

***Résultats et perspectives à mi-2006
groupe AREVA***

Mercredi 27 septembre 2006

Performance d'ensemble
Evénements récents

► Nucléaire

- ◆ Progression du résultat opérationnel, hors impact du contrat OL3
- ◆ Impact significatif du contrat OL3 sur les résultats du semestre
- ◆ Progression du carnet de commandes
- ◆ Accord de réservation de capacité avec Constellation Energy pour la fourniture des composants lourds du premier US-EPR

► Transmission et Distribution

- ◆ Succès du redressement
- ◆ Progression du carnet de commandes

► Evènements récents

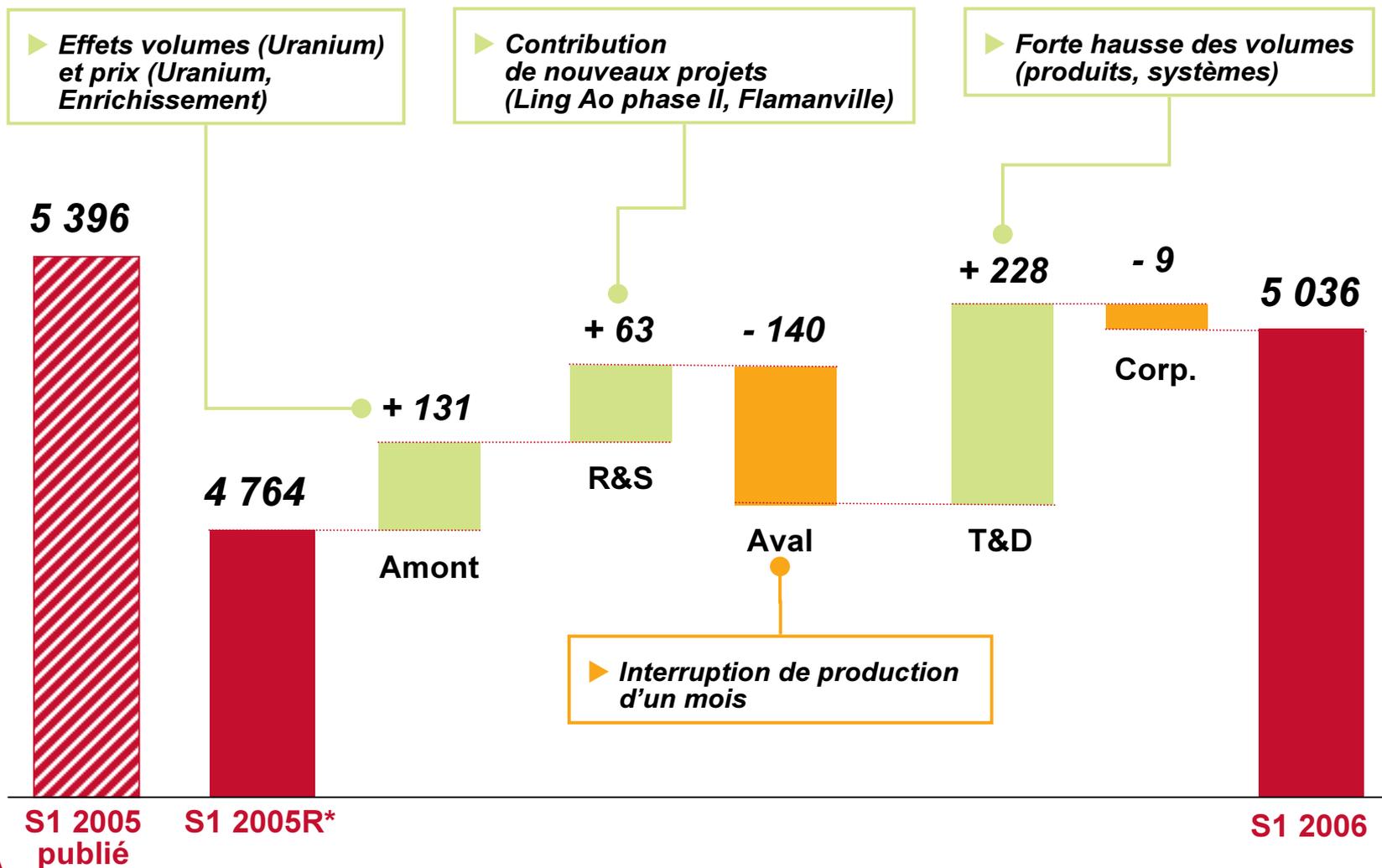
- ◆ Création, le 3 juillet 2006, de ETC (Enrichment Technology Company) et lancement du chantier Georges Besse II
- ◆ Acquisition le 8 septembre 2006 de Sfarsteel, l'un des premiers producteurs mondiaux de grandes pièces forgées

<i>En millions d'euros</i>	S1 2005	S1 2005R*	S1 2006	Δ 06/05R
Chiffre d'Affaires	5 396	4 764	5 036	+ 5,7%
Résultat Op. Courant	431	390	167	- 57,2 %
<i>% du CA</i>	<i>8,0 %</i>	<i>8,2 %</i>	<i>3,3 %</i>	<i>- 4,9 pts</i>
Résultat opérationnel	368	326	115	- 64,7 %
<i>% du CA</i>	<i>6,8 %</i>	<i>6,8 %</i>	<i>2,3 %</i>	<i>- 4,5 pts</i>
Résultat Net Part Groupe	301	301	245	- 18,6 %
<i>% du CA</i>	<i>5,6 %</i>	<i>6,3 %</i>	<i>4,9 %</i>	<i>- 1,4 pt</i>
CFO libre avant IS**	535	599	- 40	
		31.12.05	30.06.06	
Trésorerie / (Dettes) nette**		(268)	(588)	

* Retraité de FCI, cédée le 03/11/2005 et de changement de définition du CFO libre avant impôts

