

Paris, le 27 septembre 2006

Résultats du 1^{er} semestre 2006

- ▶ Chiffres d'affaires de 5 036 M€, en progression de 5,7% (5,1% à données comparables)
- ▶ Résultat opérationnel de 115 M€, soit 2,3% du chiffre d'affaires
 - Activités nucléaires
 - Résultat opérationnel de 73 M€ (2,2% du CA)
 - Progression hors impact du contrat OL3 (TVO, Finlande)
 - Provision significative dans le cadre du contrat OL3
 - Transmission et Distribution
 - Succès du plan de redressement
 - Résultat opérationnel de 101 M€ avant restructurations (5,9% du CA) et 72 M€ après restructurations (4,2% du CA)
- ▶ Résultat net part du groupe de 245 M€
- ▶ Cash-flow opérationnel libre de -40 M€

Service de Presse

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

**Relations
Investisseurs**

Frédéric Potelle
T: 01 44 83 72 49
frederic.potelle@areva.com

Le groupe rappelle que son chiffre d'affaires et ses résultats peuvent varier de manière significative d'un semestre à l'autre. En conséquence, la comparaison semestre à semestre ne fournit pas systématiquement une base fiable de projection annuelle.

I – Performance d'ensemble (Etats financiers en Annexes 1 à 3)

Le Conseil de Surveillance du Groupe AREVA, réuni ce jour sous la présidence de Frédéric Lemoine, a examiné les comptes du 1^{er} semestre 2006, arrêtés par le Directoire.

(en millions d'euros)	S1 2005 Publié	S1 2005R Retraité ¹	S1 2006	Variation 06/05R
Chiffre d'affaires	5 396	4 764	5 036	+5,7%
Résultat Opérationnel courant	431	390	167	-57,2%
% du CA	8,0%	8,2%	3,3%	-4,9 points
Résultat Opérationnel	368	326	115	-64,7%
% du CA	6,8%	6,8%	2,3%	-4,5 point
Résultat Net, part du groupe	301	301	245	-18,6%
Cash-Flow opérationnel libre¹	535	599	- 40	

(en millions d'euros)	31.12.05	30.06.06
Trésorerie / (dette) nette	(268)	(588)

Chiffre d'affaires en croissance de 5,7% en données publiées et 5,1% à données comparables

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2006 du groupe AREVA s'élève à 5 036 millions d'euros, en hausse de 5,7% par rapport à la même période de 2005, retraitée du pôle Connecticut cédé le 3 novembre 2005. A données comparables, le chiffre d'affaires du groupe croît de 5,1%.

Les activités nucléaires affichent au premier semestre 2006 un chiffre d'affaires de 3 334 millions d'euros, en hausse de 1,6% (+1,3% à données comparables) par rapport au premier semestre 2005.

Le pôle **Transmission & Distribution** enregistre un chiffre d'affaires de 1 701 millions d'euros, en croissance organique de 13,8%, cohérente avec la progression des prises de commandes enregistrée au second semestre 2005.

Les commentaires détaillés sur l'évolution du chiffre d'affaires sont fournis dans le communiqué du 27 juillet 2006, disponible sur www.aveva.com.

Résultat opérationnel : progression des activités nucléaires hors éléments exceptionnels, effet du contrat Olkiluoto 3 (TVO) et forte progression de T&D

Le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2006 s'élève à 115 millions d'euros contre 326 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005 retraité. Le taux de marge opérationnelle² du groupe s'établit à 2,3% contre 6,8% au 1^{er} semestre 2005.

