

Paris, le 8 février 2005

Chiffre d'affaires de l'année 2004 : 11 109 M€

- **Croissance du chiffre d'affaires de +34,6% par rapport à l'année 2003**
- **Progression de +4,1 % à données comparables**
- **Energie**
 - Nucléaire : activité stable (+0,5% à p.c.c¹) avec des livraisons de combustible en baisse
 - T&D : +11,8% à p.c.c¹, et augmentation des prises de commandes de +12,9% témoignant de la confiance retrouvée des clients
- **Connectique**
 - Croissance de +6,5% à p.c.c¹

Service de Presse

Charles Hufnagel
Patrick Germain
T: 01 44 83 71 17
F: 01 44 83 25 52
press@areva.com

Relations Investisseurs

Vincent Benoit
T: 01 44 83 71 79
vincent.benoit@areva.com
Frédéric Potelle
T: 01 44 83 72 49
frederic.potelle@areva.com

En millions d'euros	2004	2003	Var en %	Var en % à p.c.c ¹
Amont	2 524	2 683	-5,9%	-4,3%
Réacteurs & Services	2 146	2 124	+1,0%	+4,8%
Aval	1 946	2 023	-3,8%	+2,5%
Transmission & Distribution	3 186	-	n.a	+11,8%
Sous-total Energie	9 802	6 830	+43,5%	+3,9%
Connectique	1 289	1 338	-3,7%	+6,5%
Corporate	18	88	n.s	n.s
Total	11 109	8 255	+34,6%	+4,1%

Les données par trimestre sont fournies en Annexe

Evolution du chiffre d'affaires en 2004

Sur l'ensemble de l'exercice 2004, le chiffre d'affaires du groupe AREVA s'établit à 11 109 millions d'euros, contre 8 255 millions d'euros en 2003, soit une progression de +34,6%.

Cette forte croissance résulte principalement de l'acquisition du pôle Transmission & Distribution, intégré début janvier 2004 dans les comptes du groupe. A périmètre et à changes constants² (p.c.c), le groupe enregistre sur l'année 2004 une croissance de +4,1%.

¹ p.c.c : périmètre et change constants.

² Effet périmètre : +2747 M€, dont T&D 2877 M€ / Nucléaire 20 M€ / Connectique -94 M€. Effet d'harmonisation des méthodes comptables : -124 M€. Effet de variation des taux de change : -218 M€.

L'impact des variations de taux de change, en particulier €/\$, sur l'ensemble des activités, est de -218 millions d'euros.

- ▶ Le nucléaire connaît une stabilité de son chiffre d'affaires qui enregistre une évolution de +0,5% à p.c.c par rapport à l'année 2003. Le recul des ventes du pôle Amont, lié aux volumes de combustibles, est en grande partie compensé par la montée en puissance du contrat EPR Finlande.
- ▶ Les activités de transmission et distribution, intégrées depuis début janvier 2004 dans les comptes du groupe, sont en progression de +11,8% à p.c.c par rapport à l'année 2003. Les prises de commandes sur l'année 2004 sont en progression de +12,9% par rapport à 2003, et s'établissent à 3,3 milliards d'euros.
- ▶ Dans la connectique, le chiffre d'affaires progresse de +6,5% à p.c.c sur l'ensemble de l'année 2004. Le second semestre 2004 s'inscrit cependant en léger recul de -2,6% en données publiées par rapport au 1^{er} semestre 2004.

Evolution du chiffre d'affaires en 2004 par pôle d'activité

Pôle Amont

Sur l'ensemble de l'année 2004, le chiffre d'affaires du pôle **Amont** s'établit à 2 524 millions d'euros contre 2 683 millions d'euros en 2003, soit un recul de -5,9% (-4,3% à p.c.c.).

L'effet de la variation des taux de change est de -73 millions d'euros sur la période.

Les activités *Mines* ont dégagé un chiffre d'affaires de 475 millions d'euros, en progression de 7,4% par rapport à 2003 (+6,2% à p.c.c³). Hors activité de trading, les volumes d'uranium vendus sont stables par rapport à ceux de 2003. Le prix de vente moyen s'inscrit en légère progression en raison d'une hausse des prix relative à l'application des indices de révision.