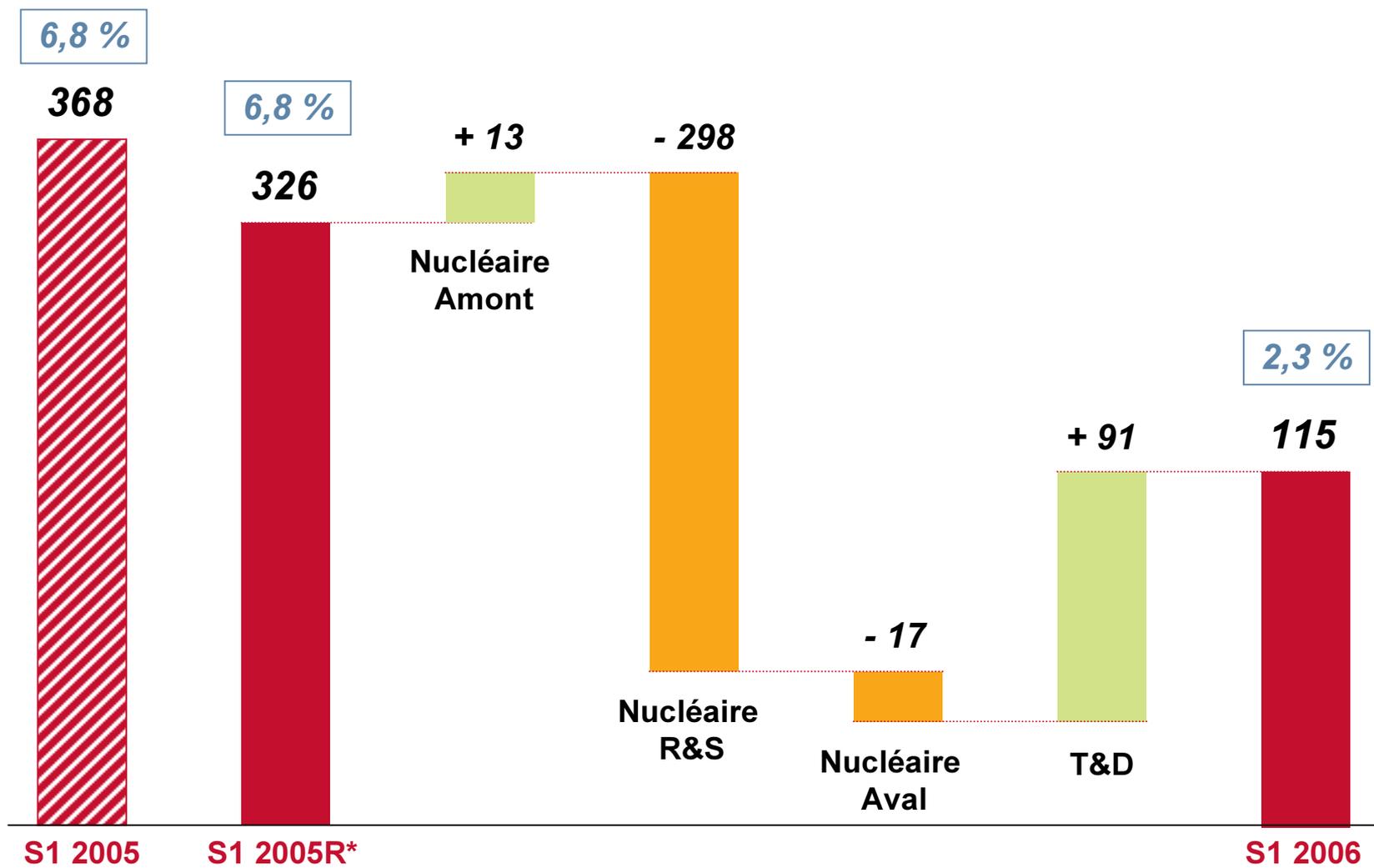
** Voir définition en annexe 7

Croissance de 5,7% du chiffre d'affaires (5,1% à données comparables)



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

Résultat opérationnel : effet de la construction d'OL3 et forte progression de T&D



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

Point d'avancement de l'exécution du contrat OL3

► Contexte

- ◆ 1^{ère} construction au monde d'un réacteur de Génération III
- ◆ Seul réacteur à avoir été conçu en associant deux autorités de sûreté (française et allemande)
- ◆ Contrat obtenu à des conditions de coûts et de délais tendues
- ◆ Spécificité du processus finlandais :
 - Approbation des documents techniques (client) et validation du design détaillé (Autorité de Sûreté) au fur et à mesure de l'avancement
 - Tout retard dans le circuit de production et d'approbation des documents techniques affecte les opérations

Point d'avancement de l'exécution du contrat OL3

► Impact financier

Le groupe a enregistré une provision significative au 1S 2006 correspondant :

- ◆ **À la meilleure estimation par le management des surcoûts liés notamment aux travaux supplémentaires d'ingénierie et de génie civil**
- ◆ **À l'appréciation des risques couvrant en particulier l'incertitude sur les conditions de réalisation du projet**

► Mesures prises

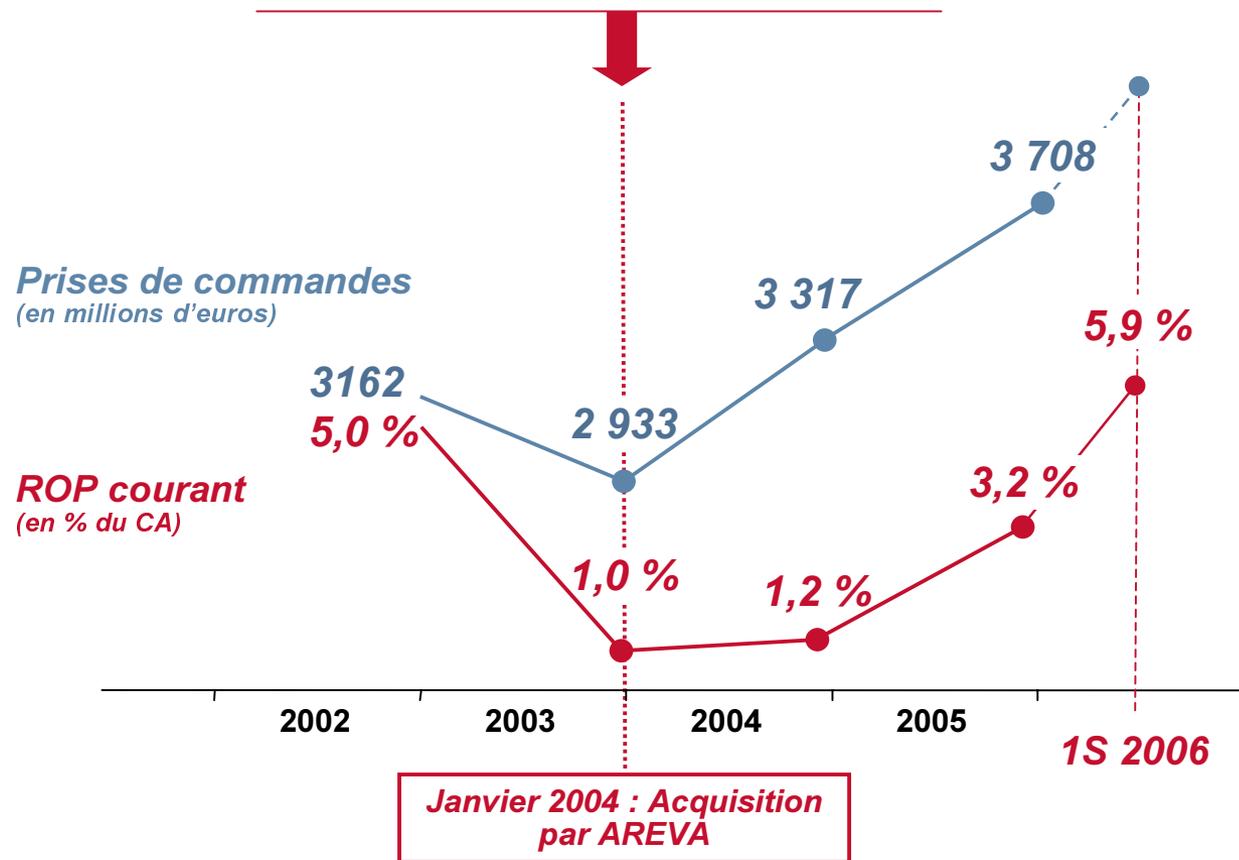
- ◆ **Nouveau management des équipes de projet**
- ◆ **Coordination des moyens dédiés au sein du groupe directement placée sous l'autorité du Directeur Général Délégué**
- ◆ **Poursuite des discussions avec le client visant à remédier aux difficultés actuelles**
- ◆ **Assistance renforcée visant à mettre plus rapidement les fournisseurs au niveau des exigences de qualité du nucléaire**

