	**- 3,7 %**
Cash-flow opérationnel	**292**	**864**	**+ 196 %**

- ***Cash-flow opérationnel en forte croissance***
  - ***Importants montants d'avances versées par les clients de l'Aval***
  - ***Arrêt de 3 mois de la production de la mine de Mc Arthur entraînant du déstockage***

** Résultat opérationnel avant dotations nettes aux amortissements et provisions (hors amortissements et provisions sur actif circulant)*

Pôle Amont : bonne progression des ventes

en millions d'euros	S1 2002	S1 2003	Δ
Chiffre d'affaires	**1 300**	**1 425**	**+ 9,6 %***
Résultat Op. avant restruct. % du CA	**242** 18,6 %	**176** 12,4 %	**- 27,3 %** - 6,2 pts
Résultat Opérationnel % du CA	**238** 18,3 %	**168** 11,8 %	**- 29,4 %** - 6,5 pts

** + 19 % à périmètre et taux de change constants*

- ***Mines :***
  - ***Progression des volumes***
  - ***Impact sur la marge lié à l'arrêt temporaire de la mine de Mc Arthur (Canada)***
- ***Enrichissement : forte progression du CA et du résultat grâce à une augmentation des volumes en Amérique du Nord et en Asie***
- ***Combustible :***
  - ***Augmentation des volumes***
  - ***Effet mix défavorable sur la marge***
  - ***Livraison du premier cœur de Ling Ao au S1 2002***

Pôle Réacteurs & Services : progression du taux de rentabilité opérationnelle de 4,5 points

en millions d'euros	S1 2002	S1 2003	Δ
Chiffre d'affaires	**840**	**990**	**+ 17,9 %***
Résultat Op. avant restruct. % du CA	**22** 2,6 %	**60** 6,1 %	**+ 172,7 %** + 3,5 pts
Résultat Opérationnel % du CA	**11** 1,3 %	**57** 5,8 %	**+ 418 %** + 4,5 pts

** + 18,9 % à périmètre et taux de change constants*

- ***Réacteurs : progression liée aux opérations de fin de contrats : Angra2 et Civaux***
- ***Poursuite d'un fort niveau d'activité des Services et Equipements aux USA***
- ***Démarrage de contrats pour Technicatome dans les systèmes de propulsion***

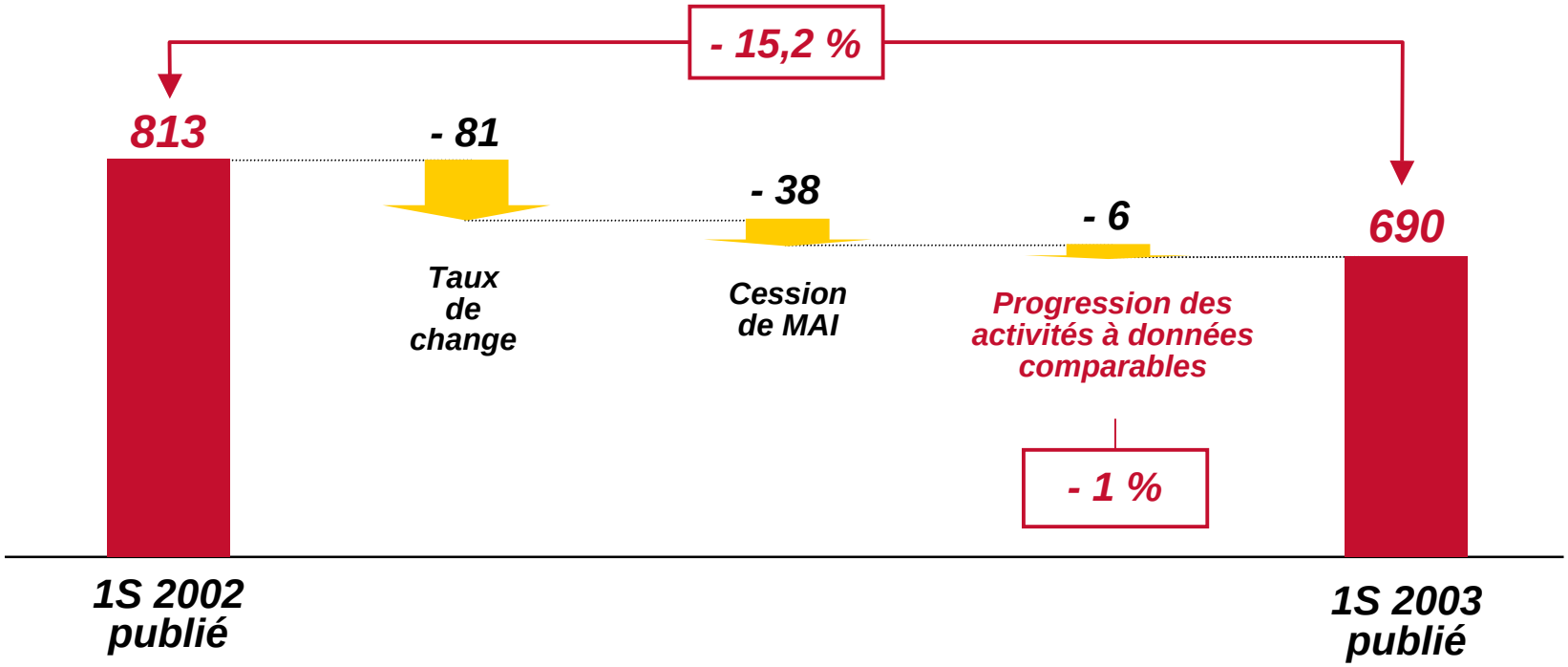
Pôle Aval : continuité et contrats stratégiques aux Etats-Unis

en millions d'euros	S1 2002	S1 2003	Δ
Chiffre d'affaires	**983**	**987**	**+ 0,4 %**
Résultat Op. avant restruct. % du CA	**59** 6,0 %	**53** 5,4 %	**- 10,2 %** - 0,6 pts
Résultat Opérationnel % du CA	**57** 5,8 %	**49** 5,0 %	**- 14,0 %** - 0,8 pts

