

Paris, le 30 août 2007

## Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2007

- ▶ **Chiffres d'affaires : 5 373 M€**, en progression de 6,7%<sup>(1)</sup>
- ▶ **Résultat opérationnel : 207 M€**, soit une marge opérationnelle de 3,9% en progression de 1,6 point par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2006
- ▶ **Résultat net part du groupe : 295 M€**, soit 8,31 € / titre contre 6,92 € / titre au 1<sup>er</sup> semestre 2006, en hausse de 20%
- ▶ **Carnet de commandes supérieur à 33 milliards d'euros**, en hausse de 31% par rapport à fin 2006

Le Conseil de Surveillance du Groupe AREVA, réuni ce jour sous la Présidence de Frédéric Lemoine, a examiné les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2007, arrêtés par le Directoire.

### Service de Presse

Charles Hufnagel  
Julien Duperray  
T: 01 34 96 12 15  
F: 01 34 96 16 54  
press@areva.com

Commentant ces résultats, Anne Lauvergeon, Présidente du Directoire, a déclaré :

*« Au premier semestre 2007, le Groupe a amélioré l'ensemble de ses résultats. Notre croissance est soutenue, et notre rentabilité s'est renforcée de manière significative, tant au niveau du résultat opérationnel qu'au niveau du résultat net. »*

*Le Groupe réalise un chiffre d'affaires en progression de 6,7% pour le seul premier semestre 2007, après une croissance de plus de 7% en 2006. Cette dynamique va se poursuivre : notre carnet de commandes atteint aujourd'hui plus de 33 milliards d'euros, contre 26 milliards il y a six mois, soit une progression de 31%, et 21 milliards fin 2005 : le modèle intégré d'AREVA marque des points partout dans le monde.*

*Ainsi, nos négociations avec CGNPC (Chine) pour la vente de deux EPR et le cycle amont du combustible correspondant sur le long terme ont franchi cet été une étape déterminante.*

*Sur le plan opérationnel, nous avons consolidé ou amélioré la rentabilité de nos activités, en faisant progresser la marge opérationnelle de plus d'un point et demi. Nous sommes en particulier en très forte progression dans le pôle Transmission et Distribution dont la marge opérationnelle ressort à 8,7% sur le premier semestre. L'activité du chantier « Olkiluoto 3 » avance désormais à un rythme soutenu. Compte tenu du caractère « tête de série » et du processus spécifique d'approbation des documents techniques, le chemin critique est tendu même si les conditions d'exécution sont en forte amélioration. La provision sur ce contrat a été complétée pour prendre en compte les coûts et les risques en résultant. Nous considérons que, in fine, un équilibre global et raisonnable devrait être trouvé avec TVO sur la répartition des surcoûts.*

*Cet ajustement a freiné la progression attendue du résultat opérationnel au premier semestre mais ne remet pas en cause nos objectifs annuels : nous nous donnons comme objectif d'atteindre une marge opérationnelle de 5% sur l'ensemble de l'année 2007.»*

<sup>(1)</sup> 6,4% à données comparables

Relations  
Investisseurs  
Frédéric Potelle  
T: 01 34 96 14 08  
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- Faits marquants et performances d'ensemble

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2007</b>	<b>S1 2006</b>	<b>Var. 07/06</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	5 373	5 036	+ 6,7%
<b>Résultat Opérationnel</b>	207	115	+ 80%
<i>% du CA</i>	3,9%	2,3%	+ 1,6 pt
<b>Résultat Net, part du Groupe</b>	295	245	+20%
<b>Cash-flow Opérationnel libre</b>	-513	-40	

  

	<b>30.06.07</b>	<b>31.12.06</b>	<b>Variation</b>
<b>Carnet de commandes</b>	33 553	25 627	+ 31%
<b>Dette nette publiée</b>	1 565	865	
<b>Dette nette, hors Put des minoritaires</b>	448	-251	