Perspectives pour les futurs contrats de vente d'EPR

- ▶ **La réalisation d'OL3 procure au groupe une expérience unique sur le marché mondial des réacteurs de Génération III**
- ▶ **Le groupe fournira la partie nucléaire et le contrôle-commande de l'EPR Flamanville (EDF)**
- ▶ **Déploiement de Unistar : Constellation a réservé des capacités de production pour les équipements lourds du 1er US-EPR**
- ▶ **AREVA est en négociation active avec plusieurs autres clients**

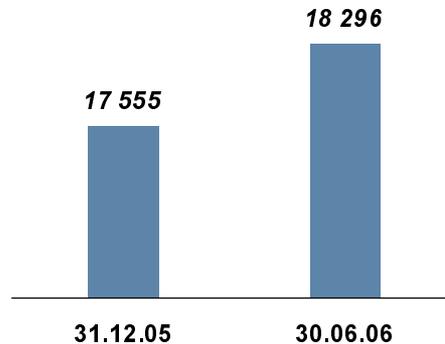
T&D - succès du plan d'optimisation 2004-07

- ▶ Recentrage de l'activité achevé en 2005
- ▶ Redéploiement industriel en Europe (France, Allemagne, UK) finalisé
- ▶ ~290 millions d'euros de charges de restructuration cumulées au 30.06.2006



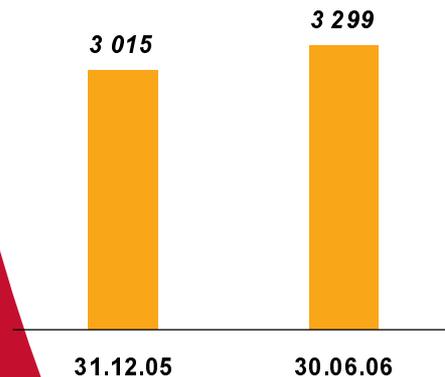
Activité commerciale soutenue dans l'ensemble du groupe

Carnet de commandes Nucléaire (en M€)



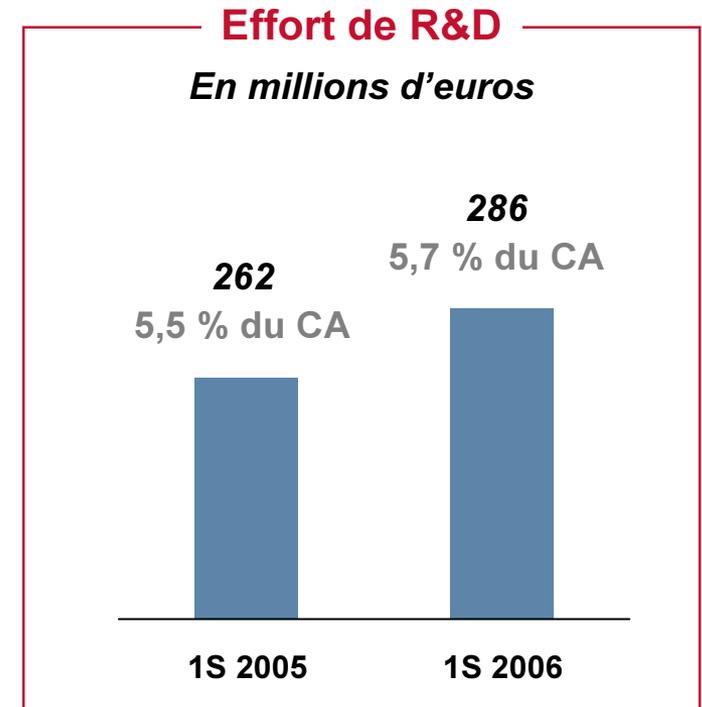
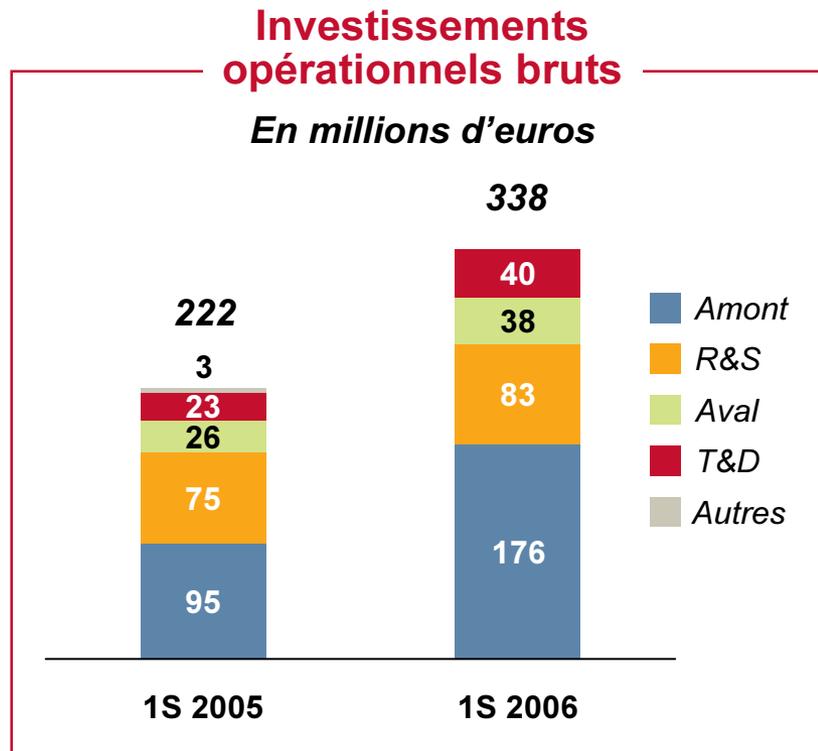
- ▶ Progression de 4,3 % du carnet de commandes depuis fin 2005
- ▶ **Mines** : net effet prix dans les commandes prises au 1^{er} semestre 2006 par rapport au 1^{er} semestre 2005
- ▶ **Enrichissement** : triplement des prises de commandes vs 1^{er} semestre 2005
- ▶ **Réacteurs** : certains clients anticipent leurs approvisionnements de pièces forgées
- ▶ **Aval** : consommation normale du carnet, succès dans le MOX

Carnet de commandes T&D (en M€)



- ▶ Progression de 9,5% du carnet de commandes depuis fin 2005
- ▶ Prises de commande en croissance organique de 17,5% par rapport au 1^{er} semestre 2005
- ▶ **Libye** : contrat de réhabilitation de 13 sous-stations 220 kV
- ▶ **Centrale du delta du Niger** : commande pour la construction de la sous-station 330 kV
- ▶ **UK** : fourniture clé en main de la sous-station 400 kV de Marchwood
- ▶ **Malaisie** : projet de sous-station 500/275 kV de Lenggeng
- ▶ **Australie** : contrat pour la connexion de la ferme éolienne de Studland Bay

AREVA augmente ses investissements et son effort de R&D



- ▶ **Doublement des efforts d'exploration / prospection et développement des projets dans les Mines**
- ▶ **Montée en puissance du programme de certifications EPR**
- ▶ **Mouvements stratégiques ciblés dans la Transmission & Distribution**