- ***Déroulement normal des grands contrats de l'activité Traitement***
- ***Melox (Recyclage) : décret autorisant l'accroissement de la production à 145 t***
- ***Nouveaux contrats avec les Etats-Unis (DoE) :***
  - ***Test sur assemblages MOX : Pu militaire recyclé dans les réacteurs civils***
  - ***Prise de position à Yucca Mountain : contrat de 30 M$***

Pôle Connectique : stable hors effets de périmètre et variations de change

Evolution du Chiffre d'Affaires (en millions d'euros)

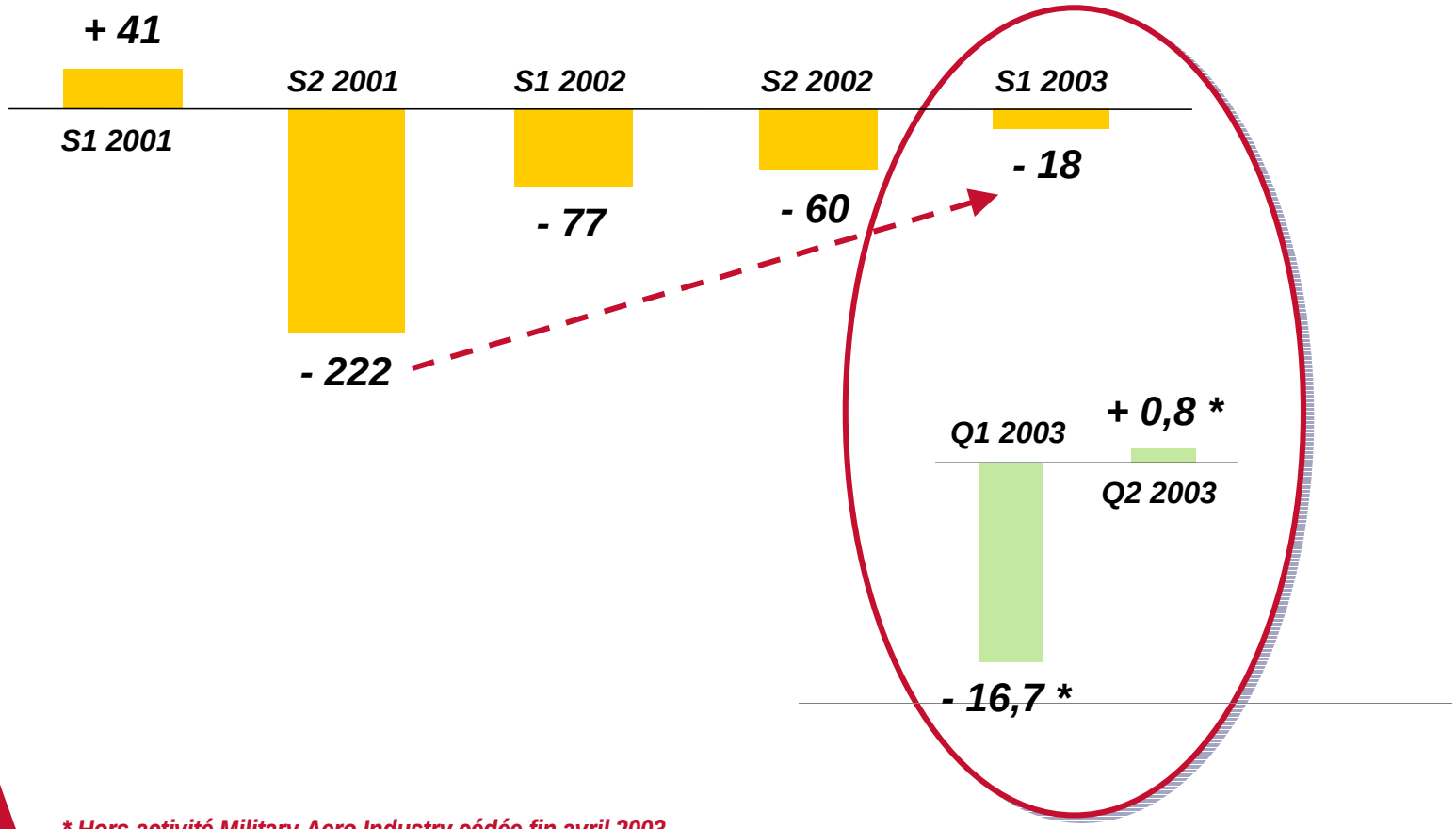


- CDC (- 2,1 %*) : Stabilisation sans reprise visible du marché des télécom : rééquilibrage du portefeuille vers l'informatique
- Auto (+ 6,5 %*) : Poursuite de la croissance avec gains de parts de marché
- EPI (- 11,6 %*) : Baisse des volumes sur les marchés US et Europe