¹ Retraité de FCI, cédée le 3 novembre 2005

² Taux de marge opérationnelle = Résultat opérationnel / Chiffre d'affaires

- ▶ Dans les **activités nucléaires**, le résultat opérationnel ressort à 73 millions d'euros, contre 373 millions d'euros du 1^{er} semestre 2005. Le taux de marge opérationnelle s'établit à 2,2% contre 11,4% sur la même période de 2005. Cette baisse résulte de la prise en compte d'une provision relative au contrat OL3 (Finlande) – voir le paragraphe « Réacteurs et Services ».
- ▶ Le résultat opérationnel courant du pôle **Transmission & Distribution** s'établit à 101 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006, soit 5,9% du chiffre d'affaires, en hausse significative par rapport aux 28 millions d'euros du 1^{er} semestre 2005. Le résultat opérationnel ressort à 72 millions d'euros, contre -19 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005. Ces chiffres confirment le succès du redressement du pôle **Transmission & Distribution**, à la suite du plan d'optimisation lancé après l'acquisition du pôle par le groupe et grâce à une demande soutenue.

Résultat net part du groupe

Le résultat net part du groupe du 1^{er} semestre 2006 s'établit à 245 millions d'euros, en recul de 18,6% par rapport aux 301 millions d'euros du 1^{er} semestre 2005.

- ▶ Le résultat financier ressort à 32 millions d'euros contre 20 millions d'euros sur la même période de 2005. Cette évolution provient notamment de la hausse des dividendes reçus.
- ▶ La quote-part de résultat des sociétés associées progresse, à 104 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006, contre 86 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005. Cette amélioration résulte de la progression des résultats de STMicroelectronics et intègre la prise en compte par le groupe, au 1^{er} semestre 2006, de l'effet définitif du passage aux normes IFRS réalisé en 2005 par STMicroelectronics.
- ▶ La part de résultat revenant aux minoritaires passe de 52 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005 à -29 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006. Cette évolution reflète l'effet du contrat OL3 sur le résultat d'AREVA NP (ex Framatome ANP) dont Siemens détient 34% du capital.

Cash-flow opérationnel marqué par une phase de consommation d'avances et un triplement des investissements opérationnels nets

Le cash-flow opérationnel libre avant impôts est négatif, à -40 millions d'euros, au 1^{er} semestre 2006, contre + 599 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005R. Il est marqué par une stabilité de l'Excédent Brut d'Exploitation (EBE), grâce aux bonnes performances du pôle **Transmission et Distribution**, un triplement des investissements nets de cessions et une augmentation importante du BFR en raison de la consommation d'avances clients. Ces éléments sont détaillés dans la revue par pôle d'activité.

Le cash-flow lié aux opérations de fin de cycle s'élève à +87 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006.

Les dividendes versés au titre de l'exercice 2005 se sont élevés à 427 millions d'euros, dont 77 millions d'euros aux minoritaires des filiales.

Les autres flux de trésorerie, essentiellement constitués d'encaissements de dividendes, voient ressortir un solde de + 60 millions d'euros.

Au total, la variation de la trésorerie nette sur le 1^{er} semestre 2006 s'élève à -320 millions d'euros.

Un bilan solide

► Dette nette

La dette nette du groupe s'établissait au 31 décembre 2005 à 268 millions d'euros. La variation de la trésorerie nette de -320 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006, décrite ci-dessus, conduit à une dette nette au 30 juin 2006 de 588 millions d'euros.

Cette dette intègre le put détenu par Siemens au titre de sa participation de 34% dans AREVA NP (ex Framatome ANP), dont la valeur est inchangée et s'établit à 1 076 millions d'euros au 30 juin 2006. La position de trésorerie nette du groupe, hors put Siemens, ressort à + 488 millions d'euros au 30 juin 2006.

► Actifs et provisions pour obligations de fin de cycle

Au 30 juin 2006, les provisions pour obligations de fin de cycle s'élèvent à 4 540 millions d'euros, contre 4 490 millions d'euros au 31 décembre 2005. Cette évolution résulte essentiellement de l'effet de la désactualisation des provisions. La quote-part à financer par le groupe s'établit à 2 457 millions d'euros.

La valeur du portefeuille financier dédié et des créances devant financer la quote-part de provision revenant à AREVA s'élève à 2 786 millions d'euros. Au 30 juin 2006, il apparaît donc une sur-couverture de 329 millions d'euros des actifs sur les passifs à la charge du groupe.