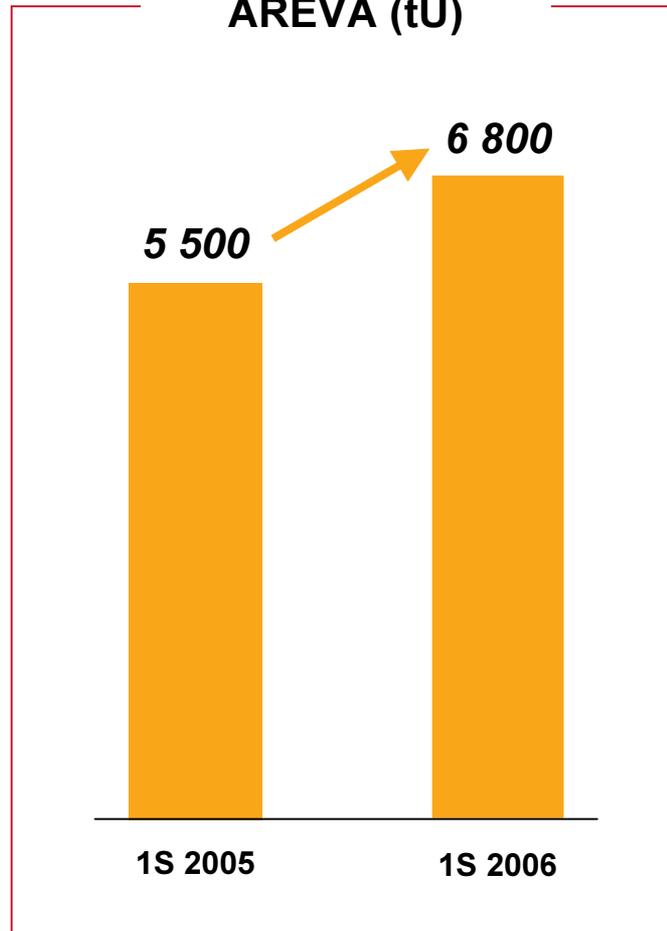
Amont

<i>En millions d'euros</i>	1S 2005	1S 2006	Δ 06/05
CA	1 250	1 381	+ 10,5 %
ROP <i>% du CA</i>	207 <i>16,6 %</i>	221 <i>16,0 %</i>	+ 6,8 % <i>- 0,6pt</i>
CFO libre avant IS*	140	229	+ 63,6%

* Cash Flow opérationnel libre avants IS (voir définition en annexe)

- ▶ **Progression de 12,9% du CA à p.c.c.**
 - ◆ Effet volume + prix dans la Mine
- ▶ **Résultat opérationnel en progression**
 - ◆ Montée en puissance de l'effet prix de l'uranium, masquée en partie par une hausse des coûts de production
 - ◆ Effet mix défavorable dans le combustible
- ▶ **CFO libre en nette augmentation**
 - ◆ Diminution des stocks et effet positif des prix et volumes sur l'EBE
 - ◆ Malgré la hausse de 81 M€ des investissements

Ventes d'uranium AREVA (tU)



Mines : programmes d'industrialisation et d'exploration

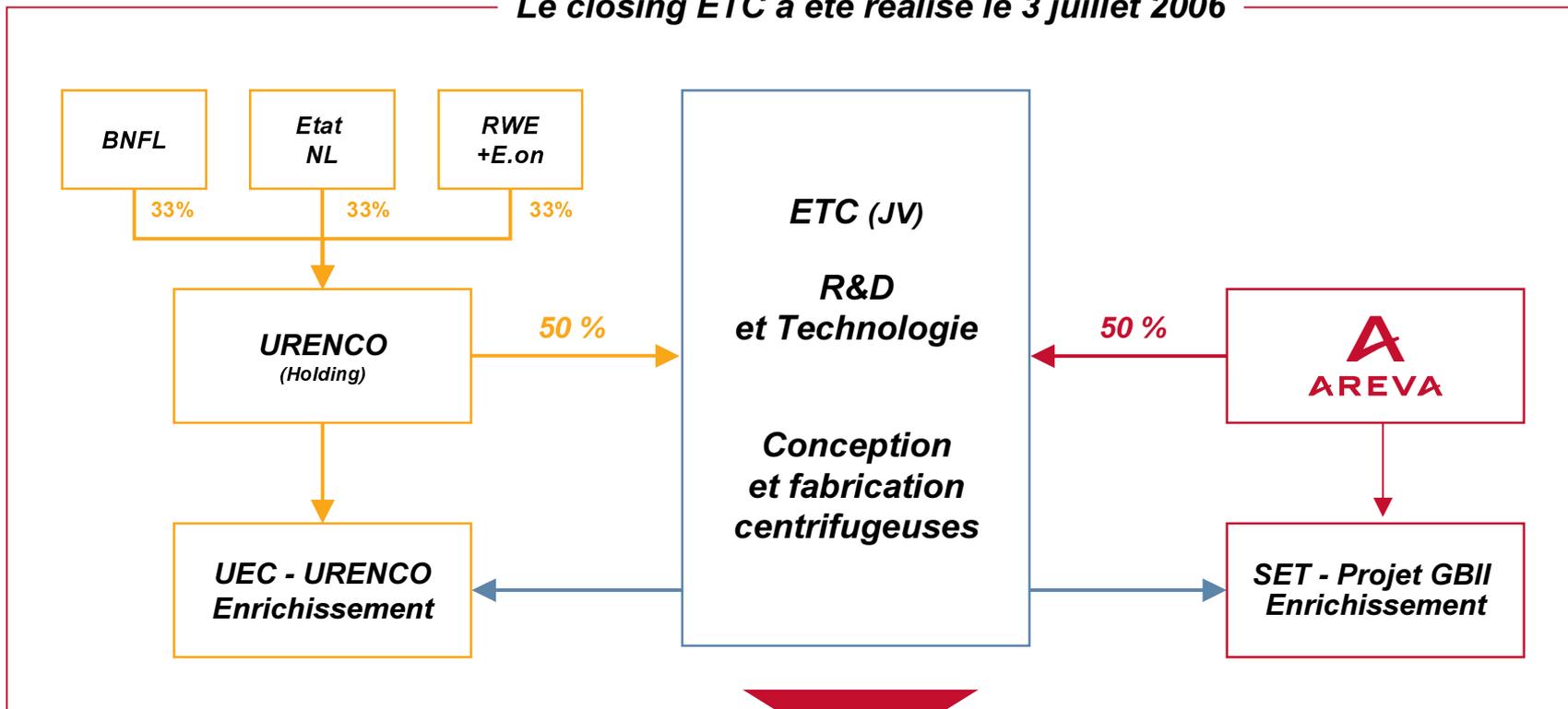
- ▶ **Sites en cours d'industrialisation :**
 - Retard d'industrialisation de Cigar Lake, opéré par Cameco
 - Montée en puissance progressive de KATCO

- ▶ **Prospection :**
 - Intensification des travaux autour des sites existants
 - Accélération des campagnes au Canada et en Finlande
 - Nouvelles campagnes en Australie et Mongolie

Enrichissement

Le chantier Georges Besse II est lancé

Le closing ETC a été réalisé le 3 juillet 2006



Cash-out :

**~400 M€ sur le 2^{ème} semestre 2006
(cash-flow opérationnel)**

Réacteurs & Services (R&S)

R&S - Résultat impacté par la construction d'OL3

<i>En millions d'euros</i>	1S 2005	1S 2005R*	1S 2006	Δ 6/05R
CA	1 039	1 039	1 102	+ 6 %
ROP <i>% du CA</i>	32 3,1 %	32 3,1 %	(266) - 24,1 %	n.a
CFO libre avant IS	181	163	(190)	n.a

* Depuis fin 2005, le groupe intègre au calcul du cash-flow opérationnel libre avant impôts les cessions et acquisitions de titres consolidés. Les chiffres du 1er semestre 2005 ont été retraités pour être comparables.