* Hors effets de change et de périmètre

Pôle Connectique : Point mort atteint sur le 2ème trimestre 2003

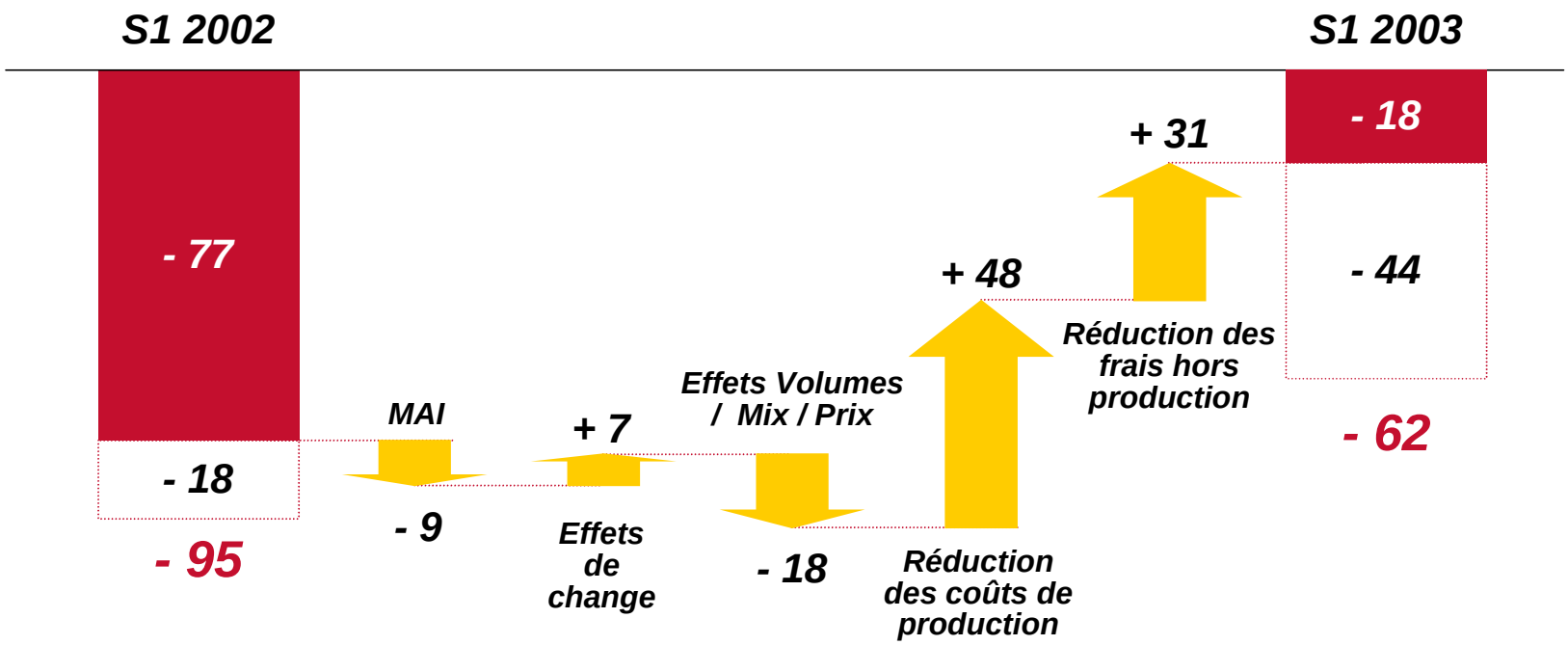
Résultat opérationnel avant charges de restructuration du Pôle Connectique (en millions d'euros)



** Hors activité Military Aero Industry cédée fin avril 2003*

Pôle Connectique : réduction des frais généraux, commerciaux et administratifs

Evolution du résultat opérationnel du Pôle Connectique (en millions d'euros)



Résultat Opérationnel avant charges de restructurations

Coûts de restructurations

Pôle Connectique : cash flow opérationnel positif avant effet cash des restructurations

en millions d'euros	S1 2002	S1 2003	Δ
EBITDA avant restructuration*	**+ 15**	**+ 42**	**+ 27**
Variation du BFR	**+ 13**	**(11)**	**- 24**
Investissement net	**(44)**	**(26)**	**+ 18**
Cash-flow opérationnel avant restruct.	**(16)**	**+ 5**	**+ 21**
Décaissement restructurations	**(20)**	**(48)**	**- 28**
Cash-flow opérationnel	**(36)**	**(43)**	**- 7**

** Résultat opérationnel avant dotations nettes aux amortissements et provisions (hors amortissements et provisions sur actif circulant)*