Dans la *Chimie*, les ventes ont progressé de +2,5% (à p.c.c comme en données publiées), à 232 millions d'euros, contre 226 millions d'euros en 2003. Ce résultat reflète un haut niveau de conversion d'uranium, avec plus de 14.000 tonnes d'UF6 produites.

Le chiffre d'affaires de l'*Enrichissement* recule de -6,3% (-2,8% à p.c.c.) à 681 millions d'euros, contre 727 millions d'euros en 2003. L'année 2003 avait été marquée par des niveaux record, notamment en Asie et en Amérique du Nord. Au Japon, les arrêts de nombreux réacteurs pour inspection de sûreté, initiés en 2003 et qui se sont poursuivis en 2004, ont entraîné une baisse des volumes vendus. Cette baisse n'a été que partiellement compensée par une augmentation des ventes en Europe (hors France).

Dans le *Combustible*, qui représente 45% des ventes du pôle sur la période, le chiffre d'affaires s'établit à 1 136 millions d'euros, contre 1 284 millions d'euros en 2003, soit une évolution de -11,5% (-9,9% à p.c.c). Ce recul résulte d'une baisse des volumes, tant dans le combustible UO2 que dans le combustible MOX. L'année 2003 avait été marquée par un niveau élevé de livraisons, notamment pour le compte d'EDF. L'année 2004 est, inversement, marquée par un niveau faible, en particulier en France et en Allemagne. Ces fluctuations sont liées aux cadencements des livraisons définies par les clients.

³ Dont intégration proportionnelle de Cominak au Niger et d'AMC au Soudan, pour +29 millions d'euros. Ces sociétés étaient précédemment mises en équivalence.

Pôle Réacteurs et Services

Le chiffre d'affaires du pôle **Réacteurs & Services** s'établit en 2004 à 2 146 millions d'euros, en progression de +1,0% par rapport à celui de 2003 qui s'était établi à 2 124 millions d'euros. A périmètre et changes constants, le pôle affiche une croissance de +4,8%.

A l'échelle du pôle, l'impact de la variation des taux de change par rapport à 2003 est de -57 millions d'euros.

Dans le domaine des *Réacteurs*, le chiffre d'affaires s'établit à 582 millions d'euros, en progression de +8,1% par rapport à 2003. Cette évolution est essentiellement liée au démarrage en 2004 du projet EPR Finlande « Olkiluoto 3 ».

Les *Services* ont dégagé un chiffre d'affaires de 696 millions d'euros, en recul de -8,8%, et de -3,1% à p.c.c. L'année 2003 avait enregistré des éléments non récurrents, notamment aux Etats-Unis dans le domaine des inspections et réparations de couvercles de cuves et des pièces de rechange. L'année 2004 est marquée par une pression sur les prix de la part des électriciens et par une tendance à la concentration de nombreux arrêts de tranche dans des fenêtres toujours plus courtes, et ce principalement sur le marché américain. En 2004, le nombre d'arrêts de tranche réalisés par les électriciens américains est en net recul par rapport à 2003. La baisse de chiffre d'affaires correspondante a cependant été limitée, en particulier grâce à la bonne tenue des activités de remplacements de générateurs de vapeur.

L'activité *Equipements* poursuit sa progression. Son chiffre d'affaires ressort à 242 millions d'euros, contre 217 millions d'euros en 2003, soit une progression de +11,5% (+12,7% à p.c.c). Cette croissance reste principalement liée à la fourniture par les usines françaises du groupe, d'équipements de remplacement sur le marché américain. Toutefois, après trois années de croissance sur ce marché, la pénétration de la business unit aux Etats-Unis se stabilise, notamment en raison de l'évolution défavorable du taux de change €/\$.

L'ensemble des autres activités du pôle (*Technicatome, Mesures Nucléaires, Conseil et Systèmes d'information*) dégagent un chiffre d'affaires en progression de 6,5% à p.c.c.