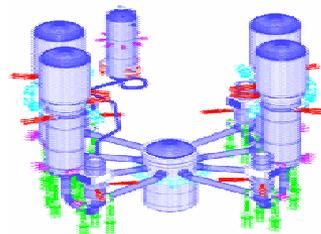
- ▶ **Progression du chiffre d'affaires : montée en puissance des projets Ling Ao - Phase II et Flamanville 3**
- ▶ **Résultat opérationnel impacté par l'estimation de la perte à terminaison sur la construction d'OL3**
- ▶ **CFO libre**
 - ◆ **EBE impacté par l'effet cash 2006 du contrat OL3**
 - ◆ **2006 : avancement des projets et consommation nette d'avances clients**
 - ◆ **2005 : phase d'encaissements nets d'avances clients**

* Retraité de FCI, cédé le 03/11/2006

R&S - certains clients anticipent l'approvisionnement des composants lourds de leurs futurs réacteurs



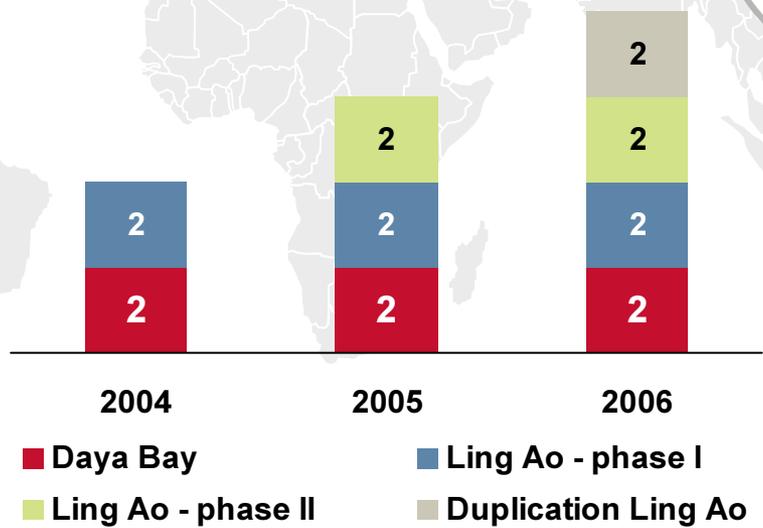
Accord de réservation de capacité de production pour l'US-EPR



Contrat d'approvisionnement des matières pour composants lourds de 2 réacteurs type Ling Ao

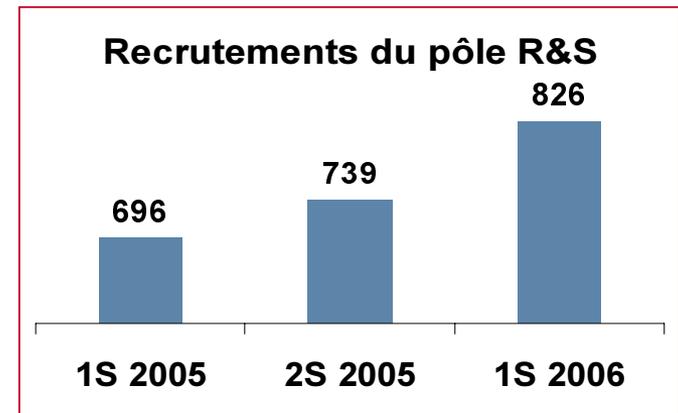


Nb de réacteurs de technologie AREVA - Gen II - lancés ou en opération en Chine



R&S - renforcement des moyens industriels et humains

- ▶ **Sécurisation des approvisionnements de forgés : acquisition de Sfarsteel**
 - ◆ Deuxième producteur mondial de pièces forgées de grandes dimensions
 - ◆ Closing réalisé le 8 septembre 2006
- ▶ **Mise en service de l'extension de l'usine de Chalon**
- ▶ **Alliance avec BWXT pour l'assemblage des composants lourds aux Etats-Unis**
- ▶ **Accélération des recrutements**



Marché des réacteurs : *les annonces récentes*

- ▶ **ROYAUME-UNI** : fin de l'Energy Review – confirmation du rôle stratégique du nucléaire / propositions gouvernementales attendues en novembre 2006
- ▶ **PAYS BALTES** : accord inter-gouvernemental en février pour lancement d'un réacteur en Lituanie
- ▶ **TURQUIE** : déclaration d'intention pour 3 réacteurs à horizon 2011
- ▶ **AFRIQUE DU SUD** : décision pour 5 000 à 10 000 MW nucléaires
- ▶ **INDE** : signature d'un traité avec les Etats-Unis / avancée des discussions bilatérales avec la France



Aval

<i>En millions d'euros</i>	1S 2005	1S 2006	Δ 06/05
CA	991	851	- 14,1 %
ROP <i>% du CA</i>	134 <i>13,6 %</i>	117 <i>13,8 %</i>	- 12,7 % <i>+ 0,2pt</i>
CFO libre avant IS*	350	18	- 94,9 %

* Cash Flow opérationnel libre avants IS (voir définition en annexe)

- ▶ **Chiffre d'affaires en baisse sur le 1^{er} semestre**
 - Interruption de production d'un mois
- ▶ **Effet direct sur le Résultat Opérationnel et l'EBE**
 - Taux de marge stable
 - Maintien des objectifs pour l'ensemble de l'année
- ▶ **CFO libre à l'équilibre**
 - ◆ Recul de l'EBE
 - ◆ Consommation d'avances clients au 1S 2006 vs réception d'importantes avances au 1S 2005

Aval - le cycle fermé marque des points

L'étude du Boston Consulting Group confirme la viabilité économique du cycle fermé



ETATS-UNIS

L'usine de traitement de Rokkasho-Mura est entrée en phase II des tests actifs : 60 t de combustibles usés seront traités au 2^{ème} semestre



JAPON

▶ **2 nouveaux contrats ou L.O.I de fourniture de MOX pour livraisons jusqu'en 2020**

- ▶ **Global Nuclear Energy Partnership : AREVA (leader), Washington Group International (WGI) et BWX Technologies Inc. (BWXT) répondent à la demande d'"Expressions of Interest" formulée par l'US-DOE pour :**
- ◆ Le développement et déploiement d'une usine intégrée Traitement / Recyclage
 - ◆ La construction d'un "Advanced Burner Reactor (ABR)"