Le Pôle Connectique est en phase avec ses objectifs

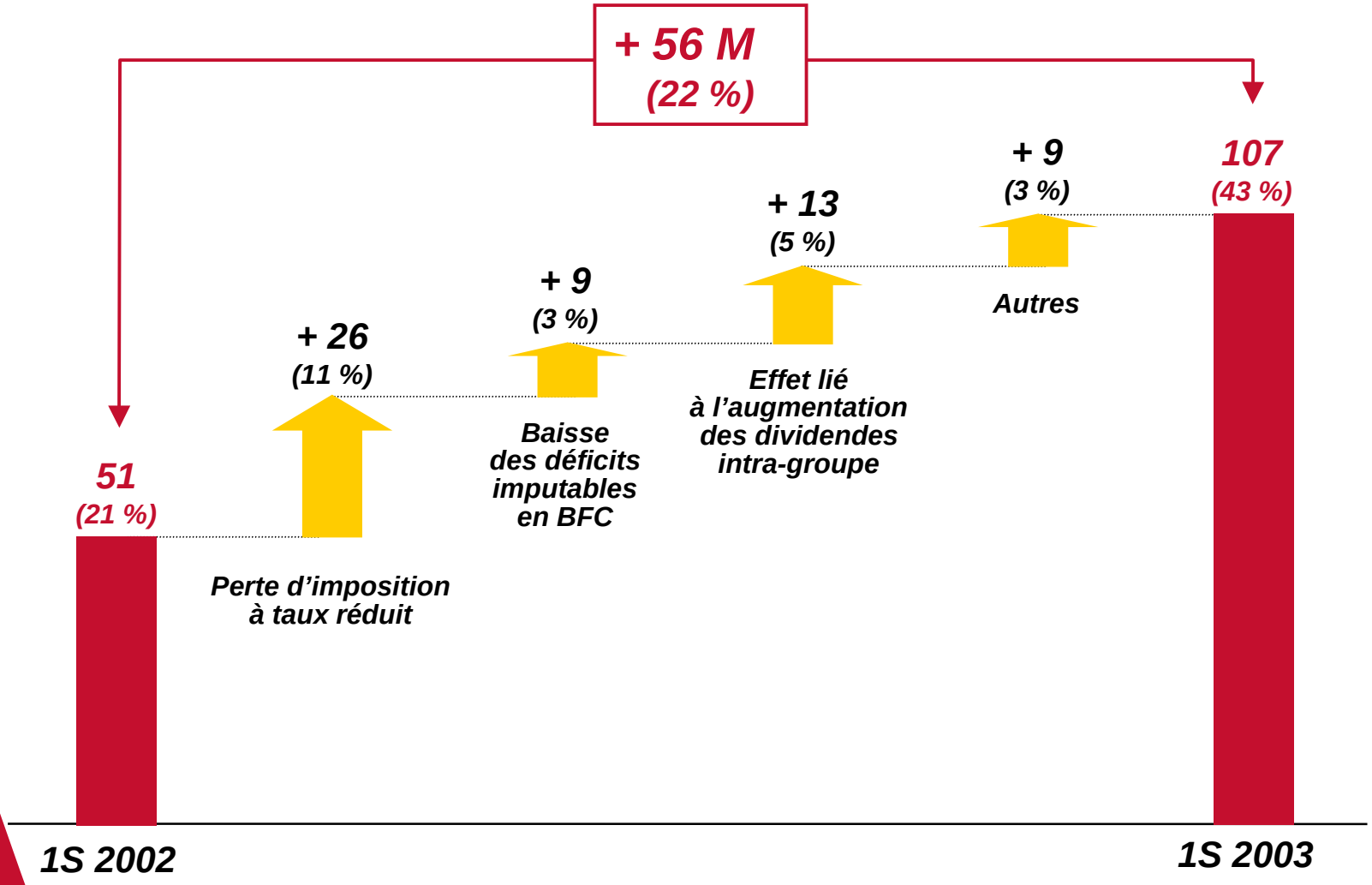
- **Le plan de redressement se déroule comme prévu**
  - Réorganisation des capacités de production
  - Cession de MAI (Avril 2003)
  - Cession de Cable & Assembly de la BU CDC (en cours)
- **Le plan produit les effets attendus**
  - Équilibre du résultat opérationnel, avant coût de restructuration
  - Retour à des cash flow positifs, avant décaissements des coûts de restructuration
- **Poursuite d'un plan de restructuration significatif sur le S2 2003**

Compte de résultat du groupe

en millions d'euros	S1 2002	2002	S1 2003	Δ S1 03 / S1 02
Chiffre d'affaires	**3 982**	**8 265**	**4 137**	**+ 3,9 %**
Résultat Opérationnel	**168**	**180**	**161**	**- 4,2 %**
Résultat Financier	**(1)**	**587**	**6**	**n.s**
Résultat Exceptionnel	**76**	**289**	**81**	**+ 6,6 %**
Impôts	**(51)**	**(220)**	**(107)**	**+ 109,8 %**
Q.P dans les S.M.E	**31**	**83**	**18**	**- 41,9 %**
Amortissement des E.A	**(75)**	**(593)**	**(55)**	**- 26,7 %**
Part des Minoritaires	**(44)**	**(86)**	**(48)**	**+ 9,1 %**
Résultat Net, Part du Groupe	**104**	**240**	**55**	**- 47,1 %**

