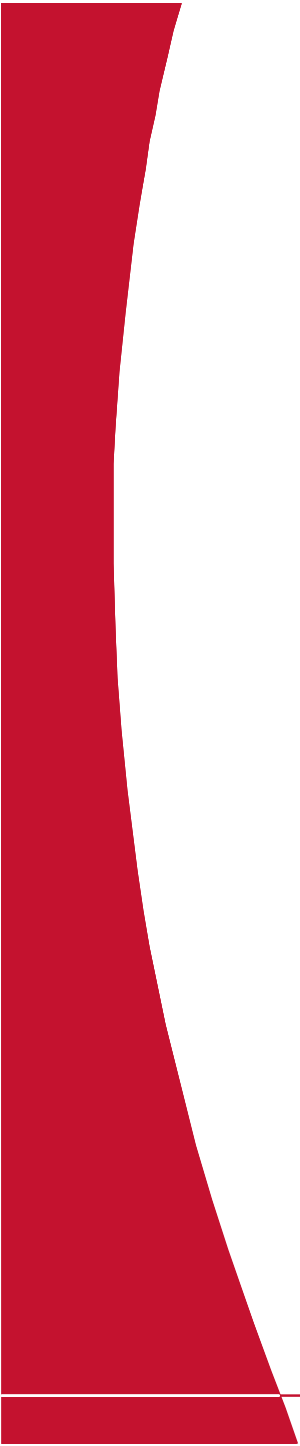




A

AREVA

Résultats annuels 2006

22 mars 2007

Anne Lauvergeon – Présidente du Directoire

Performances et faits marquants

Environnement et stratégie

Performance des pôles

Résultats financiers 2006

Perspectives

Chiffres clés 2006

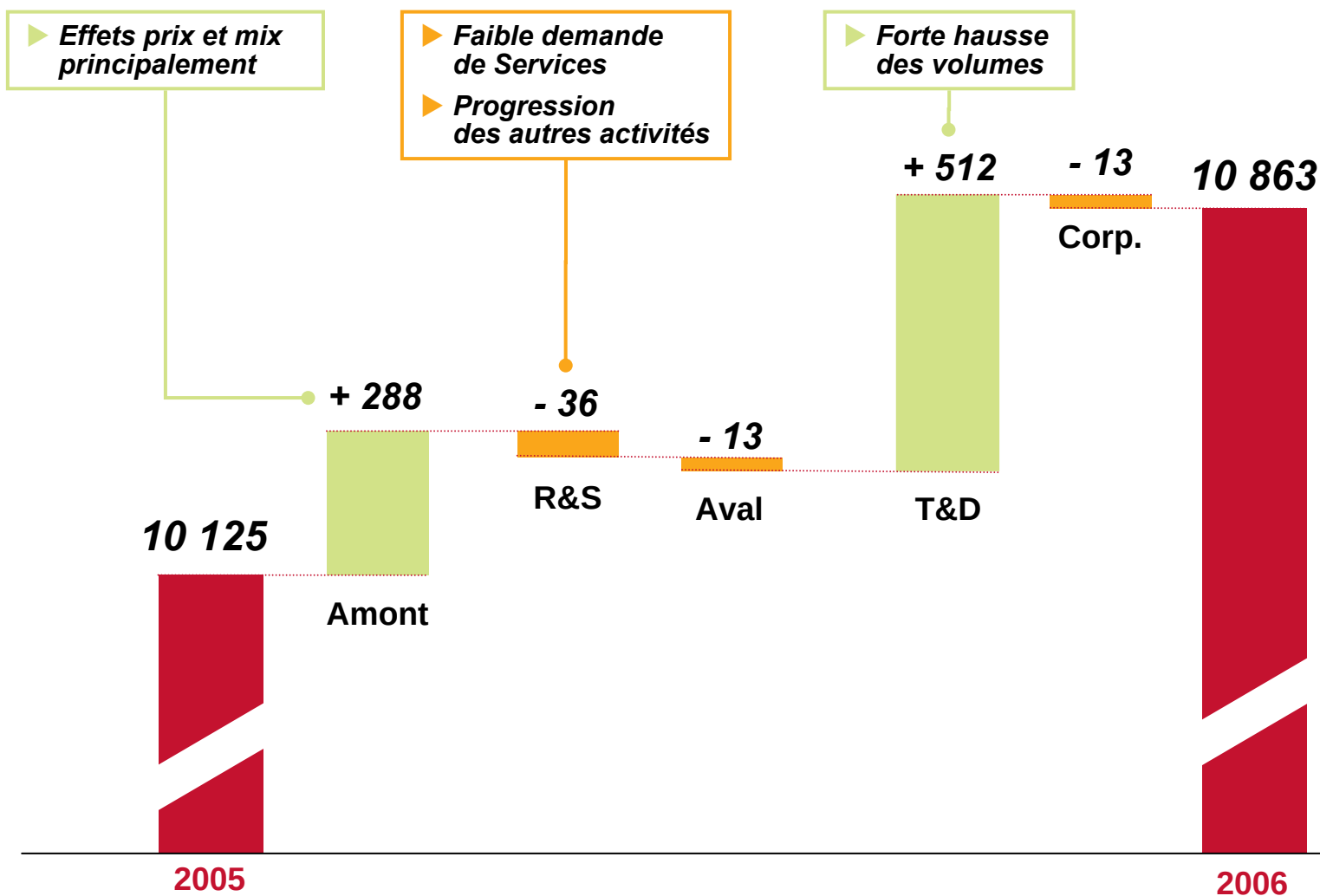
<i>En millions d'euros (normes françaises)</i>	2005	2006	Δ 06/05
Chiffre d'affaires	10 125	10 863	+ 7,3 %
Excédent Brut d'Exploitation	1 217	1 293	+ 6,2%
Résultat Opérationnel	551	407	- 26,1 %
<i>% du CA</i>	<i>5,4 %</i>	<i>3,7 %</i>	<i>- 1,7 pt</i>
Résultat Net Part Groupe	451*	649	+ 43,9%
Bénéfice par action	12,72*	18,31	
Cash-flow Opérationnel**	783	- 358	
Trésorerie nette, hors Put des minoritaires	808	251	

* Hors résultat net des activités cédées (FCI - Pôle Connectique)

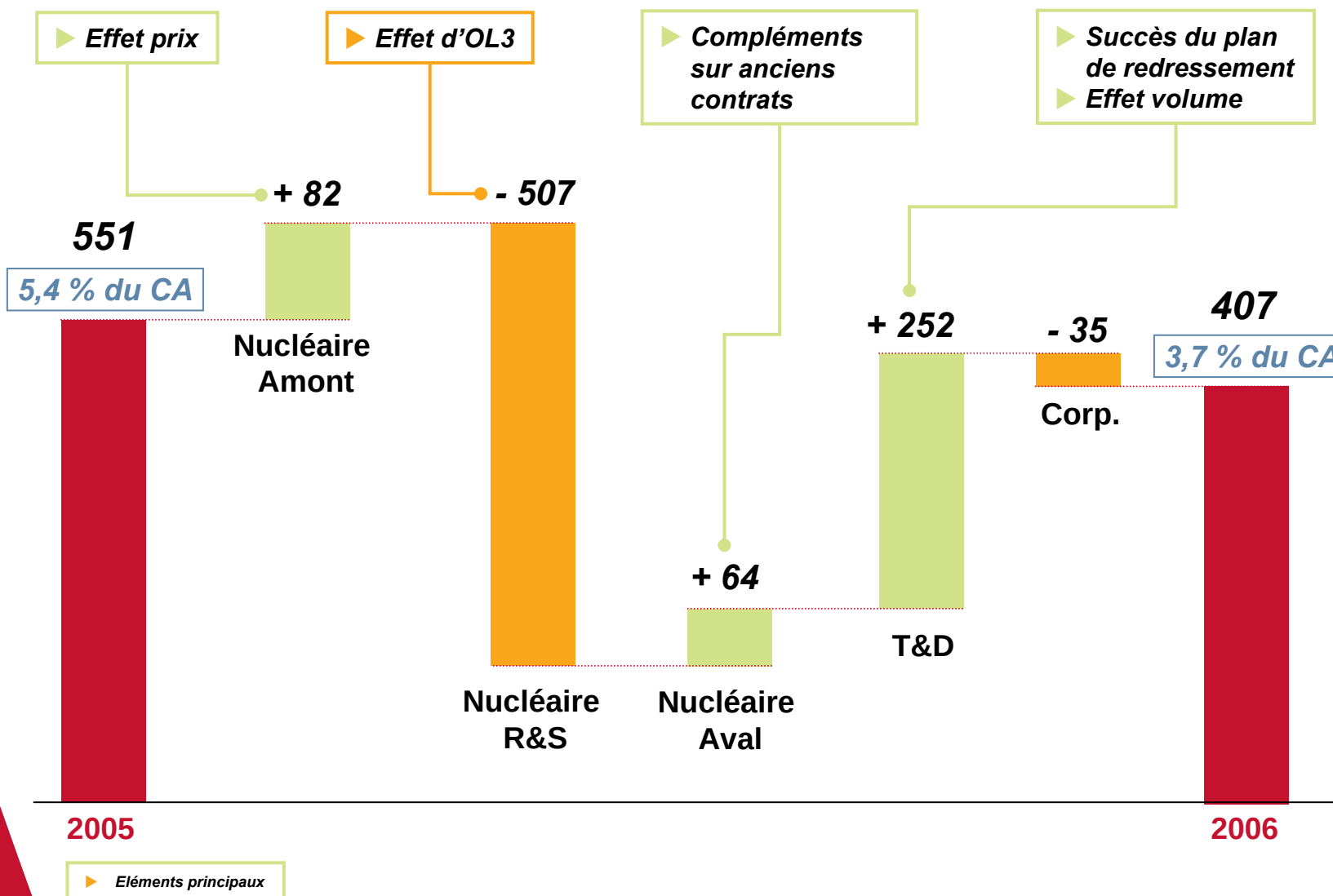
** EBE +/- variation de BFR Opérationnel – Investissements opérationnels nets de cession

Croissance de 7,3 % du chiffre d'affaires

6,7 % à données comparables

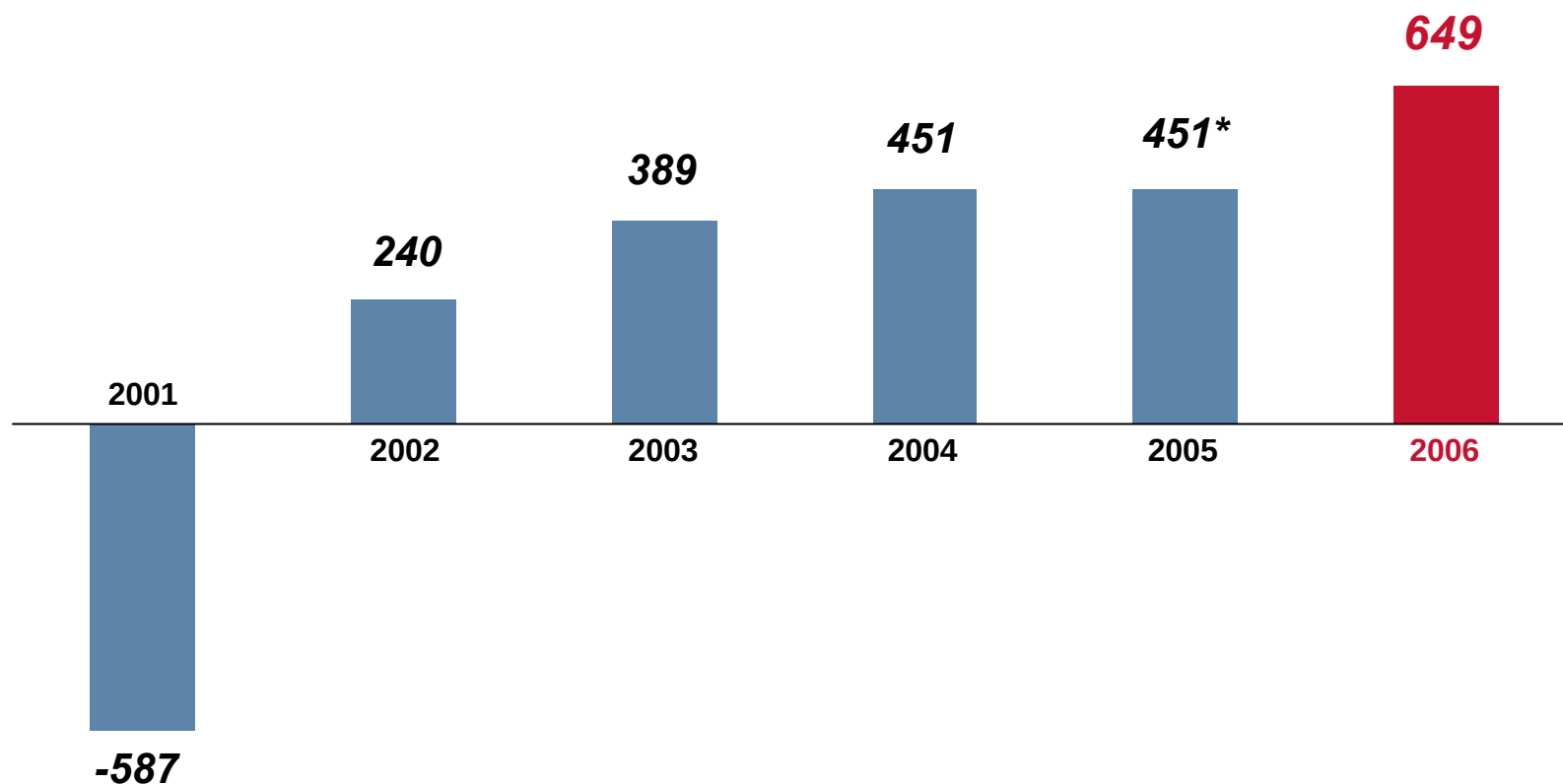


Résultat opérationnel : le recul du pôle Réacteurs & Services est amorti par les autres activités



Forte progression du résultat net

En millions d'euros

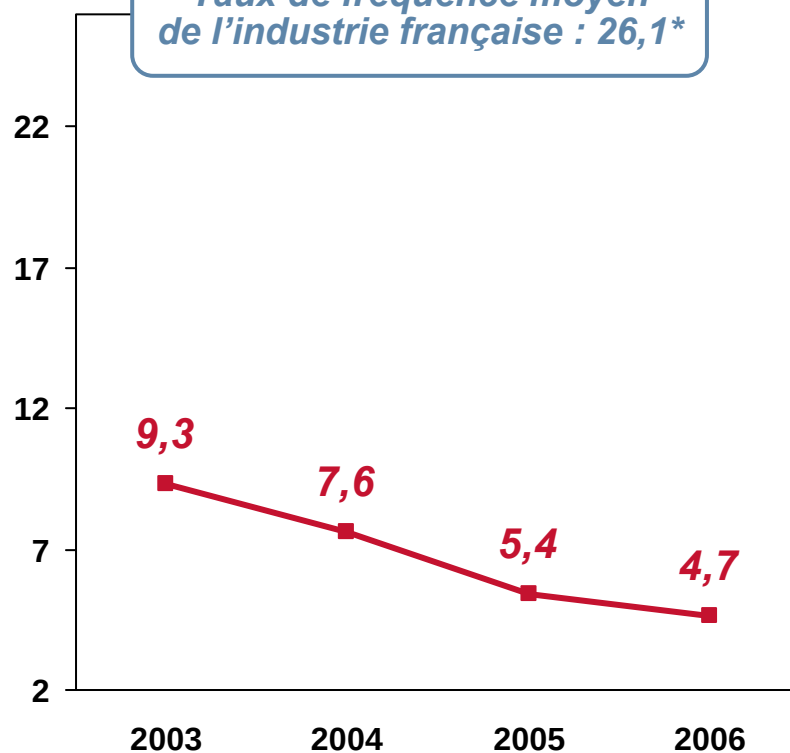


* Résultat publié : 1 049 M€, dont 598 M€ de résultat net des activités cédées (FCI - Pôle Connectique), soit 451 M€ de résultat net des activités poursuivies

Sécurité :

AREVA a un taux de fréquence des accidents 5 fois inférieur à celui de l'industrie française