Evénements récents

- Conclusion d'un accord avec Constellation Energy (Etats-Unis) pour la fourniture des composants lourds nécessaires à la construction de la première tranche d'un parc d'US-EPR,
- Création, le 3 juillet 2006, d'ETC (Enrichment Technology Company), aux côtés d'Urenco, qui a permis le lancement du chantier de construction de la nouvelle usine d'enrichissement par centrifugation « Georges Besse II ».
- Acquisition, le 8 septembre 2006, de Sfarsteel, l'un des tous premiers producteurs mondiaux de grandes pièces forgées. Cette acquisition permettra de conforter le groupe sur le marché des nouveaux réacteurs, en particulier l'EPR.

II – Perspectives

Pour l'ensemble de l'année 2006, les perspectives du groupe sont:

- Une croissance du chiffre d'affaires.
- Une consolidation du niveau de résultat opérationnel à un niveau proche de celui de l'année 2005 malgré l'impact significatif du contrat OL3, grâce à la progression attendue des autres activités.
- Un cash-flow opérationnel libre avant impôts significativement négatif, en raison notamment de l'augmentation programmée des investissements au second semestre et des consommations d'avances clients.

III – Performances par pôle d'activité (Voir Annexe 4)

Nota bene : les commentaires détaillés sur l'évolution du chiffre d'affaires sont fournis dans le communiqué du 27 juillet 2006 (disponible sur www.areva.com).

Pôle Amont

<i>En millions d'euros</i>	S1 2005	S1 2006	Variation 06/05
Chiffre d'affaires	1 250	1 381	+10,5% (+12,9% à p.c.c.)
Résultat Opérationnel	207	221	+6,8%
<i>En % du CA</i>	16,6%	16,0%	-0,6 point
Cash-Flow opérationnel libre	140	229	+63,6 %

Le chiffre d'affaires du pôle **Amont** s'établit à 1 381 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006 contre 1 250 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005, soit une hausse de 10,5% (+12,9% à p.c.c.).

Le résultat opérationnel s'élève à 221 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006 contre 207 millions d'euros sur la même période de 2005, soit une progression de 6,8%. Cette progression est marquée par :

- ▶ Une évolution favorable des prix de l'uranium, associé à l'effet volume : le groupe a en effet livré près de 6 800 tonnes d'uranium au 1^{er} semestre 2006, contre 5 500 tonnes au 1^{er} semestre 2005.
- ▶ Une hausse du coût de production dans les activités minières.
- ▶ Un effet mix prix défavorable dans le *Combustible*.

Le cash-flow opérationnel libre de l'**Amont** ressort en nette progression (+ 63,6%) à 229 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006 contre 140 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005, et ce malgré la forte hausse des investissements nets, qui passent de 94 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005 à 175 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006.

Les effets prix et volumes permettent en effet d'enregistrer une progression de l'EBE, à 286 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006 contre 244 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005. Enfin, la baisse des stocks d'uranium a pour effet une réduction du BFR de 199 millions d'euros.

Pôle Réacteurs et Services

<i>En millions d'euros</i>	S1 2005	S1 2006	Variation 06/05
Chiffre d'affaires	1 039	1 102	+6,0% (+2,7% à p.c.c.)
Résultat Opérationnel	32	-266	n.a
<i>En % du CA</i>	3,1%	-24,1%	
Cash-Flow opérationnel libre	163*	-190	n.a

* Donnée retraitée. 181 M€ publié au 1^{er} semestre 2005. Le groupe intègre dorénavant au calcul du CFO les cessions-acquisitions de titres consolidés. Les chiffres du 1^{er} semestre 2005 ont été retraités pour être comparables.

Les ventes du pôle **Réacteurs et Services** s'établissent à 1 102 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006 contre 1 039 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005, soit une progression de 6,0% (+ 2,7% à p.c.c.).

27 septembre 2006 – Résultats du 1^{er} semestre 2006

Le pôle **Réacteurs et Services** dégage au 1^{er} semestre 2006 un résultat opérationnel négatif, à -266 millions d'euros, contre un résultat opérationnel de + 32 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005. Cette évolution résulte de la constitution dans les comptes du 1^{er} semestre 2006 de provisions relatives au contrat OL3 (Finlande).