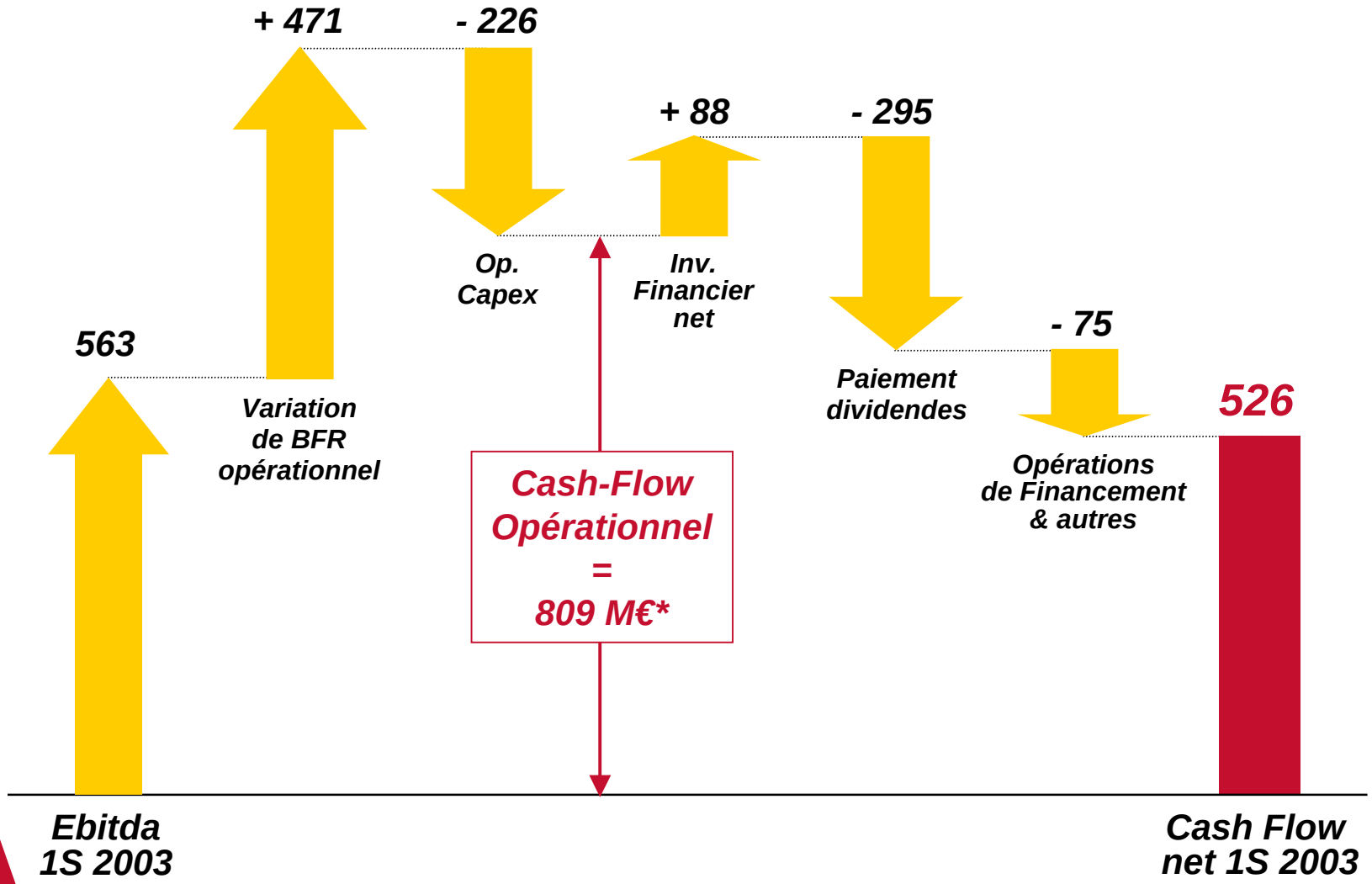
Impôts

Evolution de la charge d'impôts en M€ et du taux effectif sur le résultat courant



Un cash-flow élevé sur le 1er semestre 2003

En millions d'euros



* dont - 12 M€ provenant du « Corporate » (frais corporate et activités non stratégiques)

Bilan consolidé du groupe

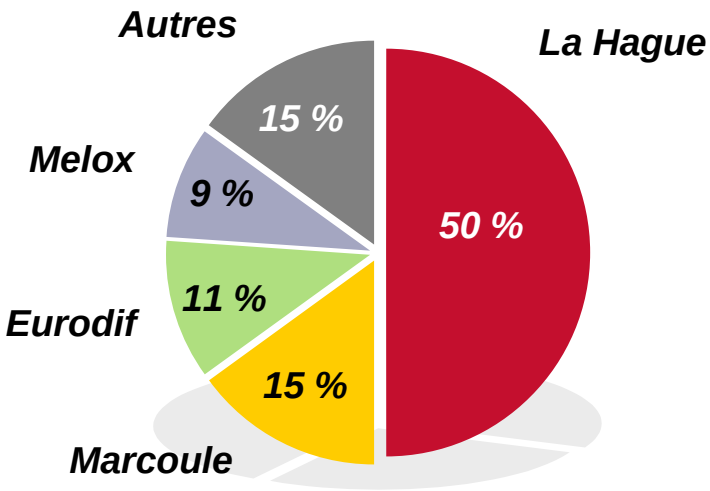
ACTIF	31.12.02	30.06.03	PASSIF	31.12.02	30.06.03
Immobilisations Incorp.	2 047	1 953	Capitaux propres	4 020	3 809
Immobilisations Corporelles	4 647	4 477	TSDI	216	216
Actifs de démantèlement	*9 223*	*9161*	Minoritaires	988	947
Portefeuille financier dédié	*2 127*	*2 063*			
Participations industrielles	1 652	1610	*Provisions démantèlement*	*12 283*	*12 259*
Immobilisations Financières	453	549	*dont quote-part Areva*	*4 263*	*4 274*
Total Immobilisations	20 149	19 813	Autres provisions	2 770	2 747
BFR	(985)	(1 572)	*Trésorerie nette**	*(1 113)*	*(1 737)*
Total actif	19 164	18 241	Total Passif	19 164	18 241

** : Trésorerie comptable + Valeurs Mobilière de placement - dette financière*

Révision des devis de démantèlement

- **Démantèlement de La Hague**
  - Chiffrage effectué par SGN
  - Outils de calculs, moyens et process certifiés par VERITAS
  - Les résultats ne font pas apparaître d'évolutions significatives
- **Marcoule : négociations en cours avec les tiers**

Répartition de la provision de démantèlement par site au 30.06.03*



* quote-part Areva : 4 274 millions d'euros au 30.06.03

- **Les travaux de révision devant s'achever fin 2003, les provisions au 30 juin 2003 n'ont pas été modifiées**

Négociations entre EDF et Areva sur La Hague

- **Processus de négociation globale**
  - Condition juridiques et financières d'un transfert à Areva des obligations financières actuelles d'EDF sur La Hague
  - Participation financière au titre de la reprise et conditionnement des déchets sur le site de la Hague
  - Conditions économiques du futur contrat de traitement du combustible usé pour la période 2008 - 2020
- **Relevé de décision accepté par les parties**
  - Devis révisé du démantèlement de la Hague
  - Quote-part respectives sur le démantèlement du site de la Hague
- **Au 30.06.03 : maintien des modalités d'évaluation des provisions du 31.12.02**

Situation bilancielle au 30 juin 2003 du démantèlement

ACTIF (en million d'euros) 30.06.03		PASSIF (en million d'euros) 30.06.03	
▶ Portefeuille dédié en valeur comptable *	2 063	▶ Provision quote-part Areva non actualisée	4 274
▶ Actif de démantèlement Quote-part des tiers	7 985	▶ Provision quote-part des tiers	7 985
▶ Actif de démantèlement Quote-part Areva (à amortir jusqu'en 2015)	1 176		