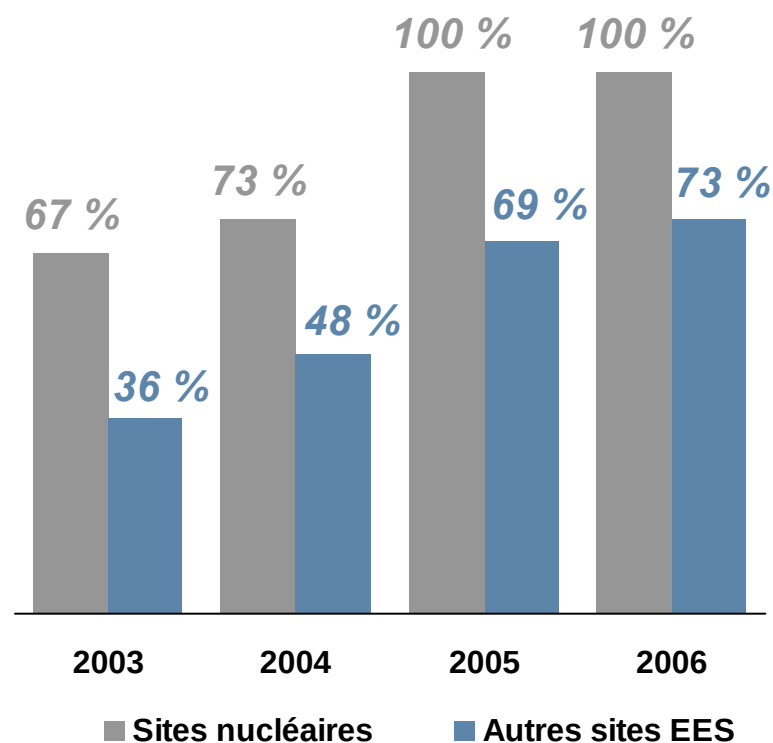
Taux de fréquence moyen de l'industrie française : 26,1*



* Année 2004 – Source INRS

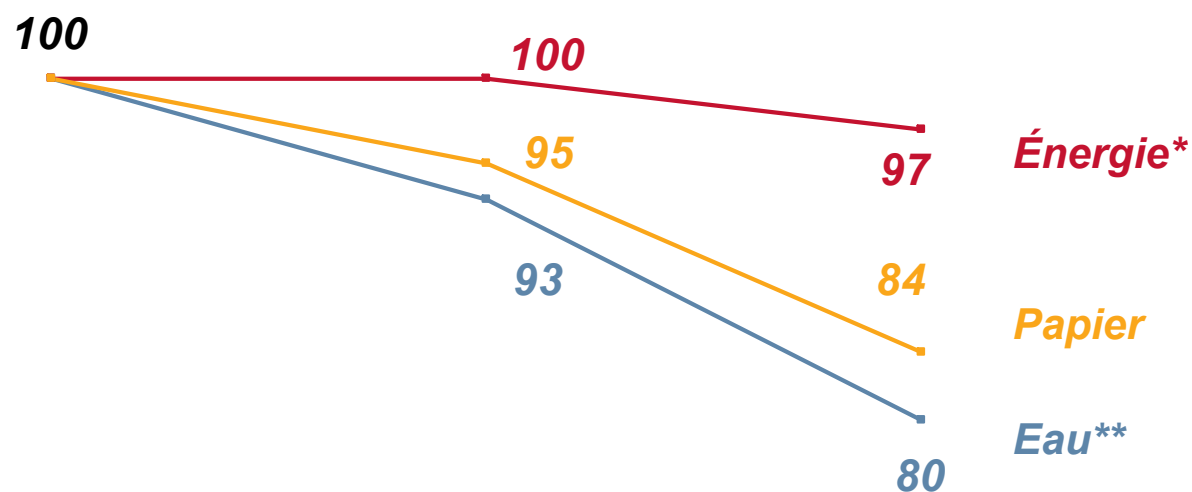
Certification ISO 14 001 :

Tous les sites à enjeu environnemental seront certifiés à terme



Une forte croissance économe en ressources

Baisse des consommations d'énergie, d'eau et de papier



* Hors consommation électrique liée à l'enrichissement

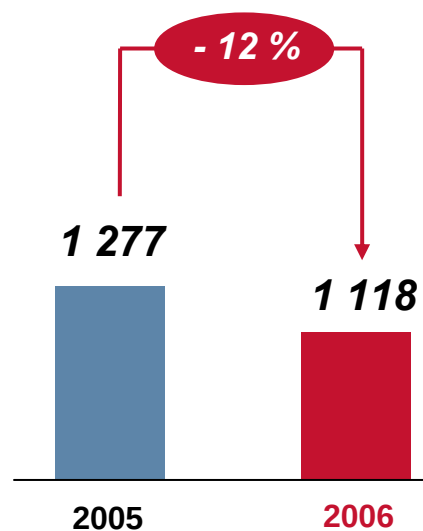
** Hors refroidissement Eurodif et Marcoule

Les émissions directes de GES du Groupe sont 5 fois inférieures à celles d'une seule centrale à charbon classique

Emissions directes de GES (en kt CO₂ éq.)

~5 à 6 000

Emissions annuelles de CO₂ d'une
centrale à charbon de 1 000 MW



Environnement du groupe

- ▶ **Accélération des annonces de programmes nucléaires dans le monde**
- ▶ **Mouvements stratégiques dans le secteur nucléaire**
 - ◆ **Acquisition de Westinghouse par Toshiba**
 - ◆ **Rapprochement de GE et Hitachi**
 - ◆ **Intentions de GE dans l'enrichissement**
 - ◆ **Création d'Atomprom en Russie :
un modèle intégré visant les marchés internationaux**
- ▶ **Lancement de l'initiative GNEP aux Etats-Unis**
- ▶ **Forte hausse du prix spot de l'uranium :
72 \$/lb soit + 97 % par rapport à fin 2005**
- ▶ **Demande soutenue sur le marché du T&D**

AREVA

- ▶ **Accélération des programmes d'investissements dans les Mines**
- ▶ **Enrichissement : accord ETC et construction de l'usine Georges Besse II**
- ▶ **Partenariat avec MHI pour le développement d'un réacteur**
- ▶ **Acquisition de Sfarsteel**
- ▶ **Création de la Business Unit "Énergies Renouvelables"**
- ▶ **Réponse à la demande "d'Expression of Interest" du DOE pour un cycle fermé aux Etats-Unis**
- ▶ **Acquisition de RITZ (HT)**

Performances et faits marquants

Environnement et stratégie

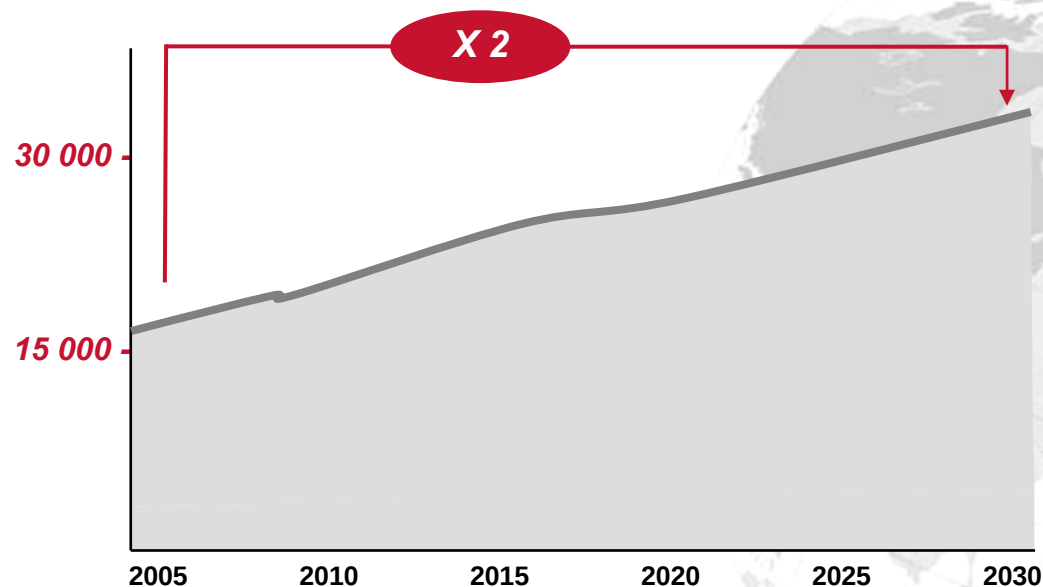
Performance des pôles

Résultats financiers 2006

Perspectives

Un doublement attendu de la demande électrique dans un champ de contraintes grandissantes

Production électrique mondiale (TWh)



Sources: IEA-Energy Information (2006), IEA-World Energy Outlook (2006)

11 000 milliards de \$ d'investissements attendus dans le secteur électrique

- ♦ 6 000 milliards de \$ dans le T&D
- ♦ 5 000 milliards de \$ dans les capacités de production

Un champ de contraintes toujours plus fort

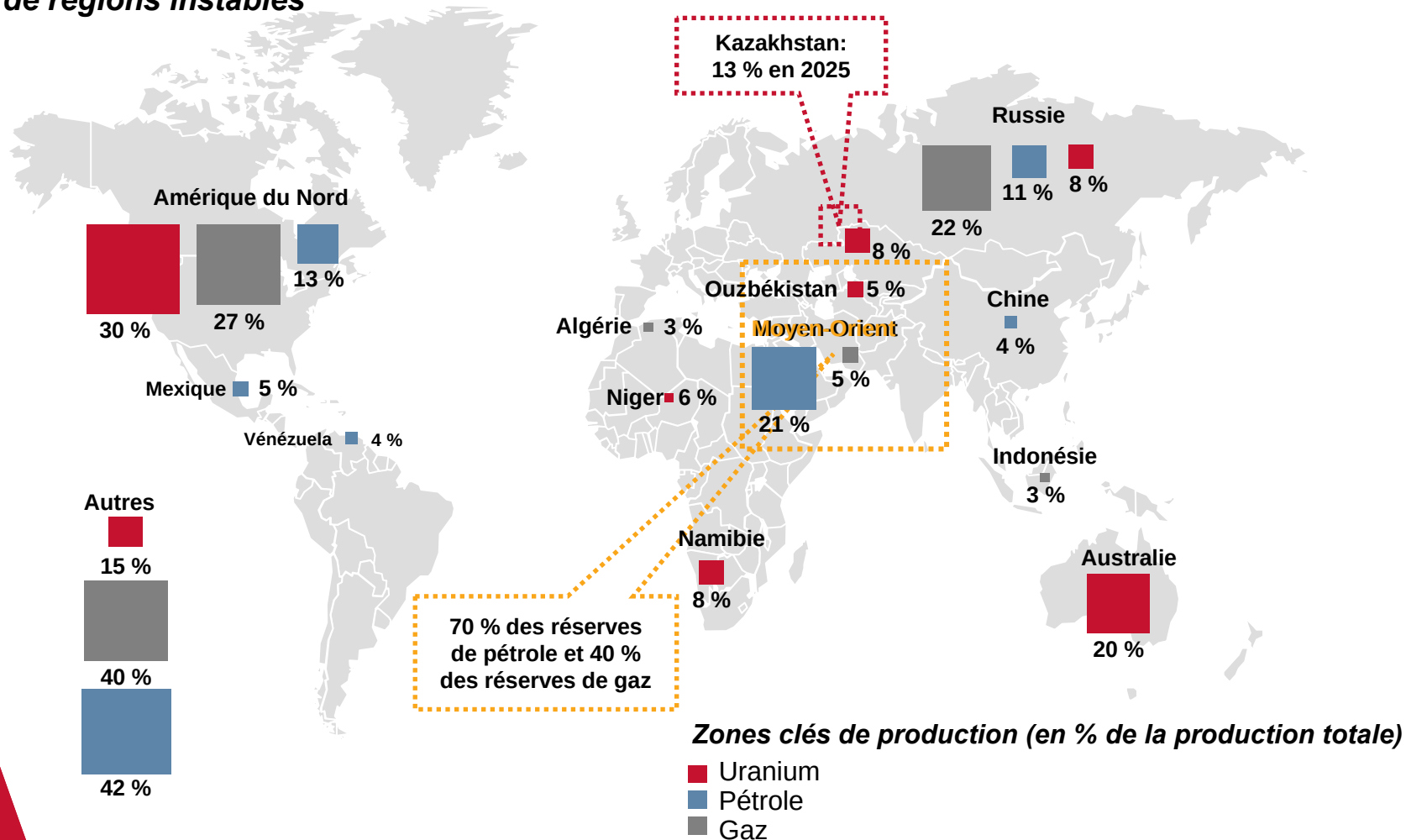
Sécurité énergétique

Compétitivité

Réduction des émissions de CO₂

Nucléaire rime avec sécurité d'approvisionnement

- Les pays développés et la Chine dépendent largement de ressources fossiles provenant de régions instables



Sources : Areva, AIE

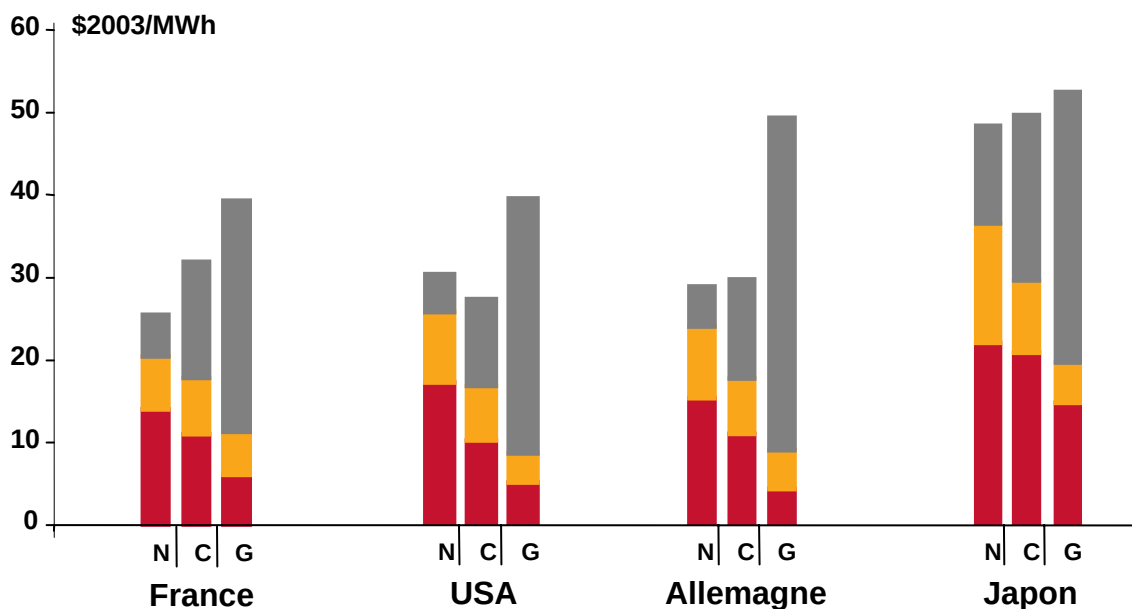
Des besoins d'électricité croissants dans un champ de contraintes grandissantes

Compétitivité

Etude OCDE 2005 – Coût de production moyen en base,
avec centrales neuves et hors coût de CO₂