Pôle Aval

Le chiffre d'affaires du pôle **Aval** s'établit pour l'exercice 2004 à 1 946 millions d'euros, en recul de -3,8% par rapport aux 2 023 millions enregistrés en 2003. A données comparables⁴, l'évolution est de +2,5%.

A l'échelle du pôle, l'impact de la variation des taux de change par rapport à 2003 est de -11 millions d'euros.

Les activités *Traitement* et *Recyclage* ont dégagé en 2004 un chiffre d'affaires de 1 541 millions d'euros, en retrait de 1,3% par rapport à 2003. A données comparables⁵ le chiffre d'affaires 2004 est en progression de +6,5% par rapport à 2003. Les volumes de combustible traité à l'usine de la Hague sont, de façon conjoncturelle, en progression de plus de 6%. La production de combustible MOX par l'usine Melox s'inscrit également en hausse de +10% par rapport à 2003. Enfin, la dernière campagne de formation des futurs opérateurs de l'usine de traitement japonaise a été réalisée au premier semestre 2004 pour le compte du client JNFL.

⁴ L'harmonisation des méthodes de comptabilisation du chiffre d'affaires, mise en place en 2003 dans le *Recyclage*, a un impact de -113 millions d'euros. Impact de variation des taux de change : -11 millions d'euros pour l'ensemble du pôle.

8 février 2005 – Chiffre d'affaires de l'année 2004

La *Logistique* dégage pour l'année 2004 un chiffre d'affaires de 222 millions d'euros, en recul de -8,6% par rapport à 2003 (-6,7% à p.c.c.). L'année est marquée par la baisse programmée des transports de combustibles usés en provenance d'Allemagne. Enfin, l'année 2004 a vu se réaliser le transport transatlantique d'échantillons de plutonium américain d'origine militaire. Ce plutonium est destiné à la réalisation au premier semestre 2005, dans le cadre du programme « MOX for peace », de quatre assemblages MOX.

Les autres activités du pôle Aval (*Ingénierie, Assainissement*) dégagent un chiffre d'affaires de 183 millions d'euros en 2004, contre 219 millions d'euros en 2003, soit un recul de -17% (-14,5% à p.c.c.).

Pôle Transmission et Distribution (T&D)

Le pôle **Transmission & Distribution** enregistre un chiffre d'affaires de 3 186 millions d'euros sur l'année 2004, soit une hausse de 11,8%, à p.c.c, par rapport à 2003⁵ qui avait été une année difficile pour l'activité.

Le chiffre d'affaires du second semestre ressort ainsi à 1 653 millions d'euros, soit une progression de +15,0% par rapport à la même période de 2003, et de +7,8% par rapport au premier semestre 2004.

A l'échelle du pôle, l'effet volume est de +407 millions d'euros pour l'ensemble de l'année, diminué d'un effet prix négatif de -71 millions d'euros, soit -2,5% des ventes 2003. L'impact négatif des variations de taux de change est de -28 millions d'euros sur la période.

L'activité *Produits* enregistre une progression⁶ de +8,1%, à taux de change constants, par rapport à 2003. La croissance des ventes a été soutenue au Moyen Orient et dans la région Asie-Pacifique, notamment en raison de la mise en service en 2004 d'une usine de fabrication de produits haute tension en Chine. En revanche, la demande a été faible en Europe de l'Ouest. En termes de mix produits, les ventes de produits de transmission (haute tension) sont en progression, alors que les ventes de produits de distribution (moyenne tension) ont été globalement stables.

Les ventes de *Systèmes* enregistrent en 2004 une croissance⁶ de +28,8% à taux de change constants. Cette augmentation résulte d'importants contrats signés dans les systèmes de transmission (haute tension), en particulier au Moyen Orient. Les ventes sur le segment de la distribution (moyenne tension) sont restées stables, en lien avec l'atonie du marché européen.

Dans l'activité *Automation*, les ventes sont en progression de 3,2% à taux de change constants, en ligne avec la croissance du marché.

Les activités de *Services* ont dégagé un chiffre d'affaires en hausse⁶ de +4% à taux de change constants par rapport à 2003. Cette croissance est partiellement liée à l'activité de services télécoms en Australie et Nouvelle-Zélande, activité ne faisant pas partie du cœur de métier dont la cession est en cours de finalisation.