- ▶ A la suite du succès de son offre publique d'achat lancée en juin 2007, le Groupe a intégré début août la société Uramin. Cette acquisition majeure permet à AREVA d'augmenter de 90 000 tonnes ses ressources<sup>2</sup> d'uranium, les portant à plus de 570 000 tonnes.
- ▶ Le Groupe a conclu de grands accords stratégiques :
  - Le 10 juillet 2007, AREVA et Mitsubishi Heavy Industries, Ltd. (MHI) ont signé un protocole d'accord permettant la création au 3 septembre de la joint venture qui développera et commercialisera, à travers le monde, leur nouveau réacteur nucléaire de moyenne puissance.
  - Le 20 juillet 2007, Constellation et EDF ont annoncé la création d'une JV pour le financement d'au moins 4 réacteurs EPR aux Etats-Unis. Cet accord entre EDF et le partenaire d'AREVA au sein d'UniStar favorisera le déploiement des futurs EPR américains.
  - Au cours du premier semestre, UniStar a remporté un nouveau succès aux Etats-Unis, avec le choix de l'EPR par Ameren UE.
  - Le 7 août 2007, le "National Council for Energy Policy (CNPE)" brésilien a autorisé Eletrobras Termonuclear SA (Eletronuclear) à reprendre la construction de la centrale nucléaire d'Angra 3 avec AREVA.
  - Le 24 mai 2007, suite à la décision d'AREVA de ne pas surenchérir à nouveau sur l'offre de Suzlon dans le cadre de l'Offre Publique d'Achat sur REpower, les deux groupes ont conclu un accord de coopération. Cet accord prévoit qu'AREVA conserve sa participation dans REpower et continue de soutenir la société, devient le fournisseur privilégié de Suzlon dans la transmission et distribution d'électricité et bénéficie d'une garantie de cours en cas de décision de sortie du capital de REpower
  - En juin, AREVA a conclu un accord en Russie pour la création d'une joint venture à 50-50 avec Rusal, le 1<sup>er</sup> producteur mondial d'aluminium, au titre duquel AREVA devient le fournisseur exclusif des équipements de transmission et distribution de Rusal.
  - Le Groupe a également scellé en juin un accord en Chine avec Sunten Electric C°, pour la création d'une joint venture à 50-50 qui devra permettre de devenir le 1<sup>er</sup> acteur chinois dans le domaine des transformateurs à sec.

<sup>2</sup> Total des réserves et ressources mesurées, indiquées et inférées

- ▶ Sur le plan industriel, le Groupe a lancé le programme d'investissements « Comurhex II », représentant un peu plus de 600 millions d'euros. Ce programme vise le renouvellement et l'augmentation des capacités du Groupe en matière de conversion d'uranium. Par ailleurs, l'usine de fabrication de MOX de Melox a obtenu de la part des autorités françaises l'autorisation de porter sa production annuelle à 195 tonnes, contre 145 tonnes précédemment.
- ▶ Dans le domaine commercial, le Groupe a signé plusieurs contrats et accords majeurs au cours du 1<sup>er</sup> semestre.
  - Dans l'**Amont**, le contrat de services d'enrichissement conclu avec Kepco (Corée du Sud) illustre la confiance des clients envers AREVA pour leurs approvisionnements sur le long terme.
  - Le Groupe a signé un contrat de plus de 1,4 milliard d'euros avec EDF dans le *Combustible*, portant sur la période 2008-2012.
  - Dans le domaine des **Réacteurs**, le Groupe a remporté les contrats de modernisation des réacteurs d'Oskarshamn et de Ringhals, en Suède et a enregistré l'entrée en carnet de la chaudière de l'EPR de Flamanville.
  - Enfin, le pôle **Aval** a conclu avec Sogin le contrat de traitement des combustibles usés italiens.
- ▶ L'évolution du carnet de commandes et du chiffre d'affaires est commentée dans le communiqué du 26 juillet 2007, disponible sur [www.areva.com](http://www.areva.com).

### **Progression du résultat opérationnel**

Le Groupe dégage un résultat opérationnel de 207 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2007, contre 115 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2006, soit une hausse de 80%.