■ Combustible
■ Op.& Maintenance
■ Investissement

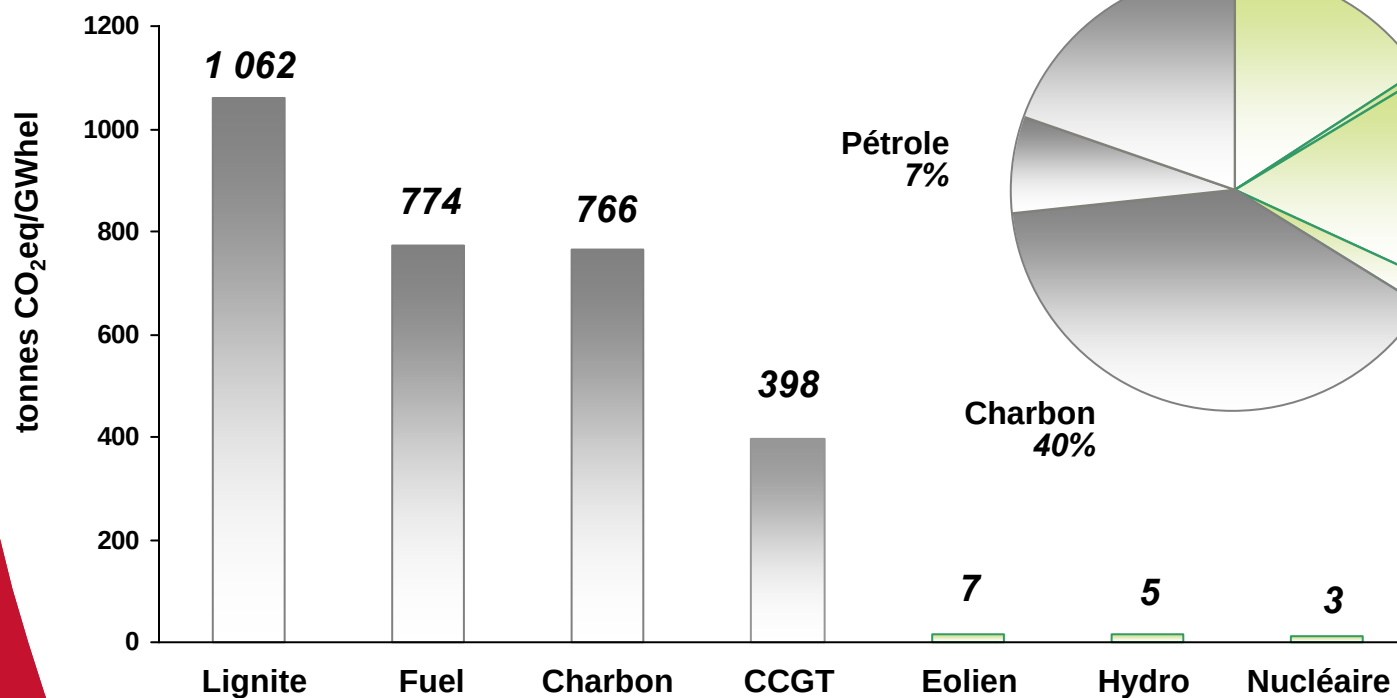
N : Nucléaire
C : Charbon
G : Gaz



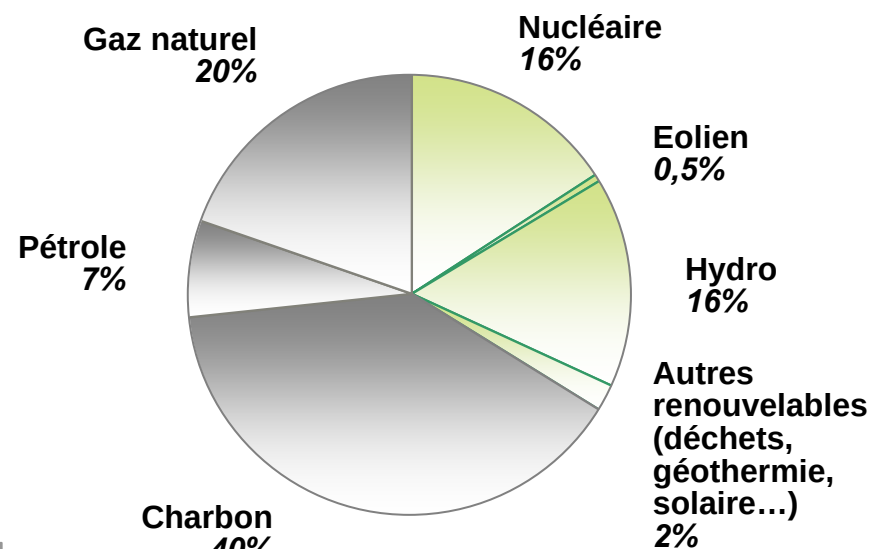
**Réduction des
émissions de CO₂**

Le nucléaire et l'éolien n'émettent pas de CO₂ et sont complémentaires

Emissions de CO₂ par source de production



Mix électrique mondial



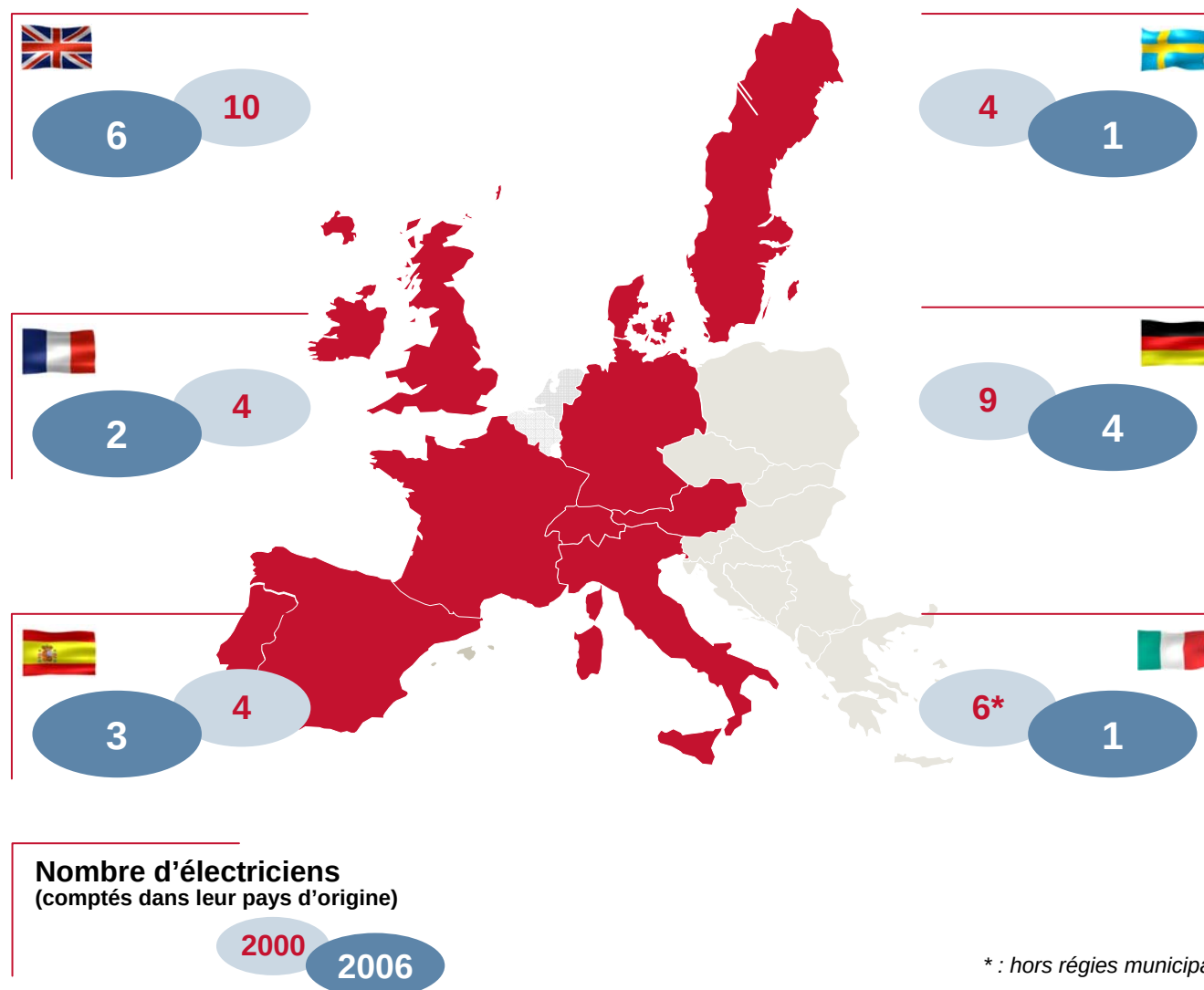
Sources : World Energy Council / analyse du cycle de vie complet, Special report July 2004 (valeurs les plus basses)
+ OCDE AIE Electricity information (2006 edition)

Le nucléaire permet de lutter massivement contre les émissions de CO₂

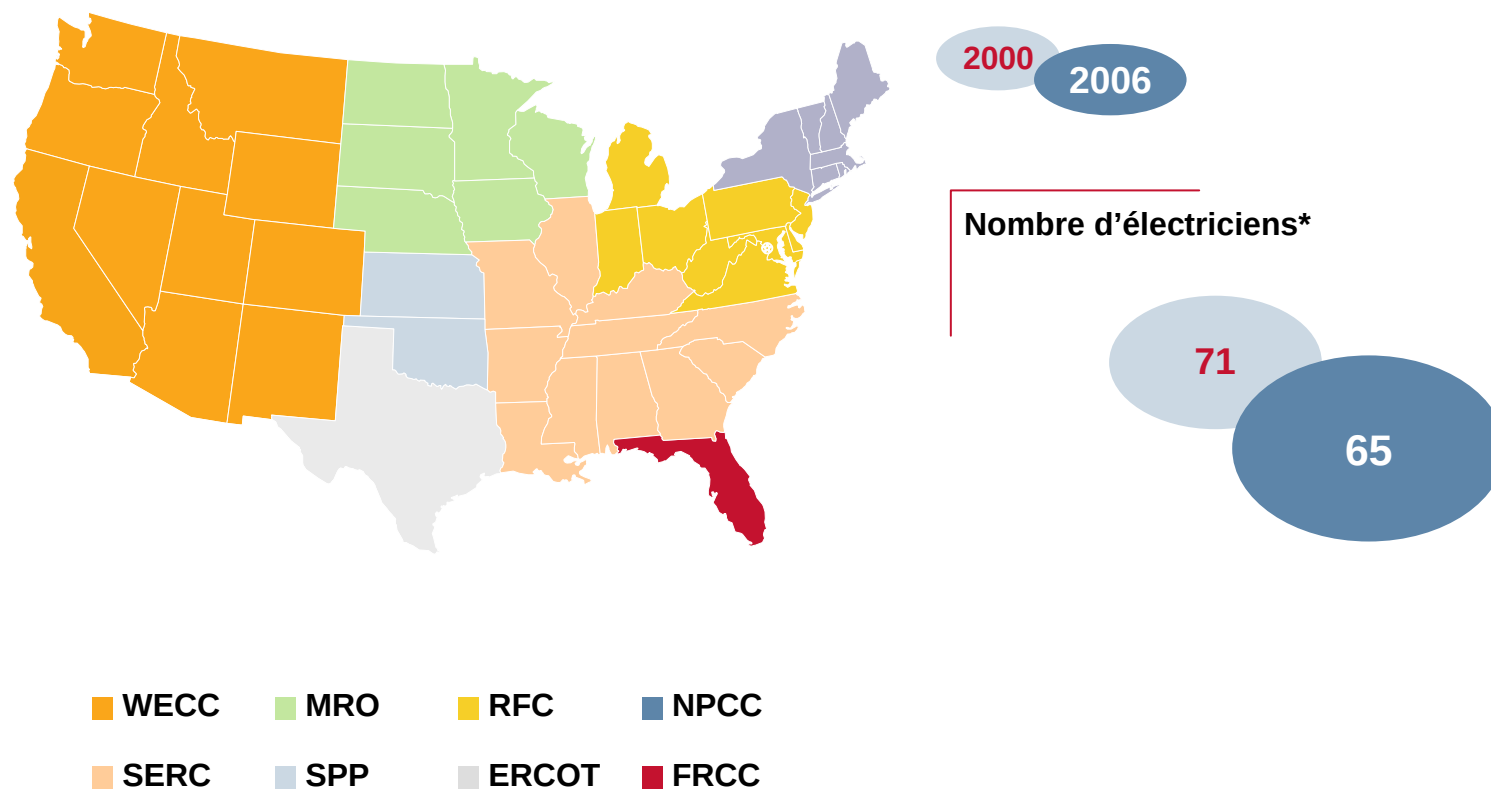
- ▶ Emissions mondiales de CO₂ : 26,6 milliards de tonnes en 2006
- ▶ Emissions liées à la production électrique : 39% du total soit 10,4 milliards de tonnes
- ▶ Objectif du protocole de Kyoto : réduction de 0,8 à 1,2 milliard de tonnes par an
- ▶ Le nucléaire fait zéro CO₂
 - ◆ Le parc nucléaire mondial de 437 réacteurs a évité 2,5 milliards de tonnes* d'émissions en 2006
 - ◆ 220 réacteurs supplémentaires permettent à eux seuls d'atteindre l'objectif haut du protocole de Kyoto

* Source : AREVA, calcul basé sur un remplacement du parc nucléaire par le mix de production hors nucléaire

Mouvements de concentration : 50 % des électriciens d'Europe occidentale ont été absorbés entre 2000 et 2006

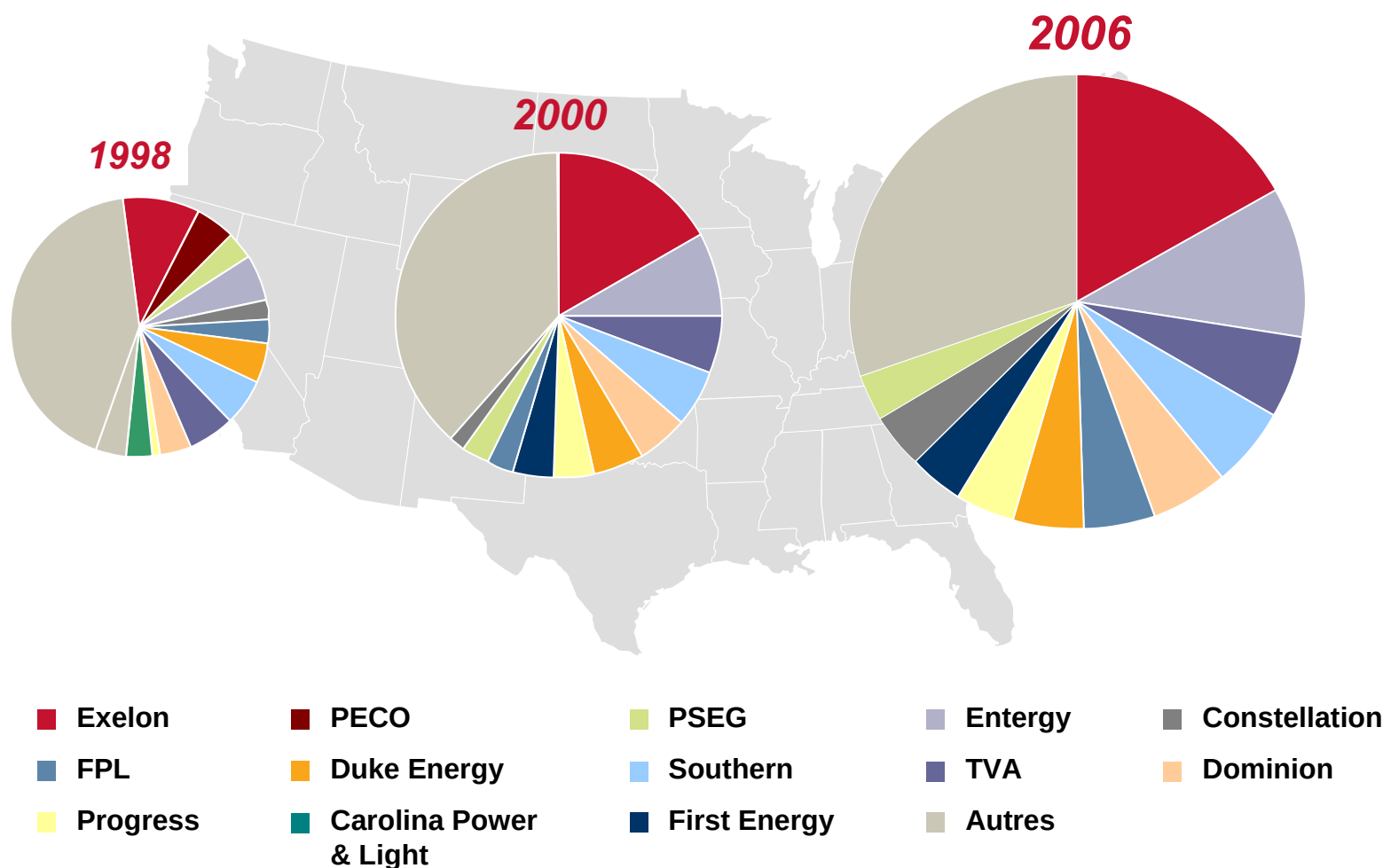


Mouvements de concentration : le nombre d'électriciens américains cotés* est passé de 71 à 65 entre 2000 et 2006