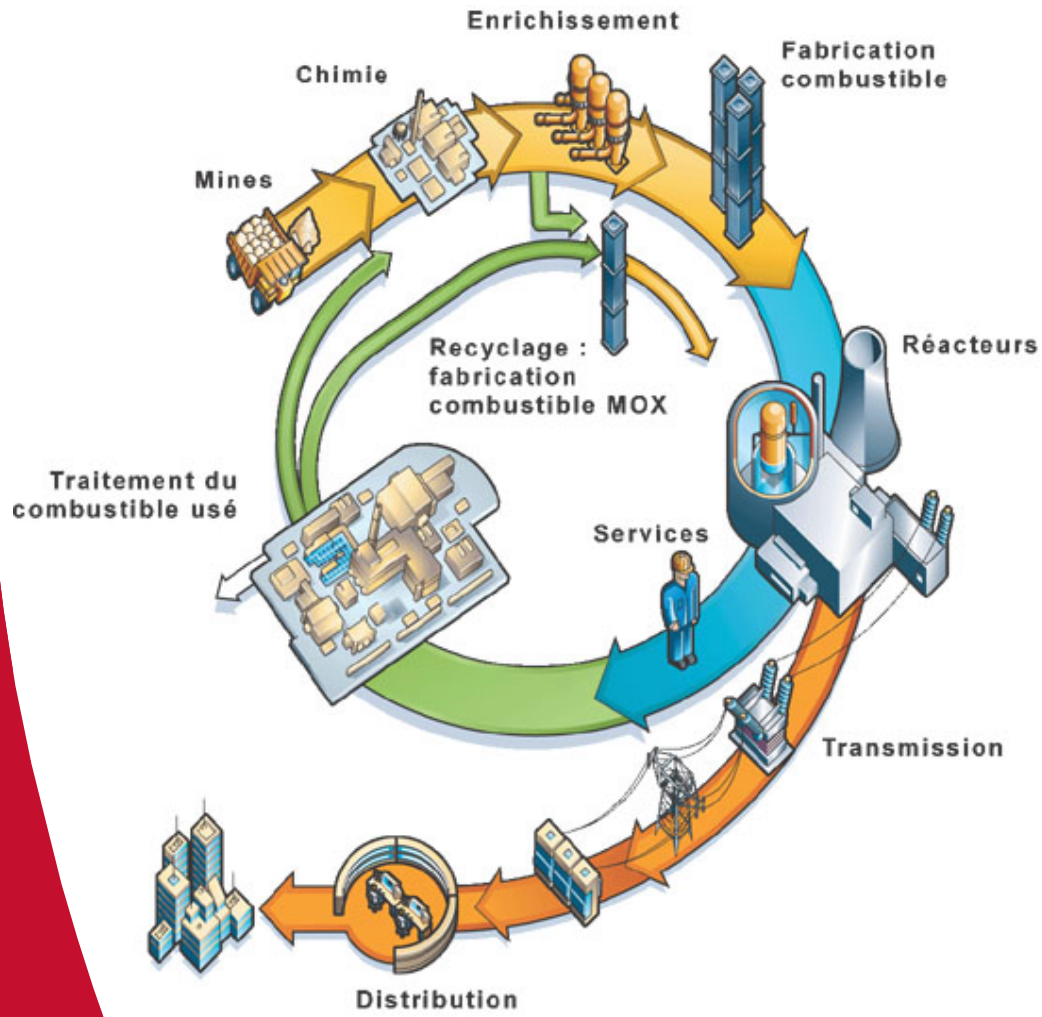
Valeur théorique du portefeuille	Exigence de TRI réel
1,6	5,0 %
1,8	4,3 %
1,9	3,9 %
2,1	3,3 %
2,3	2,8 %

** Valeur de marché net d'IS au 30.06.03 : 1 932 millions d'euros et 25.09.03 :2 024 millions d'euros*

AREVA

Acquisition de la division Transmission et Distribution d'Alstom

Areva se renforce sur son cœur de métier : l'Energie « Fournisseur de produits et services aux électriciens »

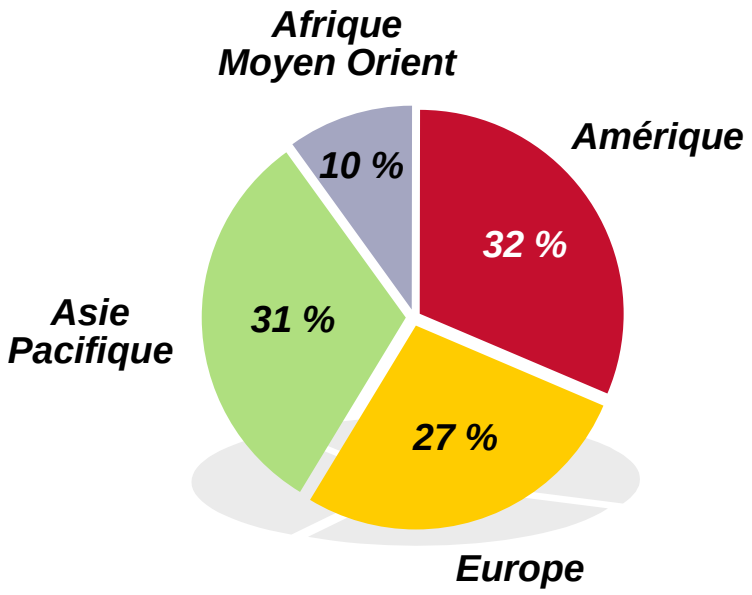


- *Pôle Amont*
- *Pôle Réacteurs et Services*
- *Pôle Aval*
- *Pôle Transmission et Distribution*

- *Equipements permettant la transformation de l'énergie électrique d'un voltage à un autre*
- *Equipements d'interconnexion, de transport longue distance, de gestion et de distribution de l'énergie électrique*
- *Tous les services associés*