L'EPR d'Olkiluoto 3 (OL3) est le premier réacteur de troisième génération en construction dans le monde. Il est également le premier réacteur pour lequel deux autorités de sûreté (française et allemande) ont été associées à la conception. Ce contrat clé en main, signé avec le client TVO (Finlande) et réalisé en consortium avec Siemens, se caractérise par des conditions de prix et de délai tendues. Il connaît actuellement des difficultés et des retards inhérents en particulier à son caractère « tête de série » et au processus spécifique à la Finlande d'approbation des documents techniques par le client et de validation du design détaillé par l'Autorité de Sûreté finlandaise, qui interviennent au fur et à mesure de l'avancement des travaux.

Le niveau significatif de la provision enregistrée par le groupe au premier semestre 2006 correspond d'une part aux surcoûts identifiés et d'autre part à l'appréciation des risques, couvrant en particulier les incertitudes pesant aujourd'hui sur les conditions de réalisation du projet. La fluidité du circuit d'émission et d'approbation des documents est un facteur clé pour le rythme d'avancement du projet. AREVA poursuit avec le client des discussions permettant de remédier aux difficultés actuelles. Pour ce qui le concerne, le groupe a mis en place un nouveau management des équipes en charge du projet, a placé sous l'autorité directe du Directeur Général Délégué la coordination des moyens dédiés au sein du groupe, et a renforcé son assistance aux fournisseurs de façon à les mettre plus rapidement au niveau des exigences de qualité du nucléaire. Ce projet continuera de faire régulièrement l'objet d'un rapport détaillé devant le Comité d'Audit du Conseil de Surveillance.

La réalisation de l'EPR tête de série d'OL3 procure au groupe une expérience unique sur le marché mondial des réacteurs de Génération III.

Le cash-flow opérationnel libre du pôle **Réacteurs et Services** est négatif au 1^{er} semestre 2006, à - 190 millions d'euros, contre + 163 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005.

- ▶ L'EBE s'inscrit en recul, en lien avec l'évolution du projet OL3, et les investissements nets sont en légère hausse.
- ▶ L'élément notable de ce premier semestre est la variation de BFR, qui correspond à un emploi de trésorerie de 101 millions d'euros essentiellement lié à la consommation d'avances reçues dans le cadre des projets de réacteurs. La variation de BFR du 1^{er} semestre 2005, qui avait été marquée par une contribution favorable des avances reçues dans le cadre de ces projets, avait dégagé une ressource de 207 millions d'euros.

Pôle Aval

<i>En millions d'euros</i>	S1 2005	S1 2006	Variation 06/05
Chiffre d'affaires	991	851	-14,1% (-14,4% à p.c.c.)
Résultat Opérationnel <i>En % du CA</i>	134 13,6%	117 13,8%	-12,7% +0,2 point
Cash-Flow opérationnel libre	350	18	-94,9%

Le chiffre d'affaires du pôle **Aval** s'établit à 851 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006, en baisse de 14,1% (- 14,4% à p.c.c.) par rapport aux 991 millions d'euros du 1^{er} semestre 2005. La production de l'usine de la Hague a en effet été perturbée au 1^{er} semestre par un dysfonctionnement ayant nécessité une opération de maintenance curative de près d'un mois.

Le résultat opérationnel du pôle **Aval** s'élève à 117 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006 contre 134 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005. Cette évolution est en ligne avec le recul du chiffre d'affaires, le taux de marge restant stable à près de 14%. La perte de résultat opérationnel devrait être compensée sur le second semestre 2006.

Le cash-flow opérationnel libre ressort à 18 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006 contre 350 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005, qui avait atteint un niveau exceptionnellement élevé.