*Suivant la définition de l'Edison Electric Institute – n'inclut pas tous les opérateurs électriques / Sources : EEI, Platts, AREVA

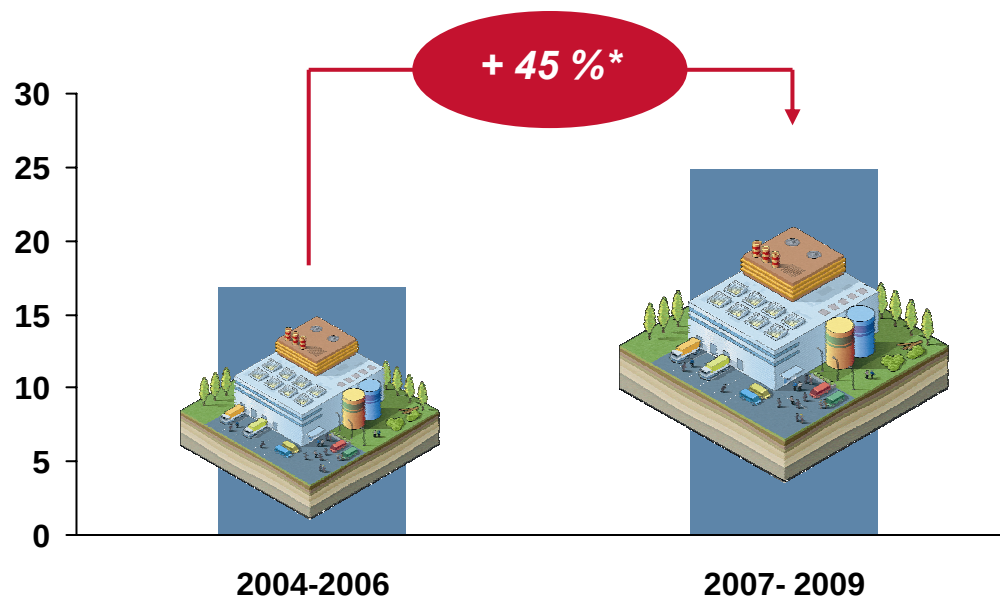
11 électriciens US possèdent 70 % du parc nucléaire, contre 61% en 2000 et 52 % en 1998



Nos clients accélèrent leurs investissements

Investissements opérationnels annuels*

En milliards d'euros

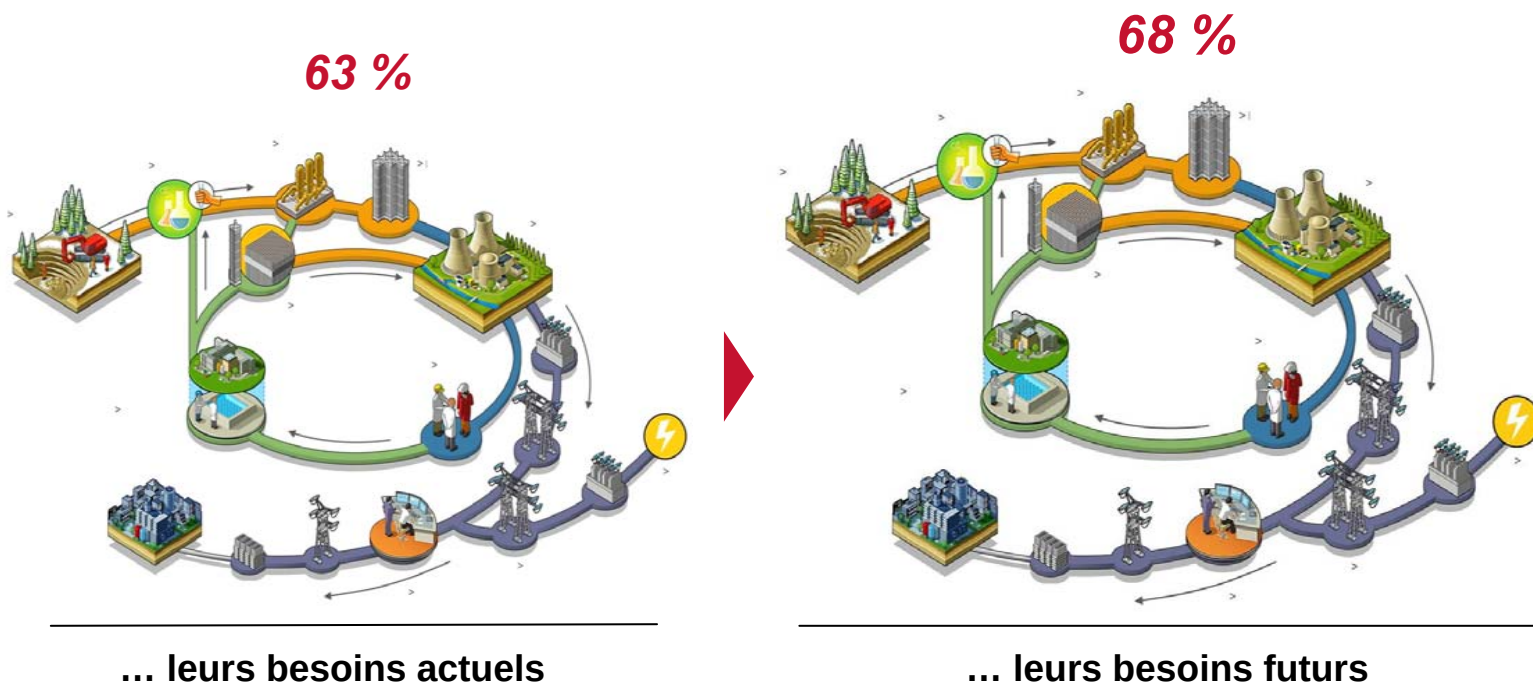


* Source : estimation AREVA sur la base des informations publiées par ses 7 premiers clients électriciens

- ▶ Modernisation de capacités de production existantes
- ▶ Développement de nouvelles capacités de production

Nos clients adhèrent au business model d'AREVA

- Part des top managers clients considérant qu'AREVA est mieux placé que ses concurrents pour satisfaire...

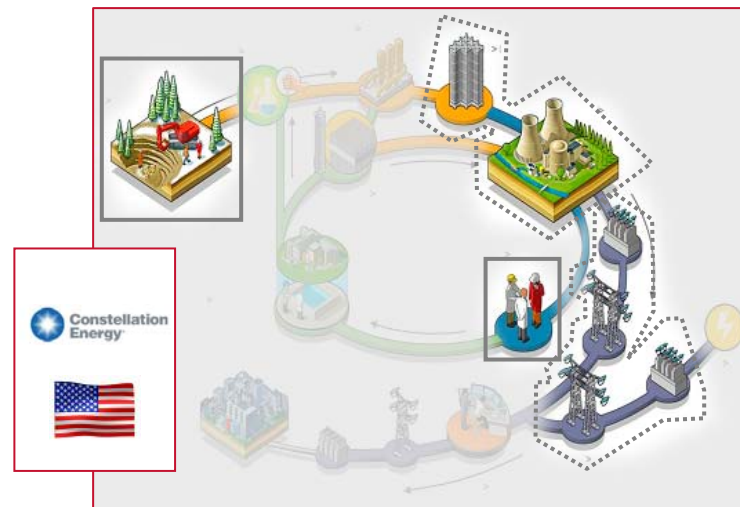
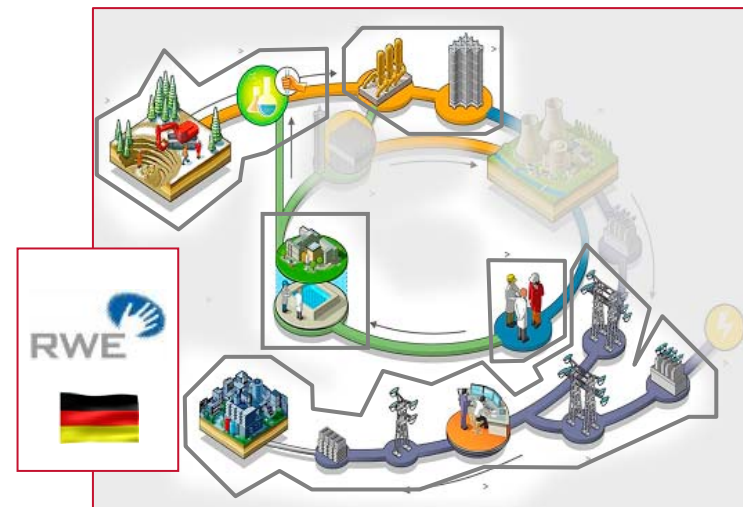
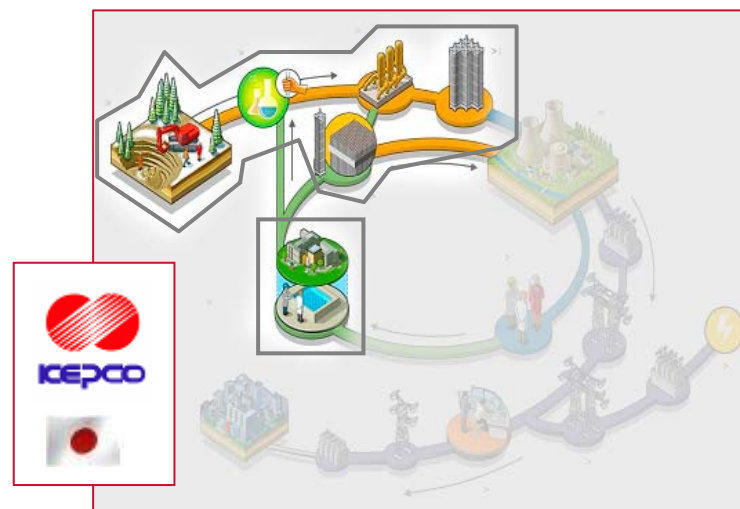


Source : AREVA – Customer Satisfaction Survey, 2005-2006 / 55 top managers clients chez 26 clients

- ▶ **"Broad coverage: almost everything we need !"**
(un électricien US)
- ▶ **"AREVA is the only company covering the entire fuel cycle, and therefore can propose large panel of products and services by proposing economical incentive for integrated offer"**
(un électricien sud-coréen)
- ▶ **"Un exemple à suivre a été la dernière offre, qui a intégré un autre de nos besoins. Sans cette proposition, l'offre concurrente aurait été retenue"**
(un électricien belge)

Source : AREVA – Customer Satisfaction Survey, 2005-2006 / 55 top managers clients chez 26 clients

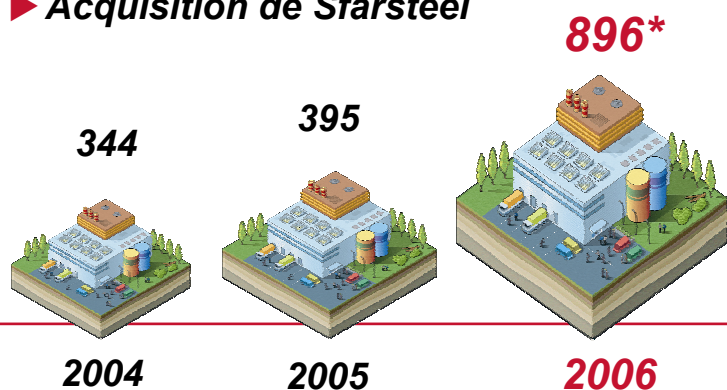
Offre intégrée d'AREVA : à chaque client sa solution - *Exemples*



AREVA investit pour l'avenir de ses clients

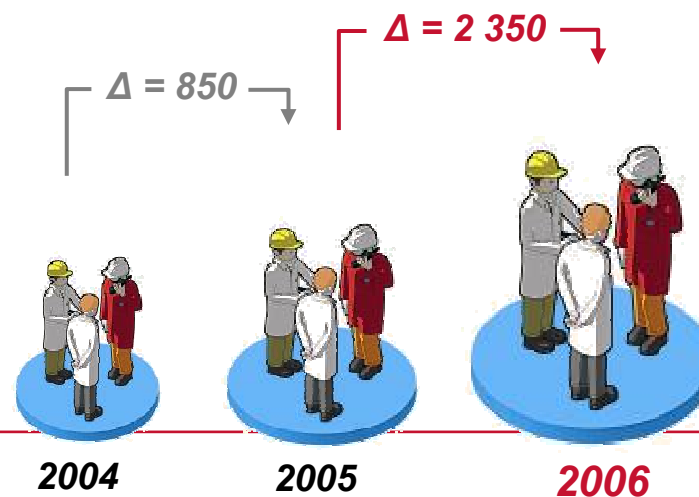
Investissements industriels nets en millions d'euros

- Projets miniers
- Construction de GB II
- Acquisition de Sfarsteel



* Hors acquisition de la technologie d'ultra-centrifugation

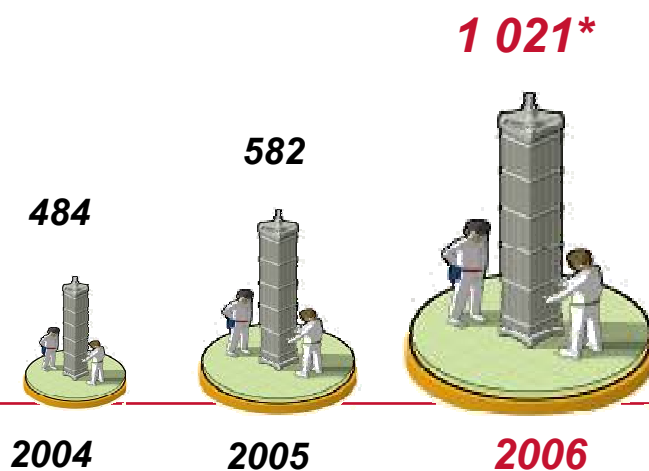
Investissement en capital humain Evolution des effectifs



AREVA investit pour l'avenir de ses clients

Investissement dans la technologie

Effort de R&D, en millions d'euros



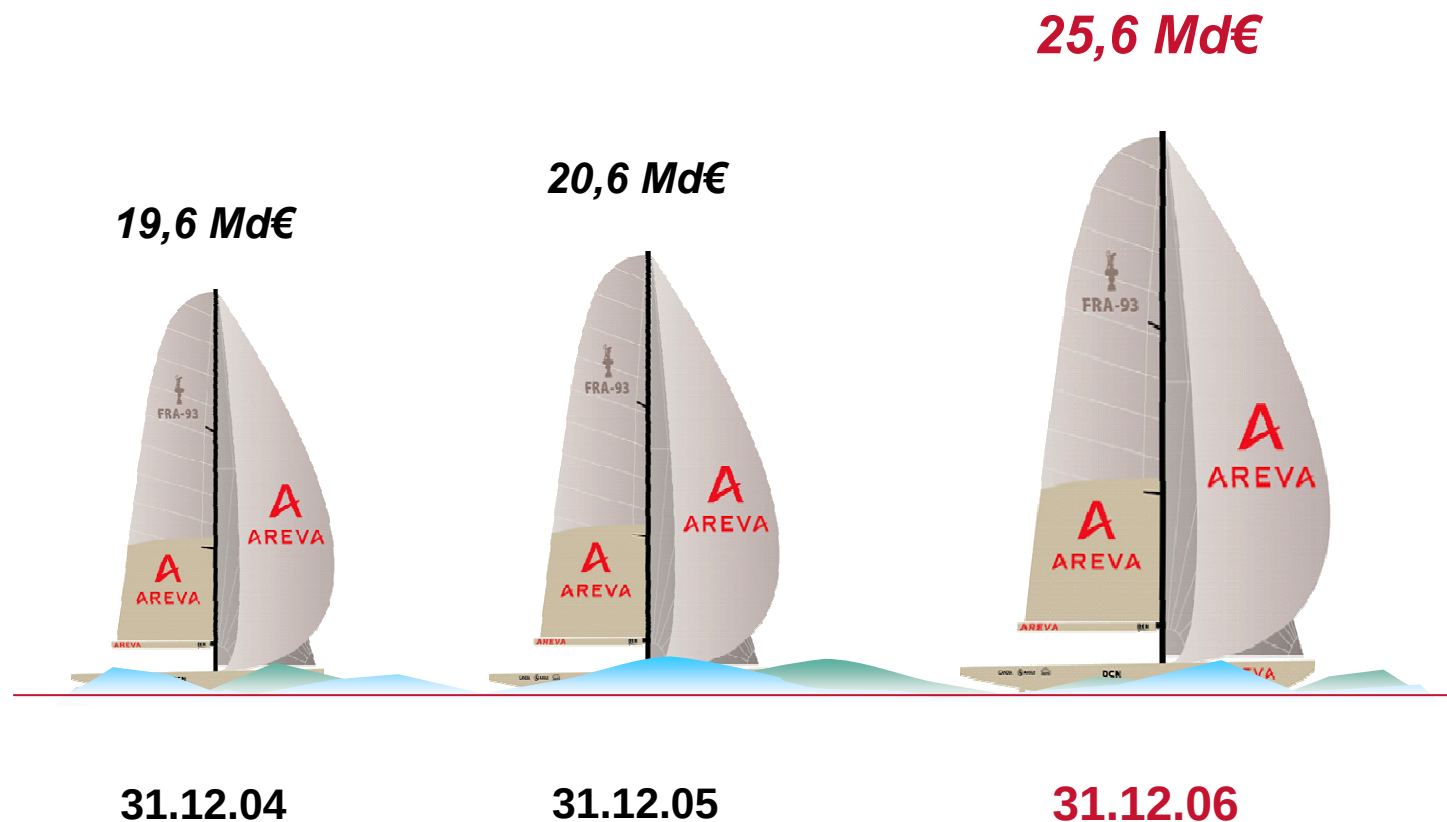
* Y compris acquisition de la technologie d'ultra-centrifugation