- ▶ Le pôle **Amont** continue de bénéficier de l'augmentation progressive des prix de ventes d'uranium dans ses contrats à long terme, mais est pénalisé par une séquence de livraisons défavorable sur le 1<sup>er</sup> semestre dans l'activité *Combustible*. Le résultat opérationnel du pôle est, en conséquence, stable à 223 millions d'euros, contre 221 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2006.
- ▶ Le pôle **Réacteurs & Services** a amélioré sa performance, en particulier dans les activités de services et d'équipements. Sur le chantier OL3 en Finlande, les jalons du planning établi fin 2006 avec le client ont été respectés. Le projet progresse désormais à un rythme soutenu. Compte tenu du caractère « tête de série » et du processus spécifique d'approbation des documents techniques, le chemin critique est tendu même si les conditions d'exécution sont en forte amélioration. La provision sur ce contrat a été complétée pour prendre en compte les coûts et les risques en résultant. Cette provision intègre la police d'assurance souscrite par le Groupe fin 2006, visant à couvrir le risque de perte à terminaison des contrats de vente à l'exportation des EPR, au-delà d'une certaine franchise et dans la limite d'un plafond. Globalement, le résultat opérationnel du pôle ressort à -230 millions d'euros contre -266 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2006.
- ▶ Dans le pôle **Aval**, la marge opérationnelle est revenue au 1<sup>er</sup> semestre 2007 à un niveau plus normatif, à 11,3% du chiffre d'affaires, soit 97 millions d'euros, après les niveaux exceptionnellement élevés des années 2005 et 2006.
- ▶ Le pôle **Transmission & Distribution** dégage un résultat opérationnel en très forte hausse. Il passe de 72 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2006 à 175 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2007, soit un taux de marge opérationnelle de 8,7%.

## **Hausse de 20% du résultat net part du groupe**

Le Groupe dégage un résultat net part du groupe de 295 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2007, soit 8,31 euros par titre, en hausse de 20% par rapport aux 245 millions d'euros du 1<sup>er</sup> semestre 2006.

- ▶ Cette hausse résulte de la progression de 92 millions d'euros du résultat opérationnel et de la hausse du résultat financier, à 118 millions d'euros contre 32 millions au 1<sup>er</sup> semestre 2006.
- ▶ Le résultat financier enregistre notamment des plus-values de cessions de titres au sein du portefeuille dédié au démantèlement des installations nucléaires, induites par la restructuration de ce portefeuille, à l'occasion de la mise en œuvre de la « *loi Déchets* » de juin 2006.
- ▶ La quote-part dans le résultat des sociétés associées est en revanche en net recul, à 34 millions d'euros contre 104 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2006 en raison de la forte baisse des résultats de STMicroelectronics.

## **Cash-flow opérationnel marqué par une forte croissance des investissements opérationnels**

Le cash-flow opérationnel libre avant impôts ressort à -513 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2007, contre -40 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2006. Il s'analyse comme suit :

- ▶ Un Excédent Brut d'Exploitation (EBE) de 451 millions d'euros contre 534 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2006. L'EBE est affecté par l'évolution du contrat OL3, partiellement compensée par la forte progression du pôle **Transmission et Distribution**, dont l'EBE ressort à 156 millions d'euros contre 107 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2006.
- ▶ Un emploi de 459 millions d'euros de trésorerie résultant de la variation du besoin en fonds de roulement opérationnel. Cette évolution traduit principalement la consommation d'avances dans le pôle **Aval**, la reconstitution de stocks dans le pôle **Amont** et, dans une moindre mesure, la forte croissance de l'activité au sein du pôle **Transmission et Distribution**.
- ▶ La poursuite des programmes d'investissements, qui se sont élevés à 501 millions d'euros<sup>3</sup> au 1<sup>er</sup> semestre 2007, contre 333 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2006. Cette tendance illustre la montée en puissance des projets dans l'**Amont** (mines d'uranium et construction de l'usine Georges Besse II) et des travaux de certification du réacteur EPR dans les premiers pays d'implantation (Finlande, Etats-Unis, Royaume-Uni notamment). Elle résulte également de l'accroissement des capacités dans le pôle **Transmission et Distribution**, rendue nécessaire par la forte croissance de l'activité.