- ▶ Le recul du chiffre d'affaires produit un effet négatif mécanique sur l'EBE,
- ▶ Les investissements opérationnels nets ressortent en légère progression, à 38 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006 contre 24 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005
- ▶ Le retournement du cash-flow opérationnel résulte en grande partie de l'évolution du cycle encaissement / consommation d'avances clients dans les activités de Traitement de combustible usé, dont l'effet est important au 1^{er} semestre 2006 et entraîne une variation de BFR opérationnel de -110 millions d'euros contre + 115 millions d'euros sur la même période de 2005.

Pôle Transmission & Distribution

<i>En millions d'euros</i>	S1 2005	S1 2006	Variation 06/05
Chiffre d'affaires	1 473	1 701	+15,5% (+13,8% à p.c.c.)
Résultat Opérationnel courant <i>En % du CA</i>	28 1,9%	101 5,9%	+258,0% +4,0 points
Résultat Opérationnel <i>En % du CA</i>	(19) -1,3%	72 4,2%	n.a. +5,5 points
Cash-Flow opérationnel libre	17*	(53)	n.a

* Donnée retraitée. (73) M€ publié au 1^{er} semestre 2005. Le groupe intègre dorénavant au calcul du CFO les cessions-acquisitions de titres consolidés. Les chiffres du 1^{er} semestre 2005 ont été retraités pour être comparables.

Les ventes du pôle **Transmission & Distribution** s'élèvent à 1 701 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006, contre 1 473 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005. Toutes les activités et les zones géographiques participent à cette hausse de 15,5% (+13,8% à p.c.c.).

Le résultat opérationnel courant du pôle **Transmission & Distribution** s'établit à 101 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006, en très nette hausse par rapport aux 28 millions d'euros du 1^{er} semestre 2005, et représente un taux de marge opérationnelle (avant coûts de restructuration) sur chiffre d'affaires de 5,9%. Cette augmentation significative dans

27 septembre 2006 – Résultats du 1^{er} semestre 2006

l'ensemble des business units résulte du succès du plan d'optimisation 2004-2007 et de la progression des volumes. On notera en particulier :

- ▶ La maîtrise de l'impact de la hausse du prix des matières premières sur la rentabilité opérationnelle par une politique de couverture et des actions de productivité matière.
- ▶ Un contrôle et une sélectivité renforcés des projets clés en main dans l'activité **Systèmes** qui commencent à porter leurs fruits.

Les charges de restructuration s'élèvent au premier semestre 2006 à 29 millions d'euros contre 47 millions d'euros sur la même période de 2005. Au 30 juin 2006, les charges de restructuration passées au titre du plan à trois ans, qui entre en phase finale, représentent un cumul de près de 290 millions d'euros.

Après prise en compte des charges de restructuration, le pôle **Transmission & Distribution** dégage un résultat opérationnel de 72 millions d'euros contre -19 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005.

Le cash-flow opérationnel libre est négatif, à -53 millions d'euros, contre 17 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005, qui avait été marqué par d'importantes cessions de titres de sociétés consolidées, dorénavant comptabilisées dans le calcul du cash flow opérationnel (activités de services Nouvelle-Zélande notamment). Retraité de cette modification de définition, le cash flow opérationnel libre du pôle **Transmission & Distribution** progresse de 20 millions d'euros :

- ▶ L'EBE bénéficie des effets combinés des volumes et du succès du plan d'optimisation : il est multiplié par quatre entre le 1^{er} semestre 2005 et le 1^{er} semestre 2006 pour s'établir à 107 millions d'euros.
- ▶ Le cash-flow est impacté par une augmentation de 124 millions d'euros du BFR, notamment liée à la croissance du chiffre d'affaires,
- ▶ Le pôle a augmenté ses investissements opérationnels nets, qui s'élèvent à 39 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006.