- ▶ Efforts accrus de recherche d'uranium
- ▶ Technologie d'ultra-centrifugation (acquisition)
- ▶ Amélioration des performances des combustibles
- ▶ Licensing de l'EPR dans différents pays
- ▶ Etudes d'une usine de traitement-recyclage Gen III
- ▶ Technologies de Transmission pour l'ultra-haute tension
- ▶ Solutions pour réseaux intelligents

Les clients répondent présent

Forte croissance du carnet de commandes

En milliards d'euros



Performances et faits marquants

Environnement et stratégie

Performance des pôles

Résultats financiers 2006

Perspectives

Pôle Amont : croissance et rentabilité

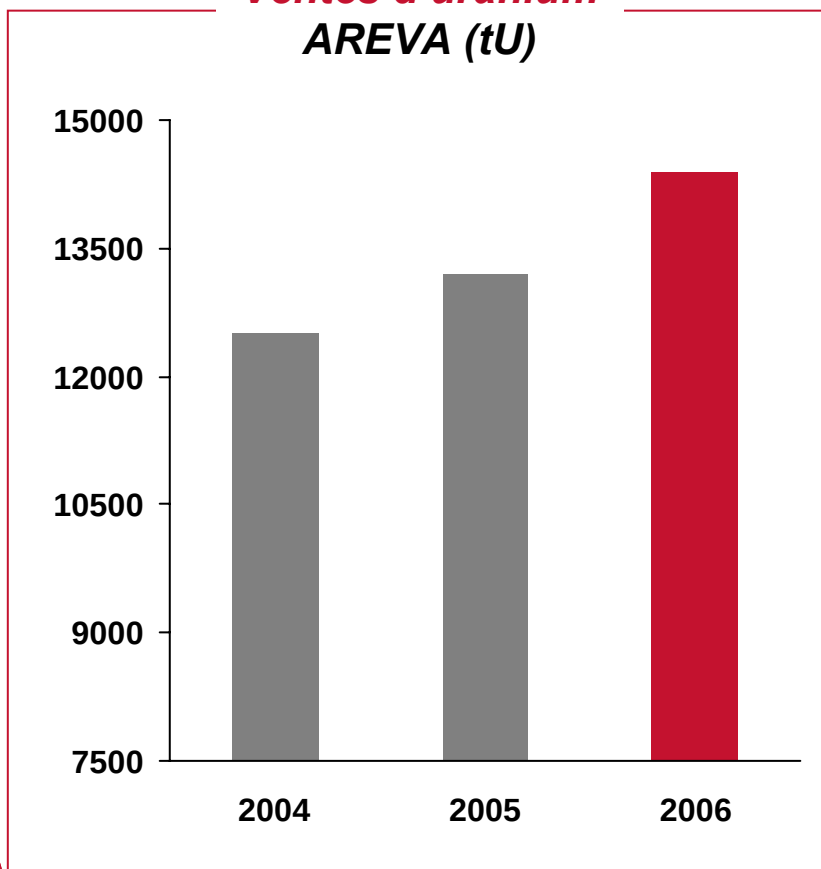
En millions d '€	2005	2006	Var
Carnet (31/12)	8 086	11 335	+ 40,2 %
CA	2 631	2 919	+ 10,9 %
Résultat Opérationnel	374	456	+ 21,9 %
% du CA	14,2 %	15,6 %	1,4 pt
CFO libre avant IS*	197	- 186	n.s
% du CA	7,5 %	- 6,4 %	- 13,9 pts

* EBE +/- Plus-value de cession +/- Var BFR – Net Capex

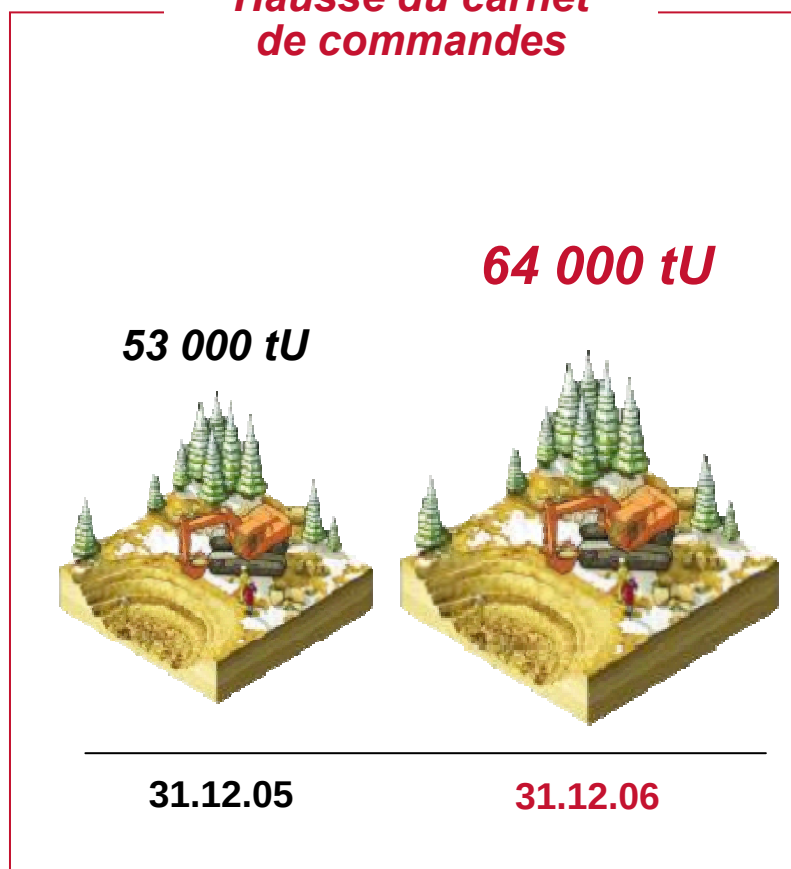
- ▶ 4 ans de CA en carnet : contrats majeurs dans toutes les activités
- ▶ Effets volumes, prix et mix positifs sur le CA
- ▶ Effet prix uranium et enrichissement positif sur le résultat opérationnel
- ▶ Hausse de ~500 M€ des investissements, dont 400 M€ pour ETC

Mines : progression des volumes vendus et du carnet de commandes

***Ventes d'uranium
AREVA (tU)***

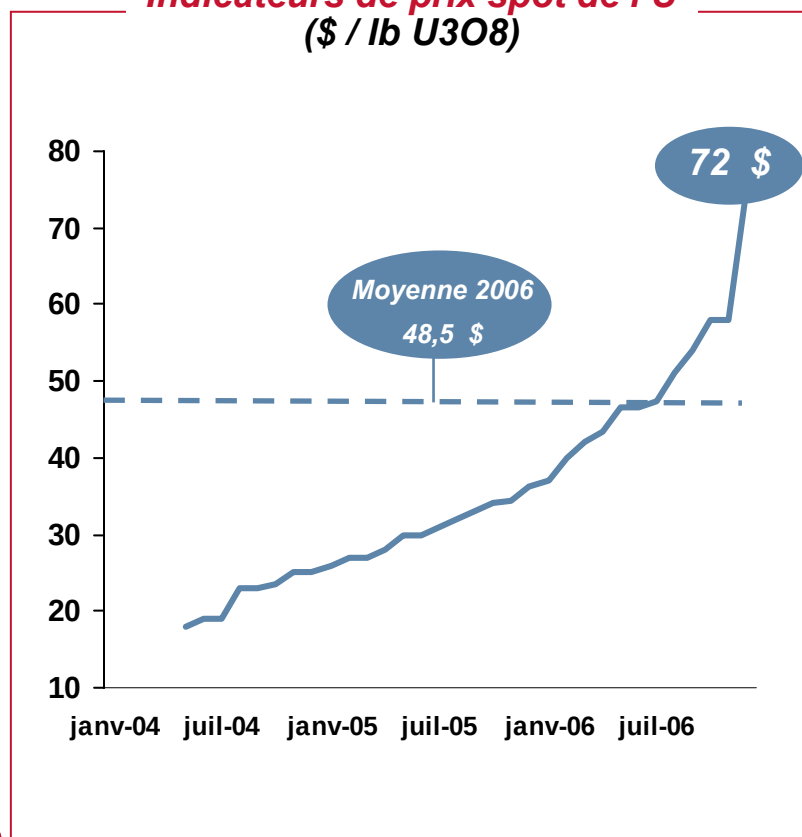


***Hausse du carnet
de commandes***



L'uranium se vend presque exclusivement au travers de contrats long terme et non sur le marché spot

**Indicateurs de prix spot de l'U
(\$ / lb U3O8)**



Prix de vente moyen AREVA 2006

23 \$ / lb U3O8



Prix de vente moyen AREVA 2S-2006

24 \$ / lb U3O8



Enrichissement : l'usine Georges Besse II

Film



ANGLE NORD OUEST

En millions d '€	2005	2006	Var
Carnet (31/12)	3 804	4 413	+ 16,0 %
CA	2 348	2 312	- 1,5 %
Résultat Opérationnel	87	- 420	-507
<i>% du CA</i>	<i>3,7 %</i>	<i>- 18,2 %</i>	<i>- 21,9 pts</i>
CFO libre avant IS*	228	- 350	- 578
<i>% du CA</i>	<i>9,7 %</i>	<i>- 15,1 %</i>	<i>- 24,8 pts</i>

* EBE +/- Plus-value de cession +/- Var BFR – Net Capex

- ▶ **2 ans de CA en carnet**
 - ◆ Contrat d'ingénierie pour l'EPR Flamanville 3
 - ◆ Forte progression des prises de commandes de services
- ▶ **CA stable**

- ▶ **Recul du résultat opérationnel lié à OL3**
- ▶ **Cash-flow Opérationnel :**
 - ◆ consommation d'avances clients
 - ◆ acquisition de Sfarsteel

► Génie civil

- ◆ Avancement conforme aux étapes de détail revues avec le client pour les mois en cours

► Equipements lourds du réacteur : avancement satisfaisant



Cuve du réacteur



Usinage du couvercle
de cuve



Générateur de vapeur

► Projets lancés

- ◆ **TVO (Finlande)** : EPR clé en mains (consortium)
- ◆ **EDF (France)** : EPR Flamanville 3
- ◆ **CGNPC (Chine)** : Ling Ao – Gen II
- ◆ **Constellation (US)** : réservation des forgés EPR



► Discussions en cours (non exhaustif)

- ◆ **CGNPC (Chine)** : EPR dans le cadre d'un accord global
- ◆ **Eskom (Afrique du Sud)** : EPR dans le cadre d'un accord global
- ◆ **Suez (Belgique / France)** : EPR
- ◆ **Electrobras (Brésil)** : finalisation d'Angra III (REB)
- ◆ **Electriciens US** : EPR
- ◆ **Royaume-Uni** : EPR – lancement du licensing
- ◆ **Pays Baltes (Lituanie)** : EPR

AREVA a créé la Business Unit Energies Renouvelables

REpower

**Offre publique
amicale en cours**



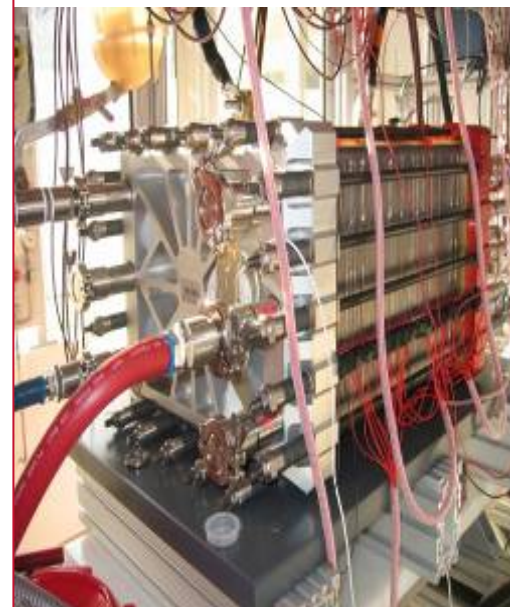
Biomasse

Accélération
CA 2006 : 32 M€
déjà 70 M€ de contrats
en 2007



Pile à combustible

**Développement
de piles moyenne
puissance**



Pôle Aval : activité stable

En millions d '€	2005	2006	Var
Carnet (31/12)	5 665	6 375	+ 12,5 %
CA	1 922	1 908	- 0,7 %
Résultat Opérationnel <i>% du CA</i>	208 <i>10,8 %</i>	273 <i>14,3 %</i>	+ 31,3 % <i>3,5 pts</i>
CFO libre avant IS* <i>% du CA</i>	332 <i>17,3 %</i>	156 <i>8,2 %</i>	- 53,0 % <i>9,1 pts</i>

* EBE +/- Plus-value de cession +/- Var BFR – Net Capex

► 3 ans de CA en carnet

- ◆ Contrat CEA – 1^{ère} phase du démantèlement de Marcoule (1,1 Md€)
- ◆ Importants contrats MOX pour le Japon

► Progression du résultat opérationnel : compléments sur anciens contrats de traitement

► Recul du CFO : consommation d'avances clients

Aval : le cycle fermé gagne du terrain



- ▶ Confirmation de la viabilité économique du cycle fermé (Boston Consulting Group)
- ▶ **AREVA (leader)** / WGI / BWX Technologies Inc. répondent à la demande d'"Expressions of Interest" de l'US-DOE pour un "Centralized Fuel Treatment Center (CFTC)"



- ▶ Vote de la loi de juin 2006 sur la fin de cycle
- ▶ Le traitement-recyclage est conforté dans son rôle



- ▶ Rokkasho-Mura ("sister plant" de la Hague) en phase de tests actifs
- ▶ **AREVA** signe 3 contrats long terme de fourniture de MOX

Pôle T&D : un an d'avance sur les objectifs

En millions d'€	2005	2006	Var
Carnet (31/12)	3 015	3 514	+ 16,6 %
CA	3 212	3 724	+ 15,9 %
Rés. Op. avant rest.	103	249	+ 140,7 %
% du CA	3,2 %	6,7 %	+ 3,5 pts
Résultat Opérationnel	- 61	191	n.s
% du CA	- 1,9 %	5,1 %	+ 7,0 pts
CFO libre avant IS*	116	94	- 19,1 %
% du CA	3,6 %	2,7 %	- 0,9 pt