Enfin le pôle T&D enregistre en 2004 un net rebond de ses prises de commandes, à 3,3 milliards d'euros, contre 2,9 milliards d'euros en 2003, soit une progression de 12,9%. Les prises de commandes sont restées soutenues au second semestre.

⁵ Chiffres 2003 reconstitués non audités.

⁶ Dans le pôle T&D, les chiffres d'affaires « contributifs », i.e retraités des ventes inter-BU, ne sont pas disponibles pour l'année 2003. En conséquence, les variations de chiffre d'affaires 2004 vs 2003 des Business Units du pôle T&D sont calculées sur la base des chiffres d'affaires bruts.

Pôle Connectique

Le pôle **Connectique** enregistre en 2004 un chiffre d'affaires de 1 289 millions d'euros, contre 1 338 millions d'euros en 2003, soit une baisse de -3,6%. A périmètre⁷ et changes constants, le chiffre d'affaires du pôle Connectique est en progression de +6,5%.

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre ressort ainsi à 323 millions d'euros, en hausse de +2,4% à p.c.c par rapport au quatrième trimestre 2003.

A l'échelle du pôle, l'impact de la variation des taux de change par rapport à 2003 est de -46 millions d'euros sur la période. Le marché reste par ailleurs marqué par une pression sur les prix.

L'activité *Communication, Data, Consumer* enregistre une croissance de +3,5% à p.c.c sur l'année 2004 (-8,4% en données publiées), avec un chiffre d'affaires de 488 millions d'euros. Le second semestre a connu un ralentissement par rapport au premier semestre 2004 (231 millions d'euros vs 257 millions d'euros), en liaison avec le dégonflement des stocks des principaux clients. L'année 2004 aura été marquée par une nette progression de la proportion de nouveaux produits⁸ dans les ventes. Cette évolution résulte d'un effort de R&D soutenu, particulièrement dans les domaines de l'informatique et de l'électronique grand public.

Avec un chiffre d'affaires 2004 de 554 millions d'euros, l'*Automobile* enregistre une croissance de +2,2%, et de +5,3% à périmètre et taux de change constants, dont +14% en Asie. Le marché automobile est resté atone en Europe et aux Etats-Unis. Sur le plan commercial, l'année 2004 est marquée par de nouveaux succès chez General Motors, BMW et chez Hyundai. Le groupe a enfin été sélectionné par Valeo comme seul VIP « Very Important Partner » dans le domaine de la connectique.

L'activité *Electrical Power Interconnect (EPI)* dégage un chiffre d'affaires de 165 millions d'euros, stable par rapport à celui de 2003, et en progression de +6,2% à p.c.c. La pression sur les prix reste constante, en raison notamment d'une globalisation de la concurrence. Les ventes sont atones en Europe, mais ont progressé aux Etats-Unis, grâce à la réorganisation de la force de vente et à une localisation partielle des productions au Mexique.

Dans un marché des cartes à puce en pleine reprise, les ventes de l'activité *Microconnexions* se sont établies à 83 millions d'euros, soit une progression de +42,2% à p.c.c par rapport à 2003. Le groupe a de nouveau renforcé sa position de leader sur ce segment de marché en 2004. La mise en service de la seconde usine de la business unit, située à Singapour, a contribué à cette performance. Le groupe rappelle cependant que ce marché est cyclique, avec une tendance moyen terme à la croissance, mais avec des variations court terme qui peuvent être significatives.

⁷ i.e retraité de l'effet dollar, et de la cession en 2003 des activités Military Aerospace Industry (MAI) et « Cable & Assembly » notamment.

⁸ Un nouveau produit se définit comme un produit lancé sur le marché dans les trois dernières années.

Perspectives

Pour l'année 2004, le groupe confirme ses objectifs :

- Progression du résultat opérationnel et du ROACE⁹ du groupe, à périmètre constant,
- Retour à un résultat opérationnel et à un cash-flow opérationnel positifs dans la Connectique,
- Maintien d'une structure financière solide.