La Transmission et la Distribution devraient croître dans les années à venir

Marché de 30 - 35 Mds€
Croissance moyenne 1995 - 2002 : + 4 %



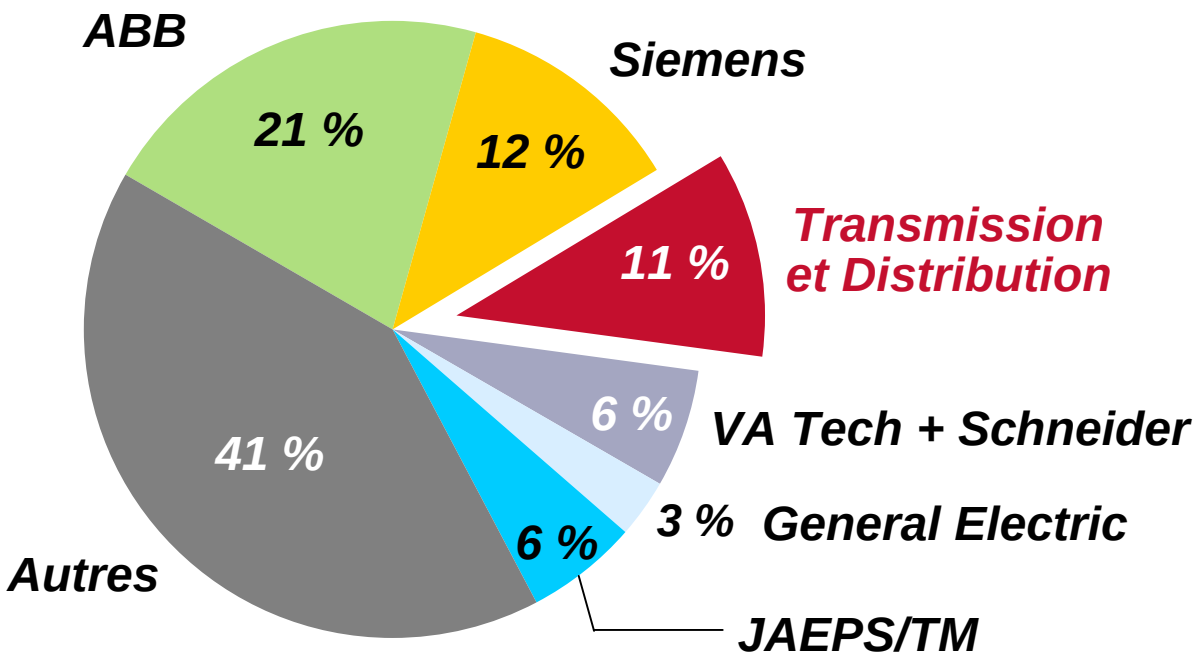
Sources : ABS Energy Research, VDD/Alstom, BCG

- **Drivers du marché**
  - Croissance économique dans les pays émergents
  - Dérégulation aux Etats-Unis et ouverture des marchés en Europe
  - Besoins croissants d'interconnexions
  - Nécessité d'investir dans les réseaux prouvée par les black-out récents (USA, UK, …)

La qualité du réseau de transport et de distribution va devenir un enjeu majeur pour les Etats et les opérateurs