* EBE +/- Plus-value de cession +/- Var BFR – Net Capex

► **Progression du carnet de commandes : + 16,6 %**

- ♦ + 14,7 % de prises de commandes à p.c.c dont 22 % en Europe et 37 % en Asie

► **Chiffre d'affaires en forte hausse dans toutes les activités et régions**

► **Forte progression du résultat opérationnel et de l'EBE**

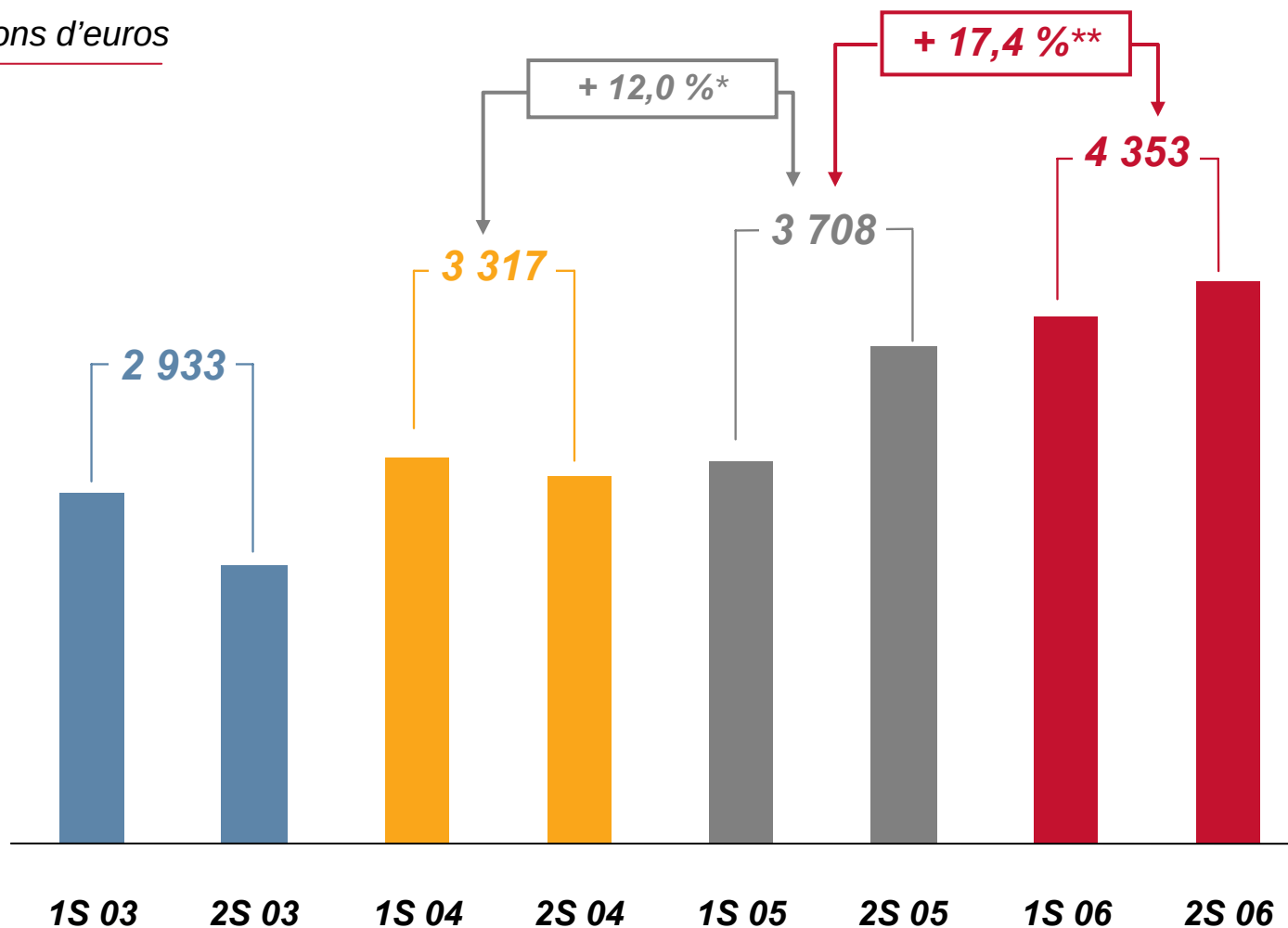
- ♦ Succès du plan de redressement
- ♦ Effet de levier lié aux volumes

► **Léger recul du CFO**

- ♦ Retour à une situation d'investissement net vs désinvestissement net en 2005
- ♦ Augmentation du BFR liée à la croissance

Accélération des prises de commandes

En millions d'euros

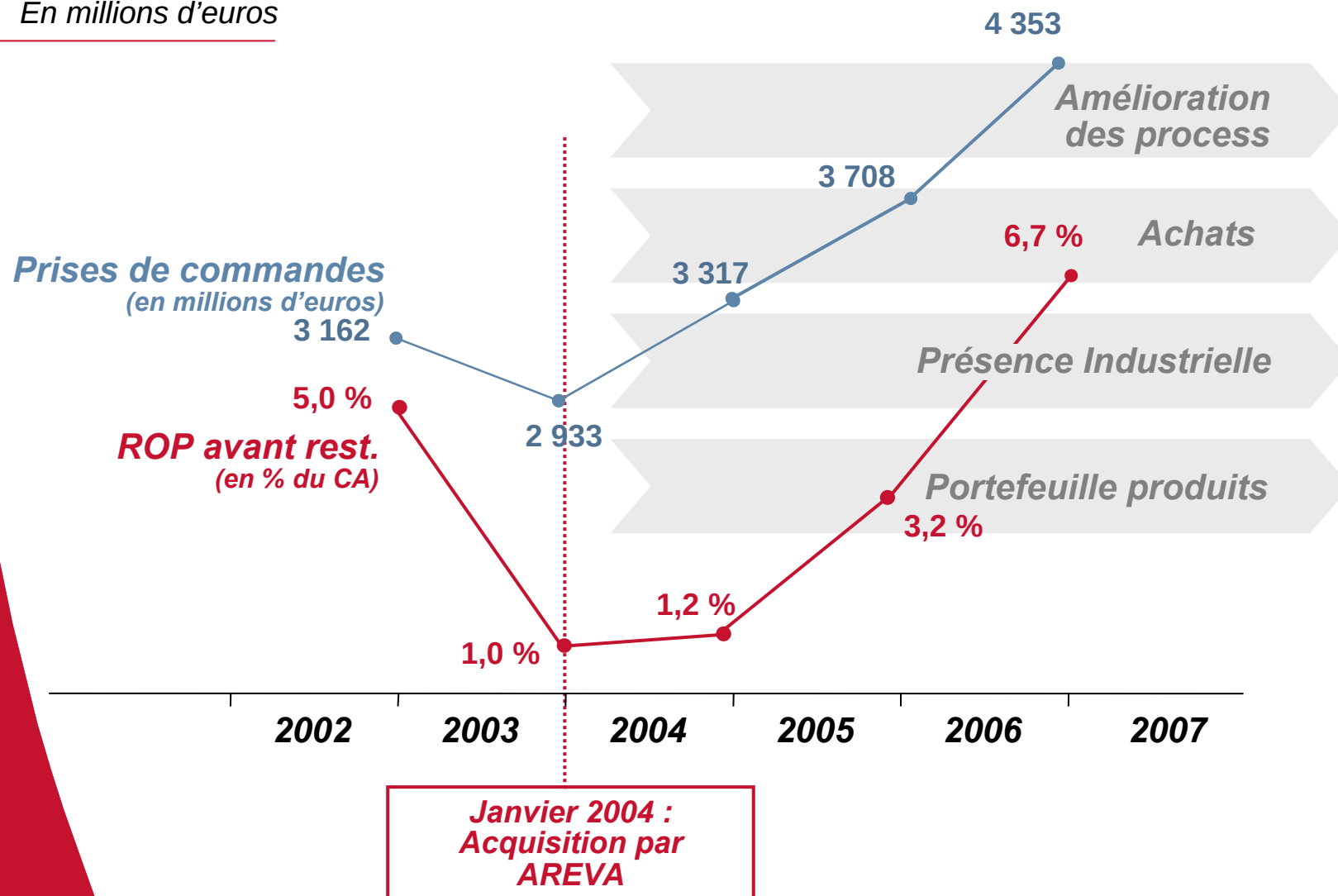


* + 13 % à périmètre et change constants

** + 14,7 % à périmètre et change constants

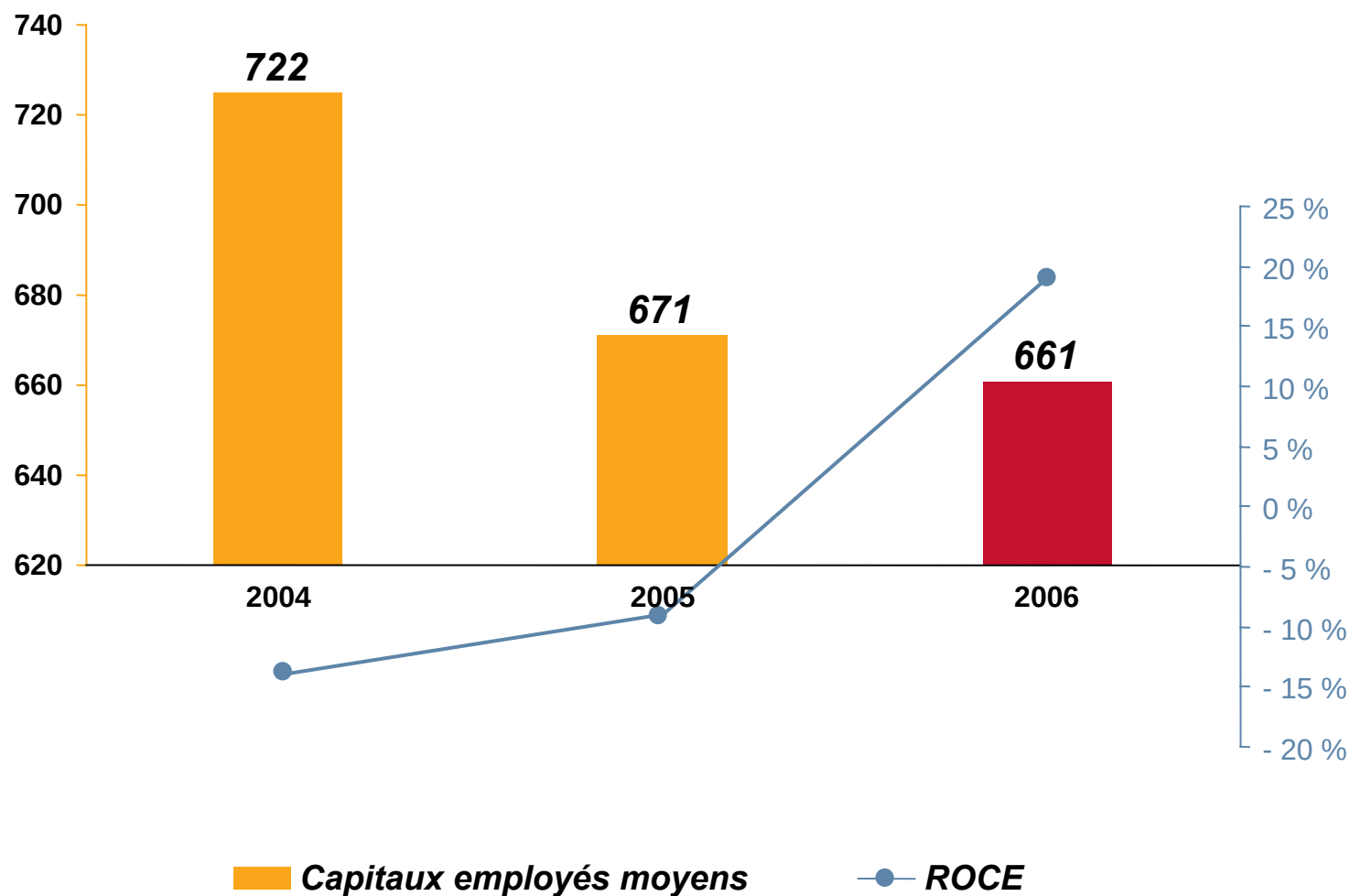
Le plan de redressement profite à plein de la croissance de la demande

En millions d'euros



La baisse des capitaux employés se conjugue à l'amélioration de la rentabilité

En millions d'euros



Performances et faits marquants

Environnement et stratégie

Performance des pôles

Résultats financiers 2006

Perspectives

Alain-Pierre RAYNAUD – Directeur Financier

Eléments hors opérationnel

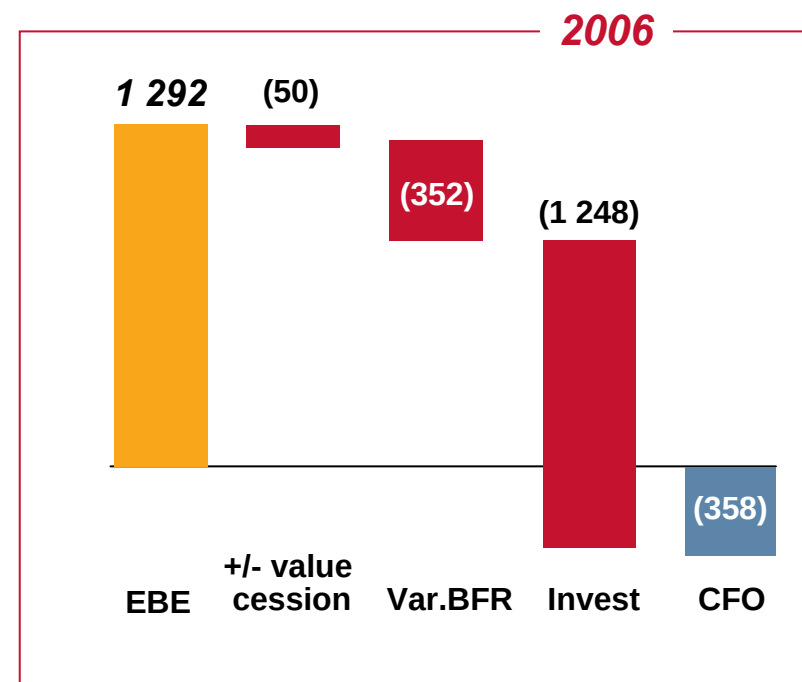
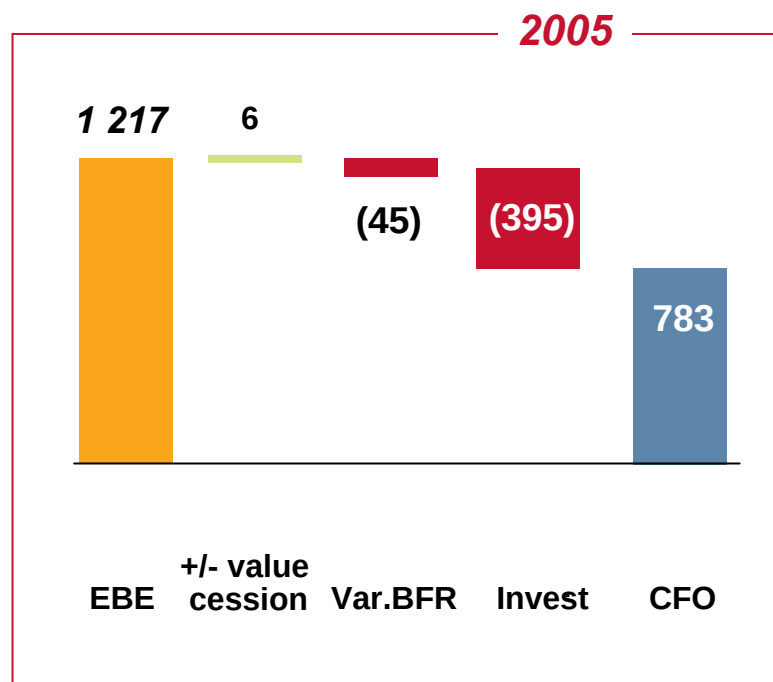
<i>En millions d'euros</i>	2005	2006	Var 06/05
ROP	551	407	(144)
Résultat financier	(13)	97	109
Sociétés mises en équivalence	153	220	67
Impôts	(146)	(51)	95
<i>Taux effectif d'impôt</i>	<i>27,1 %</i>	<i>10,1 %</i>	<i>- 17,0 pts</i>
Minoritaires	(95)	(24)	71
Résultat sur activités cédées	598	0	(598)
Résultat net (part du Groupe)	1 049	649	(400)