Calendrier des événements et publications à venir

- ▶ 8 mars 2005 – 17:45 : Communiqué de presse – Résultats annuels 2004
- ▶ 8 mars 2005 – 17:45 : Présentation des résultats annuels 2004
- ▶ 28 avril 2005 – 17:45 : Communiqué de presse – Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre 2005

A propos

Avec une présence industrielle dans plus de 40 pays, et un réseau commercial couvrant plus de 100 pays, AREVA propose à ses clients des solutions technologiques pour produire l'énergie nucléaire et acheminer l'électricité.

Le groupe développe aussi des systèmes de connexion dans les domaines des télécommunications, de l'informatique et de l'automobile.

Ces activités engagent les 70 000 collaborateurs d'AREVA au cœur des grands enjeux du XXI^{ème} siècle : accès à l'énergie et aux moyens de communication pour le plus grand nombre, préservation de la planète, responsabilité vis-à-vis des générations futures.

Pour plus d'informations : www.aveva.com

• Service de Presse

Charles Hufnagel - Patrick Germain
T : 01 44 83 71 17 - F : 01 44 83 25 52
press@areva.com

• Relations Investisseurs

Vincent Benoit - T : 01 44 83 71 79 - vincent.benoit@areva.com
Frédéric Potelle - T : 01 44 83 72 49 - frederic.potelle@areva.com

⁹ ROACE : Retour sur Capitaux Employés Moyens

Annexe
Chiffre d'affaires consolidé par trimestre

En millions d'euros	2004	2003	Variation 2004/2003 en %	Variation 2004/2003 en % à p.c.c
1^{er} trimestre				
Amont	586	698	-16,1%	-12,2%
Réacteurs et Services	383	471	-18,7%	-14,8%
Aval	385	388	-0,7%	+0,1%
Transmission & Distribution	735	-	n.a	-4,4%
Sous-total Energie	2 089	1 557	+34,2%	-8,0%
Connectique	317	354	-10,6%	+8,3%
Corporate et autres	4	19	-79,0%	-57,1%
Total	2 410	1 930	+24,9%	-6,3%
2^{ème} trimestre				
Amont	593	727	-18,4%	-19,0%
Réacteurs et Services	576	519	+11,0%	+15,4%
Aval	619	599	+3,3%	+26,9%
Transmission & Distribution	798	-	n.a	+21,2%
Sous-total Energie	2 586	1 846	+40,1%	+8,8%
Connectique	336	335	+0,3%	+8,9%
Corporate et autres	6	27	-75,9%	+5,8%
Total	2 929	2 208	+32,7%	+8,7%
3^{ème} trimestre				
Amont	533	549	-2,9%	-2,3%
Réacteurs et Services	472	445	+5,9%	+6,8%
Aval	321	401	-20,0%	-13,9%
Transmission & Distribution	741	-	n.a	+5,9%
Sous-total Energie	2 066	1 396	+48,0%	+0,4%
Connectique	313	315	-0,7%	+6,8%
Corporate et autres	10	23	-58,7%	+168%
Total	2 389	1 734	+37,8%	+1,4%
4^{ème} trimestre				
Amont	812	707	+14,8%	+17,1%
Réacteurs et Services	715	688	+3,9%	+9,0%
Aval	621	635	-2,2%	-5,0%
Transmission & Distribution	912	-	n.a	+26,1%
Sous-total Energie	3 060	2 031	+50,7%	+12,3%
Connectique	323	332	-2,7%	+2,4%
Corporate et autres	-2	21	-109,5%	-120,4%
Total	3 381	2 383	+41,9%	+10,9%
Chiffre d'affaires de l'année				
Amont	2 524	2 683	-5,9%	-4,3%
Réacteurs et Services	2 146	2 124	+1,0%	+4,8%
Aval	1 946	2 023	-3,8%	+2,5%
Transmission & Distribution	3 186	-	n.a	+11,8%
Sous-total Energie	9 802	6 830	+43,5%	+3,9%
Connectique	1 289	1 338	-3,7%	+6,5%
Corporate et autres	18	88	-79,5%	-33,6%
Total	11 109	8 255	+34,6%	+4,1%