Calendrier des événements et publications à venir

- ▶ 26 octobre 2006 - 17 :45 : Communiqué de presse / Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2006
- ▶ 31 janvier 2007 - 17 :45 : Communiqué de presse / Chiffre d'affaires de l'année 2006
- ▶ 22 mars 2007 - 17 :45 : Communiqué de presse / Résultats annuels 2006
- ▶ 22 mars 2007 : Présentation des résultats annuels 2006

A propos

Avec une présence industrielle dans 40 pays et un réseau commercial couvrant plus de 100 pays, AREVA propose à ses clients des solutions technologiques pour produire de l'énergie sans CO₂ et acheminer l'électricité en toute fiabilité. Leader mondial de l'énergie nucléaire, le groupe est le seul acteur présent dans l'ensemble des activités industrielles du secteur. Ses 58 000 collaborateurs s'engagent quotidiennement dans une démarche de progrès continu, mettant ainsi le développement durable au cœur de la stratégie industrielle du groupe. Les activités d'AREVA contribuent à répondre aux grands enjeux du XXI^e siècle : accès à l'énergie pour le plus grand nombre, préservation de la planète, responsabilité vis-à-vis des générations futures. www.areva.com

Annexe 1 : Compte de Résultat

<i>En millions d'euros</i>	1S 2006	S1 2005 retraité*	Exercice 2005
Chiffre d'affaires	5 036	4 764	10 125
Autres produits de l'activité	7	2	7
Coût des produits et services vendus	(4 088)	(3 614)	(7 852)
Marge brute	955	1 152	2 280
Frais de recherche et développement	(161)	(153)	(328)
Frais commerciaux	(244)	(237)	(478)
Frais généraux et administratifs	(375)	(355)	(724)
Autres charges et produits opérationnels	(8)	(16)	(4)
Résultat opérationnel courant	167	390	746
Perte de valeur des goodwill		-	-
Coût des restructurations et des plans de cessation anticipée d'activité	(43)	(65)	(138)
Autres charges et produits non courants	(10)	1	(56)
Résultat opérationnel	115	326	551
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	31	20	59
Coût de l'endettement financier brut	(35)	(11)	(42)
Coût de l'endettement financier net	(4)	9	17
Autres charges et produits financiers	36	11	(30)
Résultat Financier	32	20	(13)
Impôts sur les résultats	(36)	(103)	(146)
Résultat net d'ensemble des entreprises intégrées	110	244	393
Quote-part dans les résultats des sociétés associées mises en équivalence	104	86	153
Résultat net d'impôt des activités poursuivies	214	330	546
Résultat net d'impôt des activités cédées	2	22	598
Résultat net de la période	216	352	1 144
Moins intérêts minoritaires	29	(52)	(95)
Résultat Net Part du Groupe	245	301	1 049

* Retraité de FCI, cédée le 03/11/2005

Annexe 2 : Bilan résumé
ACTIF

<i>En millions d'euros</i>	30.06.2006	31.12.2005
Actifs non courants	16 226	15 786
Goodwills sur entreprises intégrées	2 196	2 095
Autres immobilisations incorporelle	814	761
Immobilisations corporelles	3 557	3 542
<i>Dont : Actifs de fin de cycle (part propre)</i>	157	163
Actifs de fin de cycle (part des tiers)	2 083	2 045
Actifs de couverture des opérations de fin de cycle	2 786	2 798
Titres des sociétés associées (mises en équivalence)	1 417	1 288
Autres actifs financiers non courants	2 449	2 365
Actifs du régime de pension	-	-
Actifs d'impôts différés	923	892
Actifs courants	8 673	9 060
Stock en en-cours	2 322	2 272
Clients et comptes rattachés	3 670	3 793
Autres créances opérationnelles	1 058	914
Impôts courants – actifs	86	172
Autres créances non opérationnelles	145	142
Trésorerie et équivalents e trésorerie	1 003	1 484
Autres actifs financiers courants	371	264
Actifs des activités destinés à être cédées	19	19
Total actifs	24 898	24 846

PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES

<i>En millions d'euros</i>	30.06.2006	31.12.2005
Capitaux propres et intérêts minoritaires	6 617	6 590
Capital	1 347	1 347
Primes et réserves consolidées	3 607	2 891
Gains et pertes latents différés	1 166	992
Réserves de conversion	31	83
Résultat net de l'exercice – part du Groupe	245	1 049
Intérêts minoritaires	221	228
Passifs non courants	8 308	8 179
Avantages du personnel	1 142	1 096
Provisions pour opérations de fin de cycle	4 540	4 490
Autres provisions non courantes	86	91
Dettes financières non courantes	1 648	1 637
Passif d'impôts différés	892	865
Passifs courants	9 973	10 077
Provisions courantes	1 496	1 331
Dettes financières courantes	314	379
Avances et acomptes reçus	4 484	4 671
Fournisseurs et comptes rattachés	1 927	1 939
Autres dettes opérationnelles	1 650	1 644
Impôts courants – passif	39	99
Autres dettes non opérationnelles	51	1
Passifs des activités destinées à être cédées	12	13
Total passifs et capitaux propres	24 898	24 846

Annexe 3 : Tableau des flux de Trésorerie

<i>En millions d'euros</i>	30.06.2006	30.06.2005 retraité*	Exercice 2005
Résultat net – Part du Groupe	245	301	1 049
Intérêts minoritaires	(29)	52	95
Résultat net de l'ensemble	216	352	1 144
Moins : résultat des activités cédées	(2)	(22)	(598)
Résultat net des activités poursuivies	214	330	544
Perte (profit) des sociétés associées (mises en équivalence)	(104)	(86)	(153)
Dotation nette aux amortissements et dépréciations des immobilisations et des titres de transaction de plus de 3 mois	221	231	507
Perte de valeur des goodwill	-	-	-
Dotation nette aux provisions	159	(41)	109
Effet net des désactualisations d'actifs et de provisions	89	79	169
Charge d'impôts (courants et différés)	36	102	146
Intérêts nets compris dans le coût de l'endettement financier	(5)	(2)	(13)
Perte (profit) sur cession d'actifs immobilisés et titres de transaction de plus de 3 mois, variation de juste valeur	(44)	(50)	(123)
Autres éléments sans effet de trésorerie	(3)	52	(14)
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	564	616	1 173
Intérêts nets reçus (versés)	3	(1)	2
Impôts versés	(29)	(73)	(119)
Capacité d'autofinancement après intérêts et impôts	538	541	1 056
Variation du besoin en fonds de roulement	(214)	(39)	(286)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	324	503	770
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(332)	(204)	(535)
Acquisitions d'actifs financiers non courants et prêts accordés	(1 167)	(59)	(727)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4	28	66
Cessions d'actifs financiers non courants et remboursement de prêts	1 211	323	429
Dividendes reçus des sociétés associées (mises en équivalence)	27	28	29
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(256)	116	(739)
Augmentations de capital souscrites par les actionnaires minoritaires des sociétés intégrées	-	-	9
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(350)	(340)	(340)
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires des sociétés intégrées	(77)	(79)	(81)
Augmentation (diminution) des dettes financières	(16)	(8)	19
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(444)	(427)	(392)
Diminution (augmentation) des titres détenus aux fins de transaction à plus de 3 mois	(85)	(4)	(9)
Impact des variations de taux de change	4	(8)	(7)
Flux net de trésorerie généré par les activités cédées		(20)	853
Variation de la trésorerie nette	(457)	159	475
Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice	1 419	945	945
Trésorerie à la clôture	1 003	1 262	1 484
Moins : concours bancaires courants et comptes courants financiers créditeurs	(41)	(158)	(65)
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice	962	1 104	1 419

* Retraité de FCI, cédée le 03/11/2005

Annexe 4 : Données sectorielles

1S 2006

<i>En millions d'euros</i>	Amont	Réacteurs et Services	Aval	T&D	Holding et autres activités et éliminations	Total
CA contributif	1 381	1 102	851	1 701	1	5 036
Résultat opérationnel	221	(266)	117	72	(29)	115
% du CA	16,0%	-24,1%	13,8%	4,2%	n.a.	2,3%
EBE	286	(9)	166	107	(17)	534
% du CA	20,7%	-0,8%	19,4%	6,3%	n.a.	10,6%
Variation de BFR Op.	119	(101)	(110)	(124)	(27)	(243)
Capex opérationnels nets	(175)	(81)	(38)	(39)	-	(334)
Cash Flow Op . avant IS	229	(190)	18	(53)	(44)	(40)