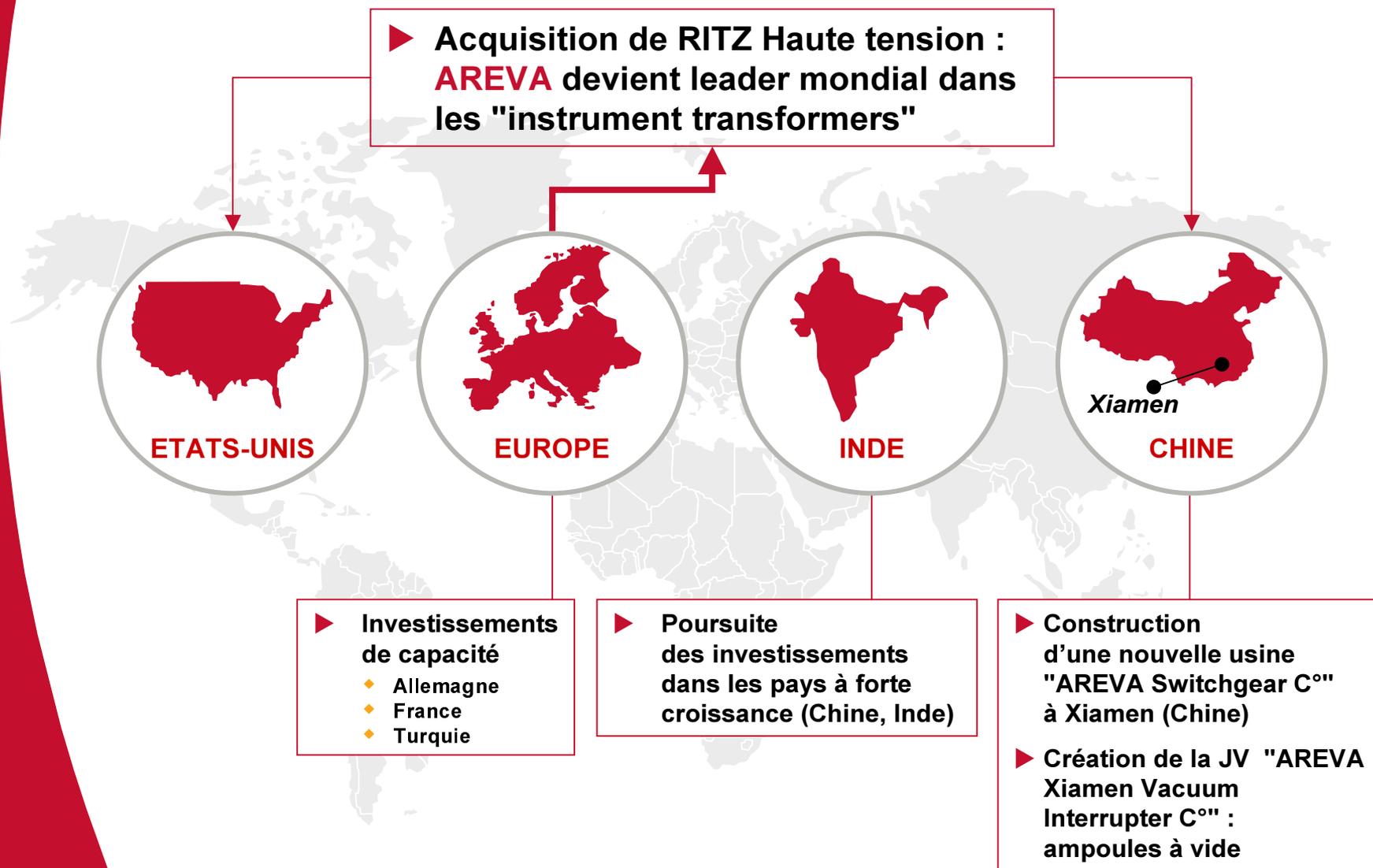
Transmission et Distribution (T&D)

<i>En millions d'euros</i>	1S 2005	1S 2005R*	1S 2006	Δ 06/05R
CA	1 473	1 473	1 701	+ 15,5 %
ROP courant <i>% du CA</i>	28 <i>1,9 %</i>	28 <i>1,9 %</i>	101 <i>5,9 %</i>	+ 258 % <i>+ 4,0 pts</i>
ROP <i>% du CA</i>	-19 <i>-1,3%</i>	- 19 <i>- 1,3%</i>	72 <i>4,2%</i>	n.s. <i>+5,5pts</i>
CFO libre avant IS	- 73	17	- 54	n.s.

* Depuis fin 2005, le groupe intègre au calcul du cash-flow opérationnel libre avant impôts les cessions et acquisitions de titres consolidés. Les chiffres du 1er semestre 2005 ont été retraités pour être comparables.

- ▶ **Progression du Chiffre d’Affaires de 13,8 % à pcc : en ligne avec la hausse des entrées de commande en 2005.**
Toutes les activités et toutes les régions progressent
- ▶ **Résultat Opérationnel en forte hausse dans toutes les Business Units**
 - ◆ Effet du plan d’optimisation en ligne avec les attentes
 - ◆ Effet des hausses des matières premières neutre sur les marges
 - ◆ Maîtrise des marges sur les projets de systèmes
- ▶ **CFO en progression à définition comparable**

T&D - Stratégie de croissance interne et externe



Résultats et Perspectives

<i>En millions d'euros</i>	S1 2005	S1 2005R*	S1 2006	Δ 06/05R
Chiffre d'affaires	5 396	4 764	5 036	+ 5,7 %
Résultat op. courant	431	390	167	- 57,2 %
Résultat opérationnel	368	326	115	- 64,7 %
Résultat financier	15	20	32	+ 60,0 %
Impôts	(115)	(103)	(36)	- 65,0 %
QP dans résultat sociétés associées	86	86	104	+ 20,9 %
Résultat net des act. Poursuivies	-	330	214	- 35,1 %
Résultat net des act. Cédées	-	22	2	<i>n.s.</i>
Part des Minoritaires	(52)	(52)	29	<i>n.a.</i>
Résultat Net, Part du Groupe	301	301	245	- 18,6 %

- ▶ Le résultat financier bénéficie notamment d'une hausse des dividendes reçus
- ▶ Progression de la quote part dans le résultat des sociétés associées (STMicro)
- ▶ Recul de la part des minoritaires : impact du chantier OL3 sur le résultat d'AREVA NP, dont Siemens détient 34 %

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

En millions d'euros	EBE		Δ BFR Op.		CAPEX Op. nets		Free Cash-flow op. avant impôts	
	1S 05R	1S 06	1S 05R	1S 06	1S 05R*	1S 06	1S 05R*	1S 06
Nucléaire	535	443	312	-92	-193*	-294	652*	57
T&D	24	107	-98	-124	91*	-39	17*	-53
Corp. & autres	-22	-17	-48	-27	-2	0	-71	-44
Groupe	537	534	167	-243	-105*	-334	599*	- 40