Résultat financier

<i>En millions d'euros</i>	2005	2006	Var 06/ 05
Opérations fin de cycle	(32)	17	49
<i>Dont :</i>			
<i>Résultat sur portefeuille financier dédié et rémunération des créances</i>	64	132	68
<i>Désactualisation de la provision</i>	(96)	(115)	(18)
Coût de l'endettement net	16	(29)	(45)
Résultat sur cession de titres	92	118	26
Dividendes reçus	29	73	44
Désactualisation retraites et avantages	(59)	(56)	3
Autres produits et charges	(59)	(27)	32
Résultat financier	(13)	97	110

Cash-Flow Opérationnel

En millions d'euros



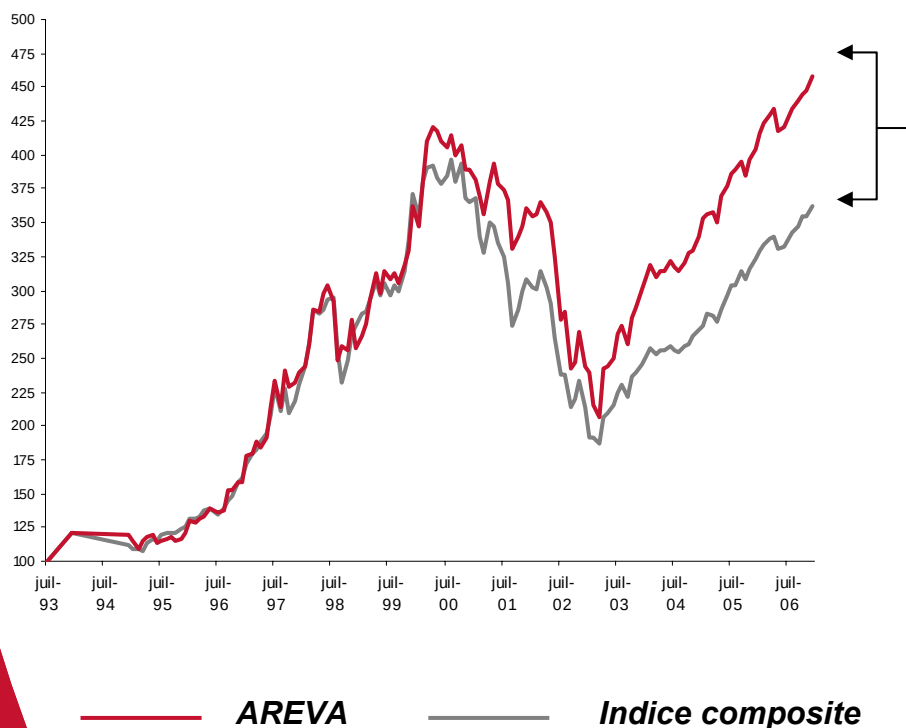
- ▶ EBE en légère progression
- ▶ Variation BFR : consommation d'avances (Aval) et croissance du besoin de T&D
- ▶ Réalisation du programme d'investissements

Opérations de fin de cycle : les actifs de couverture dépassent sensiblement les besoins

Évolution du portefeuille dédié

Sur-performance de 27 %

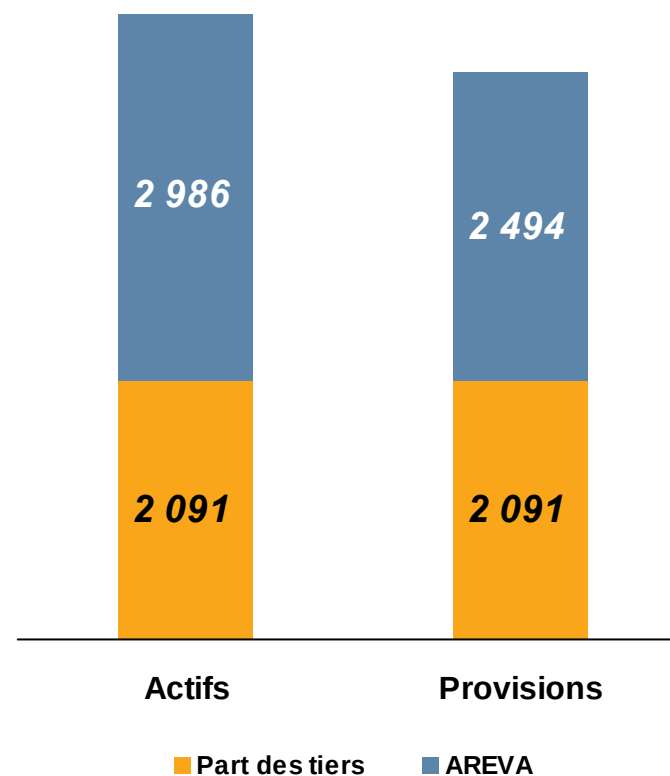
Performance base 100 depuis l'origine (23/07/93)



Opérations de fin de cycle

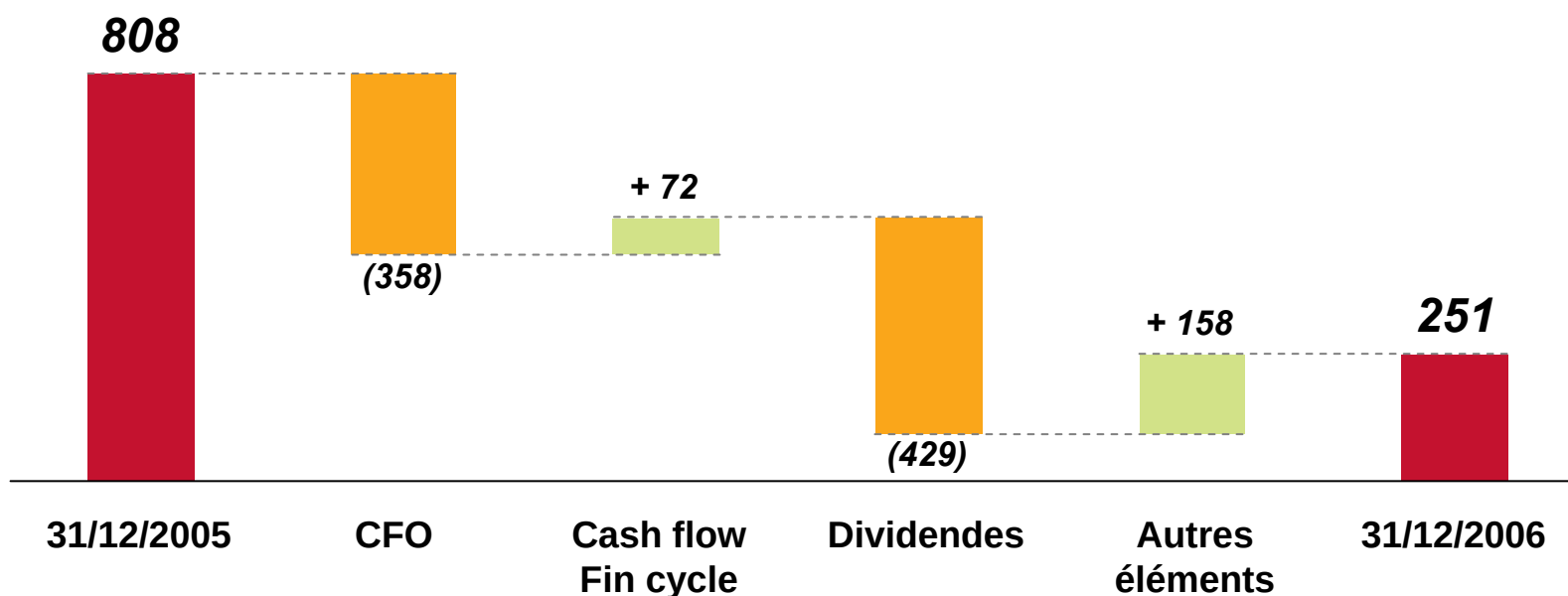
au 31 décembre 2006

(en millions d'euros)



Trésorerie nette (hors put Siemens)

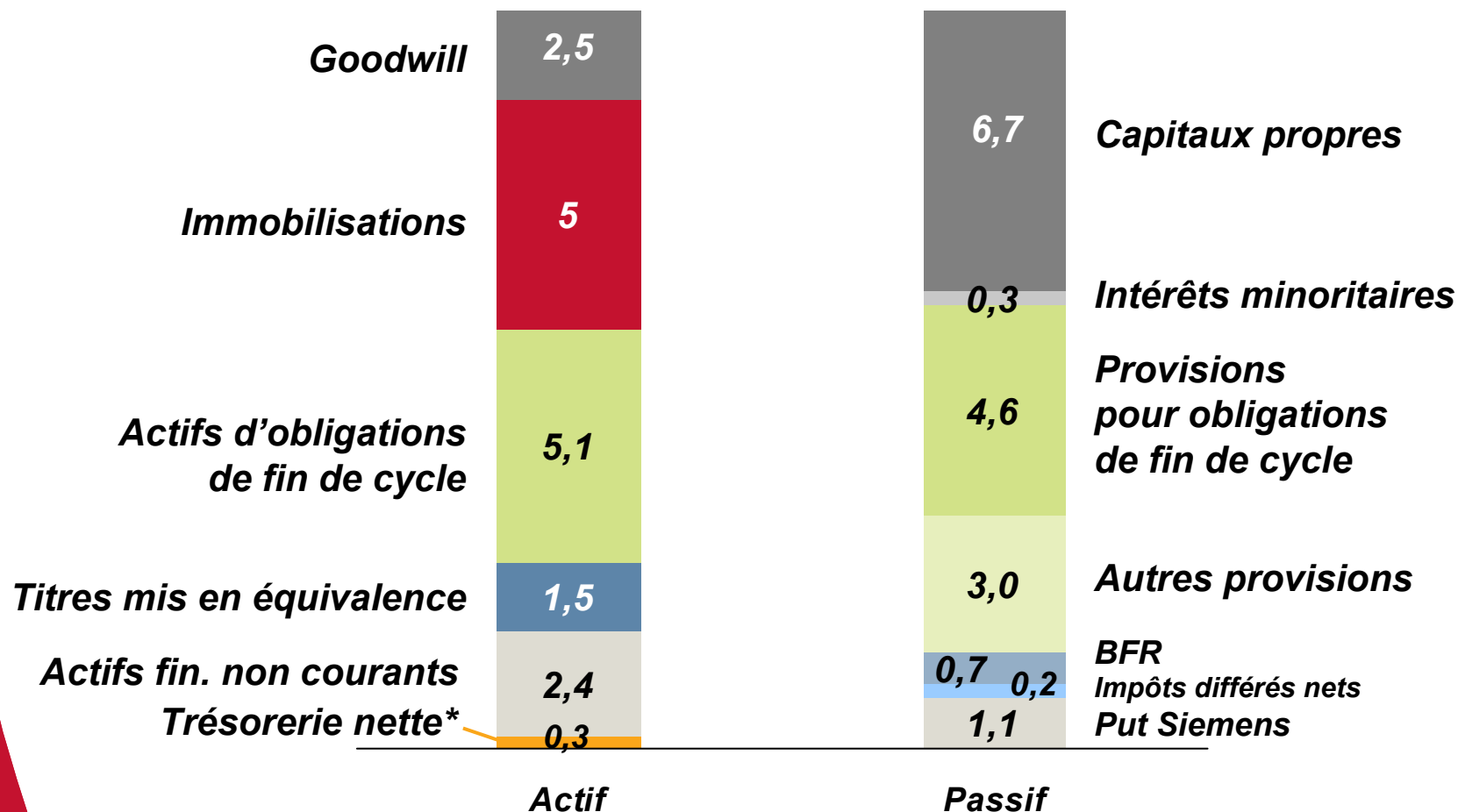
En millions d'euros



- ▶ Titres Société Générale cédés pour 217 M€
- ▶ La valeur du Put Siemens s'établit à 1 117 millions d'euros
- ▶ Compte tenu du Put Siemens, l'endettement financier net ressort à 865 millions d'euros
- ▶ Mise en place d'une ligne de back-up de 2 Md€ de crédit syndiqué

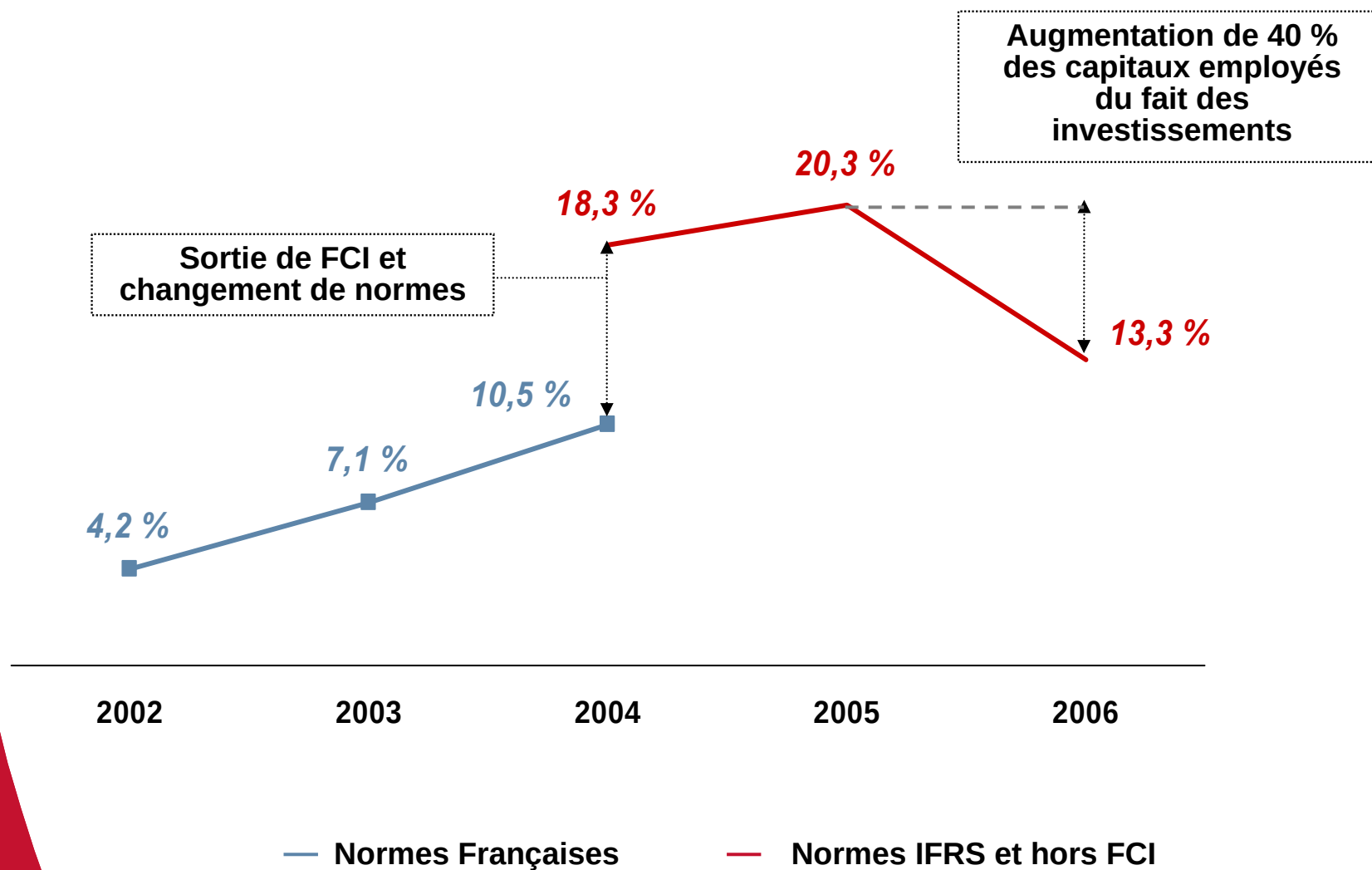
Bilan simplifié au 31.12.06

En milliards d'euros



* Trésorerie nette hors put = trésorerie + VMP + compte courant financier actif - dettes financières incluant les avances rémunérées

> Présentation Résultats annuels 2006 – 22 mars 2007 - Paris



* Voir définition en annexe 7

Performances et faits marquants

Environnement et stratégie

Performance des pôles

Résultats financiers 2006

Perspectives

Anne Lauvergeon – Présidente du Directoire

- ▶ **Forte croissance du chiffre d'affaires**
- ▶ **Forte progression du résultat opérationnel**
- ▶ **Poursuite du programme d'investissements**