1S 2005 retraité de FCI et de la modification de définition du CFO (cf Annexe 5)

<i>En millions d'euros</i>	Amont	Réacteurs et Services	Aval	T&D	Holding et autres activités et éliminations	Total
CA contributif	1 250	1039	991	1 473	10	4 764
Résultat opérationnel	207	32	134	(19)	(29)	326
% du CA	16,6%	3,1%	13,6%	(1,3%)	n.a.	6,8%
EBE	244	32	259	24	(22)	537
% du CA	19,5%	3,1%	26,1%	1,6%	n.a.	11,3%
Variation de BFR Op.	(10)	207	115	(98)	(48)	167
Capex opérationnels nets	(94)	(74)	(24)	91	(2)	(105)
Cash Flow Op. avant IS	140	163	350	17	(71)	599

1S 2005 publié

<i>En millions d'euros</i>	Amont	Réacteurs et Services	Aval	T&D	Connectique	Holding et autres activités et éliminations	Total
CA contributif	1 250	1 039	991	1 473	638	5	5 396
Résultat opérationnel	207	32	134	(19)	42	(29)	367
% du CA	16,6%	3,1%	13,5%	1,3%	6,6%	n.a.	6,8%
EBE	244	32	259	24	51	(22)	588
% du CA	19,5%	3,1%	26,1%	1,6%	8,0%	n.a.	10,9%
Variation de BFR Op.	(10)	207	115	(98)	(19)	(48)	147
Capex opérationnels nets	(94)	(56)	(24)	1	(27)	(2)	(202)
Cash Flow Op . avant IS	140	181	350	(73)	7	(71)	534

Annexe 5 : Définitions

EBE (ou EBITDA) : l'EBE est égal au résultat opérationnel augmenté des dotations, nettes des reprises, aux amortissements et provisions opérationnels (à l'exception des provisions pour dépréciation des éléments d'actif circulant). L'EBE exclut le coût des obligations de fin de cycle des installations nucléaires (démantèlement, reprise et conditionnement des déchets) effectuées au cours de l'exercice.

Flux des obligations de fin de cycle : cet indicateur traduit l'ensemble des flux de trésorerie liés aux obligations de fin de cycle et aux actifs de couverture de ces obligations. Il est égal à la somme des éléments suivants :

- ♦ Revenus du portefeuille d'actifs de couverture,
- ♦ Produit des cessions d'actifs de couverture,
- ♦ Minorés des acquisitions d'actifs de couverture,
- ♦ Minorés des dépenses relatives aux obligations de fin de cycle effectuées au cours de l'exercice,
- ♦ Souttes reçues au titre du démantèlement des installations,
- ♦ Minorées des souttes versées au titre du démantèlement des installations

Cash-flow opérationnel libre avant impôts : il représente le montant des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles. Il est égal à la somme des éléments suivants :

- ♦ l'EBE hors obligations de fin de cycle
- ♦ Augmenté des moins-values et minoré des plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles,
- ♦ Augmenté de la réduction ou minoré de l'augmentation du besoin en fonds de roulement opérationnel entre l'ouverture et la clôture de l'exercice (hors effet des reclassements, des écarts de conversion et des variations de périmètre),
- ♦ Minoré du montant des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, de titres consolidés et apports partiels d'actifs, net des variations des comptes fournisseurs d'immobilisations,
- ♦ Augmenté des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles, de titres consolidés et apports partiels d'actifs, nettes des variations des comptes de créances sur cessions d'immobilisations,
- ♦ Augmenté des avances clients sur immobilisations reçues au cours de l'exercice

Trésorerie nette : cette rubrique inclut la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les autres actifs financiers courants, sous déduction des dettes financières qui comprennent :

- ♦ les avances reçues des clients et portant intérêt, ainsi que la juste valeur des options de vente (« puts ») détenus par les actionnaires minoritaires dans les sociétés consolidées