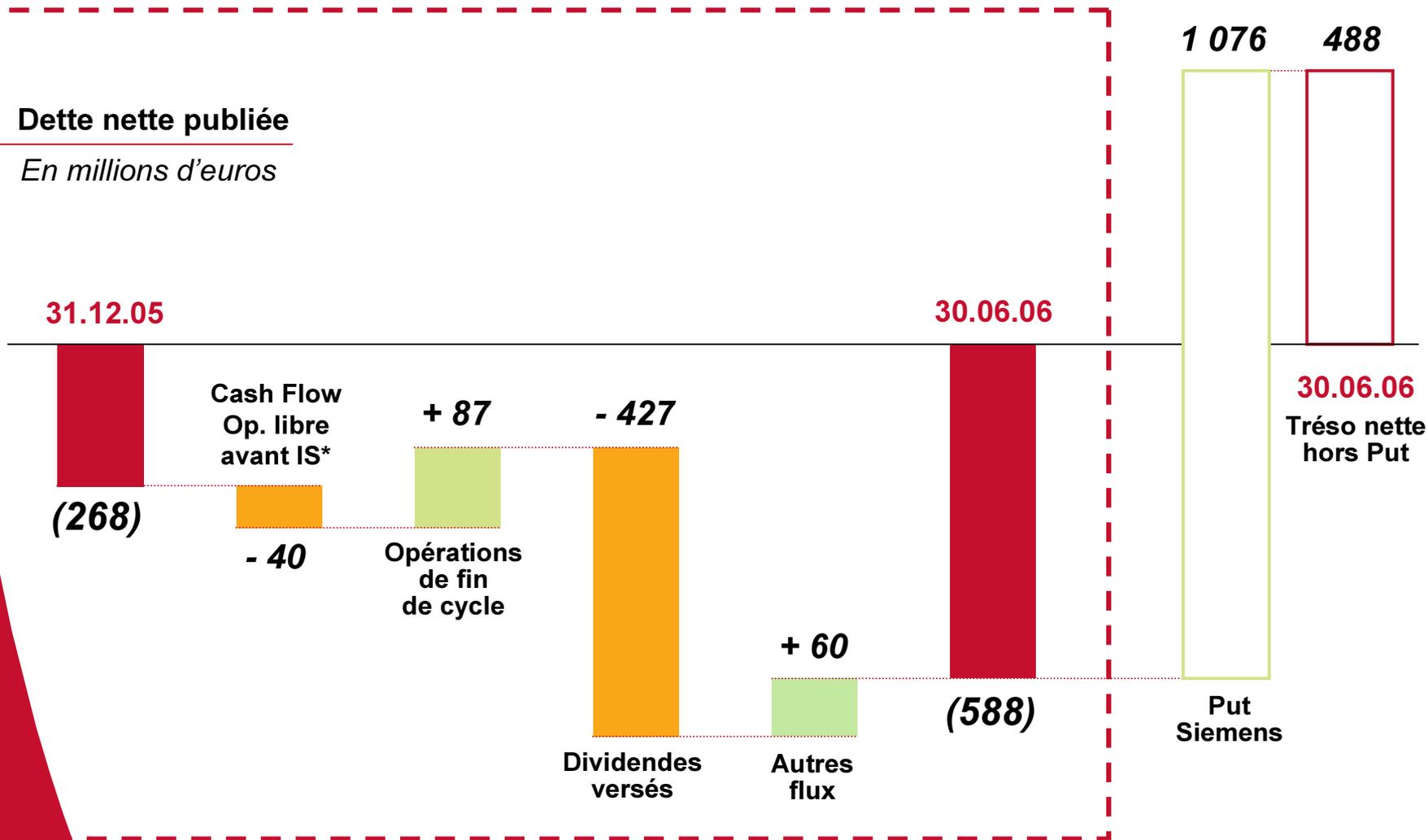
- ▶ EBE stable grâce au redressement du pôle T&D
- ▶ Variation du BFR marquée par une consommation d'avances dans les pôles Réacteurs & Services et Aval contre d'importantes réceptions d'avances au 1S 2005
- ▶ Triplement des investissements opérationnels nets de cessions :
 - ◆ Poursuite de la croissance dans l'Amont (+ 81M€)
 - ◆ 2005 enregistré d'importantes cessions chez T&D
- ▶ Investissements prévus en très forte hausse au 2S 2006 : acquisitions (ETC, Sfarsteel et Ritz Haute Tension)

* Retraité : le FCF Opérationnel intègre, depuis fin 2005, les acquisitions et cessions de titres consolidés

Hors Put Siemens, la trésorerie est positive

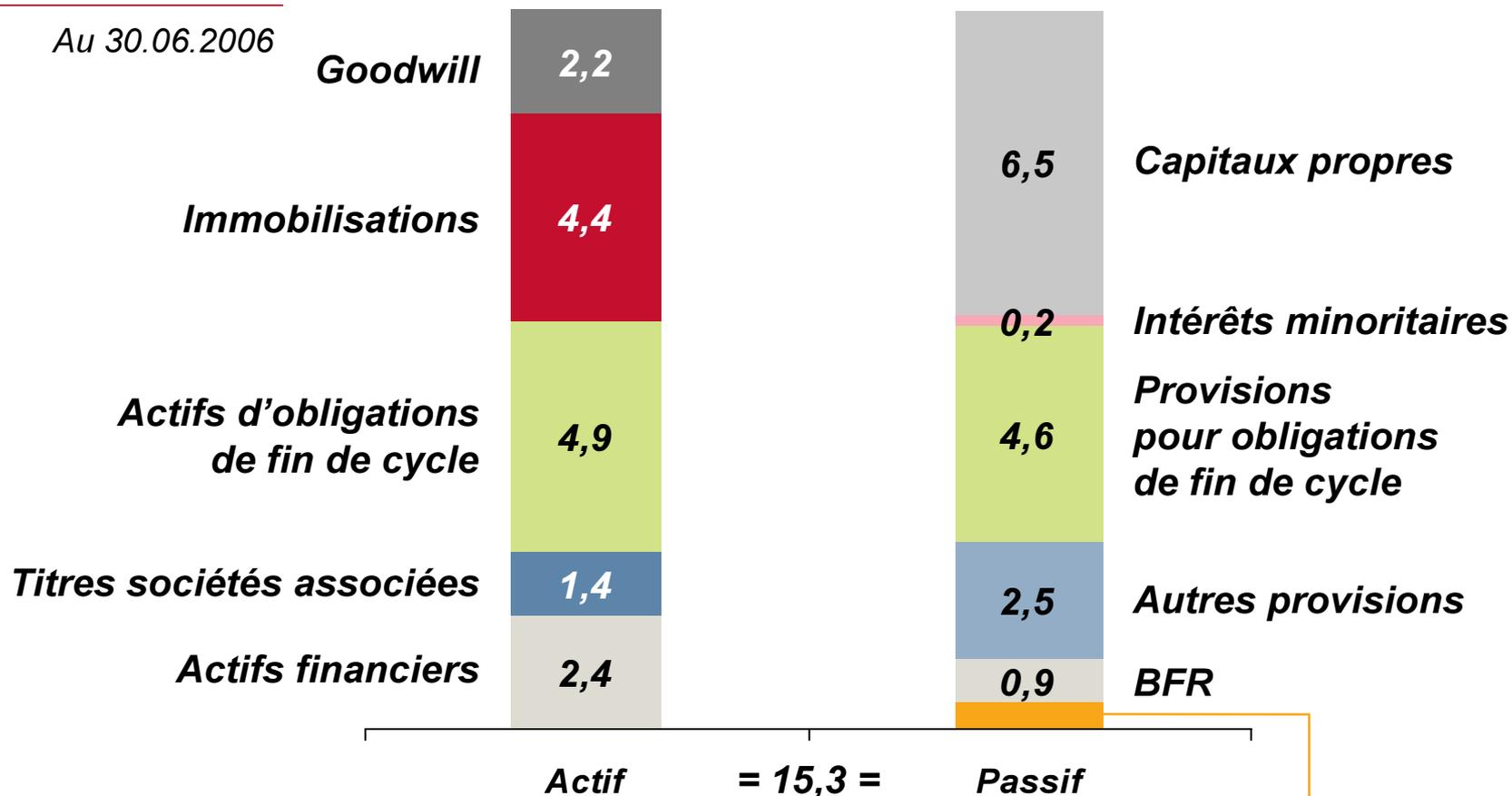
Dette nette publiée

En millions d'euros



En milliards d'euros

Au 30.06.2006



**Dette nette* :
0,588 dont 1,08 de put Siemens**

(*) : Dette nette = dettes financières incluant les avances rémunérées + puts minoritaires - trésorerie - VMP - compte courant financier actif