## **Dette nette**

La dette nette du groupe s'élève au 30 juin 2007 à 448 millions d'euros, hors prise en compte de l'option de vente (Put) détenue par Siemens<sup>4</sup>, contre une trésorerie nette de 251 millions d'euros fin 2006.

La dette nette publiée intègre le put détenu par Siemens. Elle ressort en conséquence à 1 565 millions d'euros au 30 juin 2007, contre 865 millions d'euros au 31 décembre 2006. Ces montants sont à mettre en regard des capitaux propres, qui s'élèvent à 7 286 millions d'euros<sup>5</sup> au 30 juin 2007.

<sup>3</sup> Investissements opérationnels nets des cessions

<sup>4</sup> Au titre de sa participation de 34% dans AREVA NP (ex Framatome ANP), dont la valeur est inchangée, à 1 117 millions d'euros

<sup>5</sup> Intérêts minoritaires compris

## II- Perspectives

Le groupe confirme ses objectifs pour l'ensemble de l'année 2007 :

- ▶ Une forte croissance du chiffre d'affaires,
- ▶ Une forte progression du résultat opérationnel,
- ▶ La poursuite du programme d'investissements.

**Une conférence téléphonique se tiendra vendredi 31 août à 9h00 (heure de Paris).**

- ▶ Pour joindre la conférence, appelez les numéros suivants :

Français : **+33 (0)1 70 99 43 04**

Anglais : **+44 (0)20 7806 1968**

- ▶ Pour accéder au webcast, cliquez sur les liens ci-dessous :

Français : **[http://www.finance.areva.com/20070831/resultats\\_1er\\_semestre\\_2007](http://www.finance.areva.com/20070831/resultats_1er_semestre_2007)**

Anglais : **[http://www.finance.areva.com/20070831/2007\\_first\\_half\\_results](http://www.finance.areva.com/20070831/2007_first_half_results)**

### Calendrier des événements et publications à venir

- ▶ 31 août 2007 - 9 :00 CET : Conférence téléphonique – résultats du 1er semestre 2007
- ▶ 25 octobre 2007 - 17 :45 : Communiqué de presse – Informations trimestrielles relatives au 3<sup>ème</sup> trimestre 2007
- ▶ 31 janvier 2007 - 17 :45 : Communiqué de presse – Chiffre d'affaires de l'année 2007

## A propos

*Avec une présence industrielle dans 41 pays et un réseau commercial couvrant plus de 100 pays, AREVA propose à ses clients des solutions technologiques pour produire de l'énergie sans CO<sub>2</sub> 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 61 000 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<sup>e</sup> siècle : accès à l'énergie pour le plus grand nombre, préservation de la planète, responsabilité vis-à-vis des générations futures.*

[www.areva.com](http://www.areva.com)

**Annexe 1 : Compte de Résultat**

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2007</b>	<b>S1 2006</b>	<b>2006</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>5 373</b>	<b>5 036</b>	<b>10 863</b>
Autres produits de l'activité	12	7	55
Coût des produits et services vendus	(4 301)	(4 088)	(8 698)
<b>Marge brute</b>	<b>1 084</b>	<b>955</b>	<b>2 220</b>
Frais de recherche et développement	(197)	(161)	(355)
Frais commerciaux	(252)	(244)	(493)
Frais généraux et administratifs	(424)	(375)	(778)
Coût restructurations et des plans de cessation anticipée d'activité	(17)	(43)	(131)
Autres charges et produits opérationnels	14	(17)	(56)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>207</b>	<b>115</b>	<b>407</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	20	31	50
Coût de l'endettement financier brut	(32)	(35)	(78)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(12)</b>	<b>(4)</b>	<b>(29)</b>
Autres charges et produits financiers	130	36	126
<b>Résultat financier</b>	<b>118</b>	<b>32</b>	<b>97</b>
Impôts sur les résultats	(53)	(36)	(51)
<b>Résultat net d'ensemble des entreprises intégrées</b>	<b>273</b>	<b>110</b>	<b>453</b>
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	34	104	220
<b>Résultat net d'impôt des activités poursuivies</b>	<b>306</b>	<b>214</b>	<b>672</b>
Résultat net d'impôt des activités cédées	0	2	0
<b>Résultat net de la période</b>	<b>306</b>	<b>216</b>	<b>672</b>
Intérêts minoritaires	12	(29)	(24)
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>295</b>	<b>245</b>	<b>649</b>
Nombre moyen d'actions	35 442 701	35 442 701	35 442 701
Résultat net part du groupe par action	<b>8,31</b>	<b>6,88</b>	<b>18,31</b>
Résultat net part du groupe corrigé	8,31	6,92	18,31