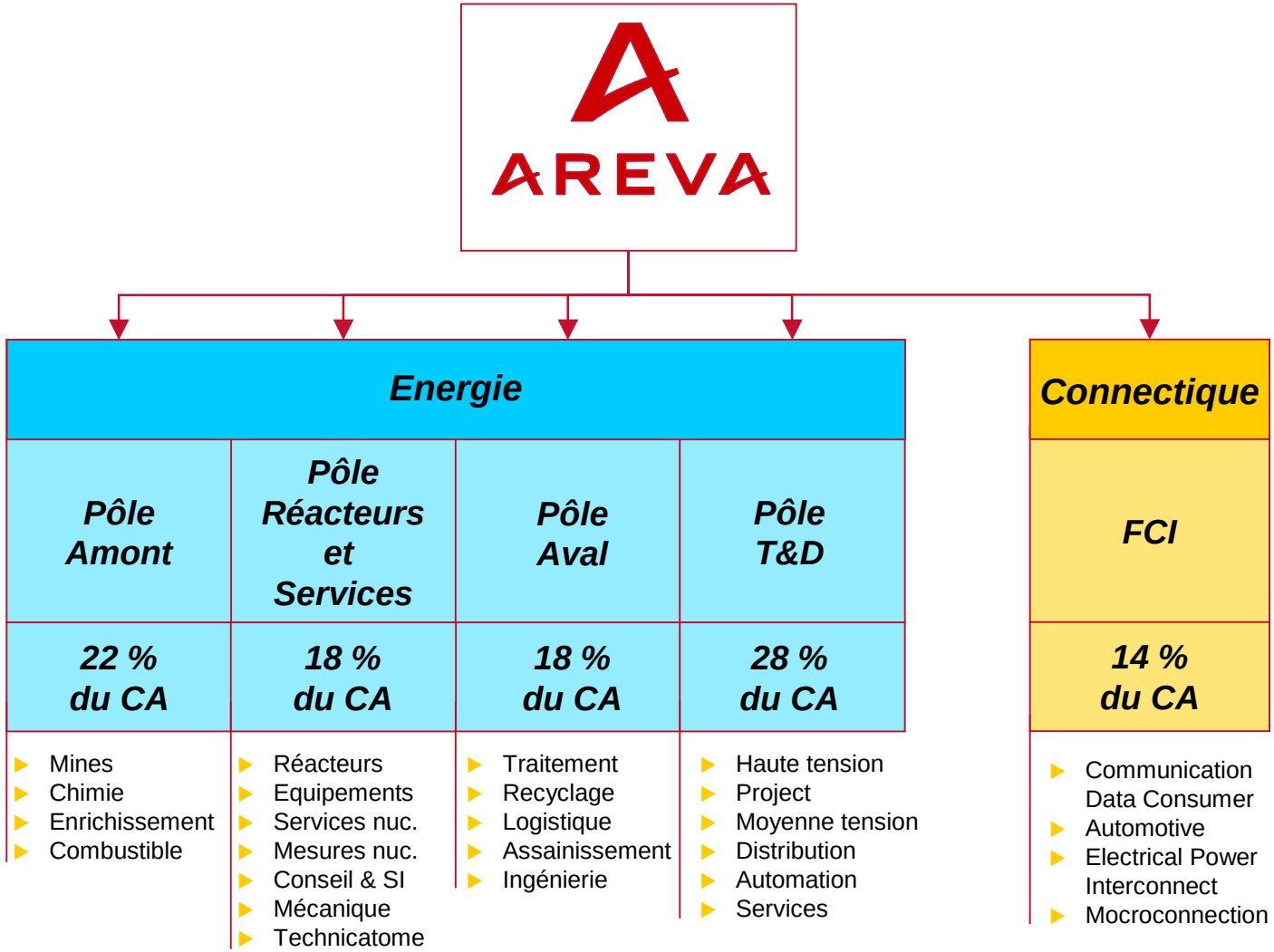
4 acteurs sont mondiaux sur le marché

Parts de marchés des acteurs dans le monde



Modalités d'acquisition

▶ *Prix*	***Valeur d'Entreprise de 950 millions d'euros*** ***- Avant ajustements au closing***
▶ *Financement*	***100 % sur les fonds propres d'Areva*** ***Paiement au closing***
▶ *Garanties*	***Garanties de passif significatives***
▶ *Périmètre intégré*	***Toutes les activités*** ***sauf Alstom Power Conversion***
▶ *Closing de l'opération*	***Début 2004***
▶ *Impact sur le résultat net*	***Relution avant coûts*** ***de restructuration***


AREVA
Energie
Pôle Amont
22 % du CA
Mines
Chimie
Enrichissement
Combustible
Pôle Réacteurs et Services
18 % du CA
Réacteurs
Equipements
Services nuc.
Mesures nuc.
Conseil & SI
Mécanique
Technicatome
Pôle Aval
18 % du CA
Traitement
Recyclage
Logistique
Assainissement
Ingénierie
Pôle T&D
28 % du CA
Haute tension
Project
Moyenne tension
Distribution
Automation
Services
Connectique
FCI
14 % du CA
Communication Data Consumer
Automotive
Electrical Power Interconnect
Mocroconnection

Perspectives 2003

- **Nucléaire**
  - Légère progression du CA
  - Taux de rentabilité opérationnelle à un niveau comparable au 1er semestre 2003
- **Connectique**
  - Résultat opérationnel avant coûts de restructuration, à l'équilibre sur le 2ème semestre 2003
- **Groupe**
  - Progression du résultat opérationnel et du Résultat net Part du Groupe en 2003 vs 2002

AREVA

Annexes

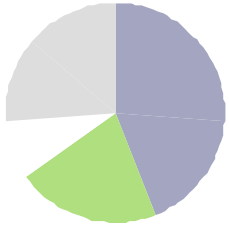
Les activités de T&D en 2002/03 (1/2)

Divisions Systèmes

Packages et systèmes clés en main, systèmes de qualité d'énergie et de transmission à courant alternatif

Electrical Distribution (EDS)

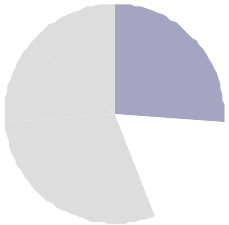
9 % du CA



- ***Rang : N°3 WW***
- ***Nb de sites: 13***
- ***600 personnes***

Transmission Projects (TPB)

18 % du CA



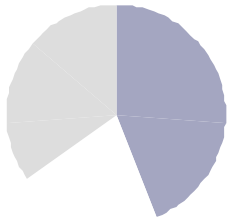
- ***Rang : N°3 WW***
- ***Nb de sites : 23***
- ***1 900 personnes***

Divisions Produits

Appareillage de haute et moyenne tension et transformateurs de puissance

Medium Voltage (MVB)

21 % du CA



- ***Rang : N°3 WW***
- ***Nb de sites : 22***
- ***7 600 personnes***

High Voltage (HVB)

26 % du CA

- ***Rang : N°2 WW***
- ***Nb de sites : 24***
- ***6 400 personnes***

- ***Clients***
  - ***Integrated utilities, Transmission companies, Distribution companies, Large industries, Power generation, electricity market participants***

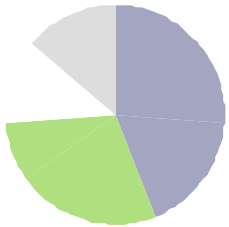
Les activités de T&D en 2002/03 (2/2)

Protection et gestion des réseaux

- *Fabrication d'équipements de protection et de contrôle et fourniture de systèmes de technologie de l'information destinés à optimiser l'exploitation des réseaux de transmission d'énergie et distribution*

Energy Automation & Information (EAI)

12 % du CA



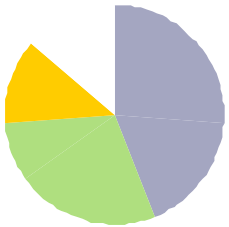
- *Rang : N°2 WW*
- *Nb de sites: 21*
- *3 700 personnes*
- *Clients*
  - *Transmission (34 %), Distribution (29 %), Opérateurs de marché (17 %), Industriels, Génération*

Services

- *Fourniture globale de services, diagnostics, maintenance, réparation, réhabilitation, rénovation, exploitation et gestion des investissements*

Transmission & Distribution Services (TDS)

14 % du CA



- *Rang : N°3 WW*
- *Nb de sites: 12*
- *3 200 personnes*
- *Clients*
  - *Industriels (50 %)*
  - *Utilities (50 %)*