- ▶ **Croissance du chiffre d'affaires**
- ▶ **Consolidation du Résultat Opérationnel à un niveau proche de celui de 2005**
 - ◆ **Malgré l'effet significatif du contrat OL3**
 - ◆ **Grâce à la progression attendue des autres activités**
- ▶ **Cash-flow opérationnel libre avant impôts significativement négatif, en raison de :**
 - ◆ **La forte hausse programmée des investissements au 2^{ème} semestre**
 - ◆ **La consommation d'avances clients**

A large, bold, red version of the AREVA logo, featuring a stylized 'A' with a diagonal slash above the word 'AREVA' in a bold, sans-serif font. The background is white.

Annexes

<i>En millions d'euros</i>	S1 2005	S1 2005R*	S1 2006
Obligations de fin de cycle	11	11	(1)
<i>Résultat financier sur portefeuille dédié</i>	62	62	58
<i>Désactualisation de la provision</i>	(51)	(51)	(59)
Produits (coûts) sur trésorerie nette	5	9	(4)
Résultat sur cession de titres	32	32	5
Désactualisation provision retraites	(30)	(29)	(29)
Dividendes reçus sur portefeuille non dédié	21	21	57
Résultat de change	(7)	(7)	6
Autres produits et charges	(17)	(17)	(2)
Résultat Financier	15	20	32

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

Annexe 1b - Progression de la quote-part dans le résultat des sociétés associées

<i>En millions d'euros</i>	2005	S1 2005	S1 2006
ST Micro	38	9	48
Groupe Eramet	104	73	52
Autres	11	4	5
Total	153	86	104

► STMicroelectronics

- ◆ Progression des résultats de la société
- ◆ Intégration par AREVA au 1S 2006 de l'effet définitif du passage aux normes IFRS réalisé en 2005 par STMicro

► Baisse des résultats du groupe ERAMET

Annexe 1c - Moindre part des minoritaires

<i>En millions d'euros</i>	2005	S1 2005	S1 2006
AREVA NP (ex Framatome ANP)	47	36	(60)
AREVA NC (ex COGEMA)	34	12	21
AREVA T&D et Autres	13	4	10
Total	94	52	(29)

► **Impact du résultat d'Okiluoto 3 sur le résultat d'AREVA NP**

Annexe 2 : Evolution du CA du 1^{er} semestre 2006 vs 1^{er} semestre 2005 à périmètre comparable

	1 ^{er} semestre 2006			1 ^{er} semestre 2005*				
	Chiffre d'affaires	Impact périmètre	Base de calcul de la variation de CA en données comparables	Chiffre d'affaires	Impact Taux de change	Impact périmètre	Harmonisation des méthodes Comptables et IFRS	Base de calcul de la variation de CA en données comparables
Energie	5 035	-	5 035	4 754	57	14	(39)	4 786
Pôle Amont	1 381	-	1 381	1 250	14	-	(42)	1 223
Pôle Réacteurs et Services	1 102	-	1 102	1 039	12	21	2	1 073
Pôle Aval	851	-	851	991	2	-	1	995
Pôle T&D	1 701	-	1 701	1 473	29	(7)	-	1 495
Corporate	1	-	1	10	-	(3)	(3)	7
Total Groupe	5 036	-	5 036	4 764	57	11	(39)	4 793

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

Annexe 3 : Compte de Résultat

En millions d'euros	1S 2006	1S 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	(4088)	(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

<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 incorporelles	814	761
Immobilisations corporelles	3 557	3 542
<i>Dont : Actifs de fin de cycle (part propre)</i>	<i>157</i>	<i>163</i>
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
Stocks et 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 de trésorerie	1 003	1 484
Autres actifs financiers courants	371	264
Actifs des activités destinées à être cédées	19	19
Total actifs	24 898	24 846

Annexe 4 : Bilan - 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 opérationnelle	51	1
Passifs des activités destinées à être cédées	12	13
Total passifs et capitaux propres	24 898	24 846

<i>En millions d'euros</i>	30.06.2006	30.06.2005 retraité*	Exercice 2005
Résultat net - Part du Groupe	245	301	1 049
Intérêt 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	546
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 trois 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 trois 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 net 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 TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	324	503	770

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

<i>En millions d'euros</i>	30.06.2006	30.06.2005 retraité*	Exercice 2005
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 TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS 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 TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(444)	(427)	(392)
Diminution (augmentation) des titres détenus aux fins de transaction à plus de trois mois	(85)	(4)	(9)
Impact des variations de taux de change	4	(8)	(7)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR LES ACTIVITES CEDEES		(20)	853
VARIATION DE LA TRESORERIE 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 6 : Informations sectorielles

1S 2006

<i>en millions d'euros</i>	Amont	Réacteurs et Services	Aval	Transmission & Distribution	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⁽¹⁾

<i>en millions d'euros</i>	Amont	Réacteurs et Services	Aval	Transmission & Distribution	Holding et autres activités et éliminations	Total
CA contributif	1 250	1 039	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	Transmission & Distribution	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

⁽¹⁾ Depuis fin 2005, le groupe intègre au calcul du cash-flow opérationnel libre avant impôts les cessions et acquisitions de titres consolidés. Les chiffres du 1^{er} semestre 2005 ont été retraités pour être comparables.

Définition des indicateurs utilisés par AREVA (1/2)

- ▶ **EBE (ou EBITDA) hors obligations de fin de cycle** : l'EBE est égal au résultat opérationnel augmenté des dotations, nettes des reprises, aux amortissements et provisions (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

Définition des indicateurs utilisés par AREVA (2/2)

- ▶ **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

- ▶ **Besoin en fonds de roulement opérationnel (BFRO)**. Le BFRO représente l'ensemble des éléments d'actif circulant et des dettes directement liées aux opérations. Il comprend les éléments suivants :
 - ◆ Stocks et en cours,
 - ◆ Clients et comptes rattachés,
 - ◆ Avances versées et autres créances d'exploitation, produits à recevoir, charges constatées d'avance,
 - ◆ Moins : Fournisseurs et comptes rattachés, avances reçues sur commandes (à l'exclusion des avances portant intérêt), autres dettes d'exploitation, charges à payer, produits constatés d'avance.

NB : Le BFRO n'inclut pas les créances et dettes hors exploitation, telles que notamment les dettes d'impôt sur les sociétés, les créances sur cessions d'immobilisations et les dettes sur acquisitions d'immobilisations