Objectifs 2011 inchangés

- ▶ Atteindre *1/3 du marché mondial dans le Nucléaire* et *5 milliards d'euros de chiffre d'affaires dans le T&D*
- ▶ Dégager une *marge opérationnelle à deux chiffres*
- ▶ Accéder à une position significative dans le domaine des *Energies Renouvelables*

Annexes

Quote-part dans les sociétés associées

<i>En millions d'euros</i>	2005	2006	Var 06/05
ST Microelectronics	38	98	60
Groupe Eramet	104	106	2
Autres	11	15	4
TOTAL	153	220	67

- ▶ **Forte progression des résultats de ST Microelectronics**
 - ♦ triplement du résultat de STMicroelectronics vs 2005
 - ♦ activation des frais de développement en application des normes IFRS

<i>En millions d'euros</i>	2005	2006	Var 06/05
AREVA NP	47	(57)	(104)
AREVA NC	34	62	28
AREVA T&D	4	15	11
AREVA TA	4	4	0
ST Microelectronics	5	0	(5)
Autres	4	0	(1)
TOTAL	95	24	(71)

► Impact du contrat OL3 sur les minoritaires de AREVA NP

Annexe 1 : Définition des indicateurs utilisés par AREVA (1/2)

- ▶ **EBE (ou EBITDA) :** 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), incluses dans le résultat opérationnel.
- ▶ Depuis l'exercice 2004, l'EBE est retraité de façon à exclure le coût des opérations de fin de cycle des installations nucléaires (démantèlement, reprise et conditionnement des déchets) effectués au cours de l'exercice, ainsi – en 2004 – que les soultes versées ou à verser à des tiers à ce titre.
- ▶ **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,
 - ◆ Soultes reçues au titre du démantèlement des installations,
 - ◆ Minorées des soultes versées au titre du démantèlement des installations
- ▶ **Cash-flow opérationnel libre :** 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 ou minoré des plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles incluses dans le résultat opérationnel,
 - ◆ 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, net des variations des comptes fournisseurs d'immobilisations,
 - ◆ Augmenté des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles incluses dans le résultat opérationnel, nettes des variations des comptes de créances sur cessions d'immobilisations,
 - ◆ Augmenté des avances clients sur immobilisations reçues au cours de l'exercice,
 - ◆ Augmenté des acquisitions (ou cessions) de sociétés consolidées (hors entreprises associées).

Annexe 1 : Définition des indicateurs utilisés par AREVA (2/2)

- ▶ **Trésorerie (dette) nette** : la trésorerie nette est définie comme la somme de la "trésorerie et équivalent de trésorerie" et des "autres actifs financiers courants" diminuée des "dettes financières courantes et non courantes". Les "dettes financières courantes et non courantes" incluent la valeur actuelle des puts de minoritaires.
- ▶ **Besoin en fonds de roulement opérationnel (BFRO)**. Le BFRO représente l'ensemble des éléments d'actifs circulants et des dettes directement liées aux opérations. Il comprend les éléments suivants :
 - ◆ Stocks et en cours,
 - ◆ Clients et comptes rattachés,
 - ◆ Avances versées,
 - ◆ 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 : Il 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 dettes sur acquisitions d'immobilisations.
- ▶ **ROACE (return on average capital employed)** : la rentabilité des capitaux employés moyens représente la rentabilité opérationnelle après impôt des capitaux utilisés par l'entreprise pour les besoins de ses activités opérationnelles. Le ROACE est égal au ratio :
Résultat opérationnel net / Capitaux engagés moyens
 - ◆ Le résultat opérationnel net est égal au résultat opérationnel, moins l'impôt normatif obtenu par application d'un taux moyen pour toutes les entités sauf celles qui bénéficient d'un taux spécifique (Eurodif notamment)
 - ◆ Les capitaux employés moyens sont égaux à la moyenne entre les capitaux engagés en début et en fin d'exercice. Les capitaux employés représentent la somme des éléments suivants :
 - Les immobilisations nettes, corporelles et incorporelles,
 - Les goodwill bruts, autres que ceux relatifs aux sociétés mises en équivalence, au put Siemens et ceux affectés aux titres Total,
 - Stocks, créances clients et autres créances opérationnelles,
 - Sous déduction des avances clients, des dettes fournisseurs et des autres dettes opérationnelles,
 - Sous déduction des provisions pour risques et charges, à l'exception des provisions pour opérations de fin de cycle et des provisions pour risques fiscaux

Annexe 2 : Évolution du chiffre d'affaires 2006/2005 à données comparables

	2006	2005				
<i>En millions d'euros</i>	Chiffre d'affaires	Chiffre d'affaires comparable	Impact taux de change	Impact périmètre	Changement de mode d'évaluation	Chiffre d'affaires publié
Pôle Amont	2 919	2 615	(5)	56	(67)	2 631
Pôle Réacteurs et Services	2 312	2 408	(5)	65	0	2 348
Pôle Aval	1 908	1 913	(1)	(13)	6	1 921
Nucléaire	7 138	6 935	(11)	107	(61)	6 900
Pôle Transmission & Distribution	3 724	3 233	17	5	0	3 212
Corporate et Autres	1	10	0	(4)	0	14
Total Groupe	10 863	10 178	6	108	(61)	10 125

Annexe 3 : Compte de Résultat

En millions d'€	Exercice 2006	Exercice 2005
Chiffre d'affaires	10 863	10 125
Autres produits de l'activité	55	7
Coût des produits et services vendus	(8 698)	(7 852)
Marge brute	2 220	2 280
Frais de recherche et développement	(355)	(328)
Frais commerciaux	(493)	(478)
Frais généraux et administratifs	(778)	(724)
Autres charges et produits opérationnels	(56)	(61)
Résultat opérationnel avant charges de restructuration	538	689
Coût des restructurations et des plans de cessation anticipée d'activité	(131)	(138)
Résultat opérationnel	407	551
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	50	59
Coût de l'endettement financier brut	(78)	(42)
Coût de l'endettement financier net	(29)	17
Autres charges et produits financiers	126	(30)
Résultat financier	97	(13)
Impôts sur les résultats	(51)	(146)
Résultat net d'ensemble des entreprises intégrées	453	393
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	220	153
Résultat net d'impôt des activités poursuivies	672	546
Résultat net d'impôt des activités cédées	-	598
Intérêts minoritaires	24	95
Résultat net part du groupe	649	1 049
Nombre moyen d'actions	35 442 701	35 442 701
Résultat net part du groupe par action	18,31	29,60
Résultat net part du groupe par action corrigé ⁽¹⁾	18,31	12,72

⁽¹⁾ Corrigé de l'effet lié au résultat net des activités cédées

Annexe 4 : Bilan (1/2)

ACTIF (en millions d'euros)	31 décembre 2006	31 décembre 2005
Actifs non courants	17 350	15 786
Goodwills sur entreprises intégrées	2 515	2 095
Autres immobilisations incorporelles	1 175	761
Immobilisations corporelles	3 814	3 542
<i>Dont : Actifs de fin de cycle (part propre)</i>	198	163
Actifs de fin de cycle (part des tiers)	2 091	2 045
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	2 986	2 798
Titres des sociétés associées	1 521	1 288
Autres actifs financiers non courants	2 376	2 365
Actifs d'impôts différés	873	892
Actifs courants	8 543	9 060
Stocks et en-cours	2 306	2 272
Clients et comptes rattachés	3 604	3 793
Autres créances opérationnelles	1 121	914
Impôts courants – actif	116	172
Autres créances non opérationnelles	142	142
Trésorerie et équivalents de trésorerie	962	1 484
Autres actifs financiers courants	292	264
Actifs des activités destinées à être cédées	-	19
Total actif	25 893	24 846

Annexe 4 : Bilan (2/2)

PASSIF (en millions d'euros)	31 décembre 2006	31 décembre 2005
Capitaux propres et intérêts minoritaires	7 016	6 590
Capital	1 347	1 347
Primes et réserves consolidées	3 619	2 891
Gains et pertes latents différés	1 131	992
Réserves de conversion	(25)	83
Résultat net de l'exercice – part du Groupe	649	1 049
Intérêts minoritaires	294	228
Passifs non courants	8 351	8 179
Avantages du personnel	1 122	1 096
Provisions pour opérations de fin de cycle	4 585	4 490
Autres provisions non courantes	113	91
Dettes financières non courantes	1 407	1 637
Passifs d'impôts différés	1 124	865
Passifs courants	10 526	10 077
Provisions courantes	1 788	1 331
Dettes financières courantes	712	379
Avances et acomptes reçus	4 185	4 671
Fournisseurs et comptes rattachés	2 093	1 939
Autres dettes opérationnelles	1 650	1 644
Impôts courants - passif	74	99
Autres dettes non opérationnelles	23	1
Passifs des activités destinées à être cédées	-	13
Total passif	25 893	24 846

Annexe 5 : Flux de trésorerie et dette nette

<i>En millions d'euros</i>	2005	2006
EBE (hors coûts de fin de cycle)*	1 217	1 292
<i>% du CA</i>	12,0 %	11,9 %
Résultat sur cession d'immobilisations opérationnelles	6	(50)
Var. BFR opérationnel	(45)	(352)
Investissements opérationnels nets	(395)	(1 248)
Free cash-flow Opérationnel avant IS	783	(358)
Obligations de fin de cycle	(106)	72
Cession de FCI (Connectique)	853	0
Investissements financiers nets	55	170
Dividendes versés	(421)	(429)
Réallocations nettes (FCP dédiés)	(533)	0
Revalorisation Puts minoritaires (dette)	(145)	(41)
Autres (impôts, BFR non opér., etc.)	(188)	(10)
Variation de trésorerie nette	298	(597)
Dette nette (31.12)	(268)	(865)

Annexe 6 : Chiffres clés par pôle (1/2)

► 2006

	<i>En million d'euros (sauf effectifs)</i>	Amont	Réacteurs et Services	Aval	T&D	Holding et autres activités et éliminations	Total Groupe
	Chiffre d'affaires contributif	2 919	2 312	1 908	3 724	0	10 863
Résultats	Résultat opérationnel	456	(420)	273	191	(94)	407
	% du CA	15,6 %	(18,2 %)	14,3 %	5,1 %	n.s	3,7 %
	EBE (hors coûts fin cycle)	630	7	443	258	(46)	1 293
	% du CA contributif	21,6 %	0,3 %	23,2 %	6,9 %	n.s	11,9 %
Trésorerie	Investissements nets	(750)	(341)	(77)	(95)	14	(1248)
	Variation de BFR opérationnel	(28)	(21)	(205)	(67)	(29)	(352)
	Cash-flow opérationnel libre	(186)	(350)	156	94	(72)	(358)
	Actifs corp. & incorp.	2 321	918	1 954	961	1 341	7 502
Autres	Capitaux employés*	2 464	(67)	(719)	705	318	2 701
	Effectifs	11 995	14 936	10 697	22 988	495	61 111

* Capitaux employés fin de période

Annexe 6 : Chiffres clés par pôle (2/2)

► 2005

	En million d'euros (sauf effectifs)	Amont	Réacteurs et Services	Aval	T&D	Holding et autres activités et éliminations	Total Groupe
	Chiffre d'affaires contributif	2 631	2 348	1 921	3 212	14	10 125
Résultats	Résultat opérationnel	374	87	208	(61)	(58)	551
	% du CA	14,2 %	3,7 %	10,8 %	(1,9 %)	n.s	5,4 %
	EBE (hors coûts fin cycle)	508	173	483	106	(53)	1 217
	% du CA contributif	19,3 %	7,4 %	25,1 %	3,3 %	n.s	12,0 %
Trésorerie	Investissements nets	(236)	(170)	(53)	68	(4)	(395)
	Variation de BFR opérationnel	(77)	226	(95)	(69)	(30)	(45)
	Cash-flow opérationnel libre	197	228	332	116	(90)	783
	Actifs corp. & incorp.	1 554	606	2 079	950	1 210	6 399
Autres	Capitaux employés*	1 761	24	(818)	617	344	1 928
	Effectifs	11 047	14 323	10 864	22 094	432	58 760

* Capitaux employés fin de période

Annexe 7 : Détail du calcul du ROACE (1/2)

<i>En millions d'euros</i>	CAP. EMPL. MOY.		ROP net		ROACE	
	2005	2006	2005	2006	2005	2006
Nucléaire	1 232	1 602	475	247	38,6 %	15,4 %
T&D	671	661	< 0	127	n/s	19,3 %
Autres	49	52	< 0	(67)	n/s	n/s
Total Groupe	1 952	2 315	396	308	20,3 %	13,3 %

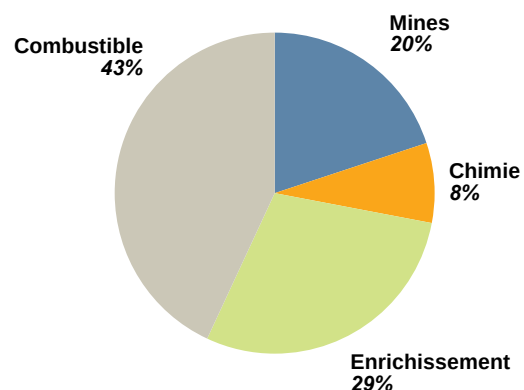
- ▶ ROACE = ROP net / capitaux engagés moyens (début – fin de période)
- ▶ Capitaux engagés = Immos corporelles et incorporelles nettes + BFR opérationnel – Provisions pour Risques et Charges
- ▶ ROP net = Résultat opérationnel moins l'impôt normatif
- ▶ Impôt normatif = impôt obtenu par application d'un taux moyen pour toutes les entités sauf celles qui bénéficient d'un taux spécifique (Eurodif notamment)

Annexe 7 : Détail du calcul du ROACE (2/2)

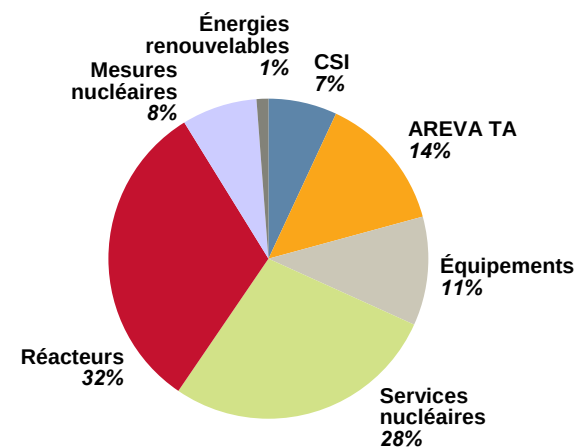
<i>En millions d'euros</i>	GROUPE	
	2005	2006
Rop net	396	308
Immobilisations incorporelles nettes	762	1175
Goodwills retenus	1 338	1 614
Immobilisations corporelles	3 542	3 814
Avances sur immobilisations	(1 040)	(978)
BFR opérationnel	(193)	85
Provisions pour risques et charges	(2 481)	(3 007)
Capitaux engagés	1 928	2 701
Capitaux engagés moyens	1 952	2 315
ROACE	20,3 %	13,3 %

Annexe 8 : Chiffre d'affaires 2006 par BU

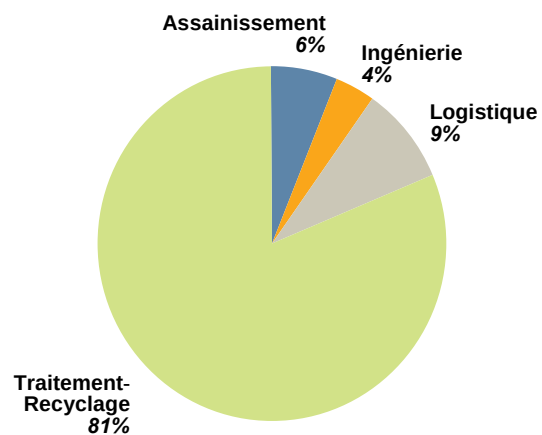
Répartition du CA
du pôle Amont



Répartition du CA du pôle
Réacteurs & Services



Répartition du CA
du pôle Aval



Répartition du CA du pôle
Transmission et Distribution