## Annexe 2 - Tableau des Flux de Trésorerie consolidés

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2007</b>	<b>S1 2006</b>	<b>2006</b>
Capacité d'Autofinancement avant intérêts et impôts	466	564	1 231
Intérêts nets reçus et impôts versés	(66)	(26)	(90)
<b>Capacité d'autofinancement après intérêts et impôts</b>	<b>400</b>	<b>538</b>	<b>1 141</b>
Variation de Besoin en Fonds de Roulement	(454)	(214)	(344)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>(54)</b>	<b>324</b>	<b>797</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(379)</b>	<b>(256)</b>	<b>(953)</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(200)</b>	<b>(444)</b>	<b>(364)</b>
Diminution (augmentation) des titres de transaction à plus de trois mois	179	(85)	(1)
Impact des variations de taux de change	5	4	2
Trésorerie issue des activités cédées	0	0	0
<b>Augmentation (diminution) totale de la trésorerie</b>	<b>(450)</b>	<b>(457)</b>	<b>(518)</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	901	1 419	1 419
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>451</b>	<b>962</b>	<b>901</b>

## Annexe 3 - Bilan simplifié<sup>6</sup>

<i>En millions d'euros</i>	<b>30.06.07</b>	<b>31.12.06</b>
<b>ACTIF</b>		
Goodwill	2 602	2 515
Immobilisations corporelles et incorporelles	5 265	4 988
Actifs de couverture des opérations de fin de cycle	5 205	5 077
Titres des entreprises associées	1 474	1 521
Autres actifs financiers non courants	2 685	2 376
<b>PASSIF</b>		
Capitaux propres	7 288	7 016
Provisions pour opérations de fin de cycle	4 680	4 585
Autres provisions (dont impôts différés nets)	3 401	3 274
Besoin en fond de roulement net	298	736
Option de vente (Put) détenue par Siemens	1 117	1 117
Endettement net (hors put Siemens)	448	(251)
<b>Total bilan simplifié</b>	<b>17 232</b>	<b>16 478</b>
<b>Endettement net (y compris put Siemens)</b>	<b>(1 565)</b>	<b>(865)</b>
<b>Endettement net (hors put Siemens)</b>	<b>(448)</b>	<b>251</b>

<sup>6</sup> Le bilan simplifié compense des éléments d'actif et de passif constitutifs du besoin en fonds de roulement ainsi que des impôts différés, contrairement au bilan détaillé présenté dans les comptes consolidés.

## Annexe 4 - Définitions

**Carnet de commandes** : le carnet de commandes est valorisé sur la base des commandes fermes, à l'exclusion des options non confirmées, évaluées aux conditions économiques de la fin de période considérée. Les commandes en devises faisant l'objet d'une couverture de change sont évaluées au taux de change de couverture ; les commandes en devises non couvertes sont évaluées au taux de change du dernier jour de la période considérée. En ce qui concerne les contrats à long terme, comptabilisés selon la méthode de l'avancement, en cours de réalisation au moment de la clôture, le montant inclus dans le carnet de commandes correspond à la différence entre, d'une part le chiffre d'affaires prévisionnel du contrat à terminaison, et d'autre part le chiffre d'affaires déjà reconnu sur ce contrat ; il inclut par conséquent les hypothèses d'indexation et de révision de prix contractuelles prises en compte par le groupe pour l'évaluation du chiffre d'affaires prévisionnel à terminaison.

**EBE (Excédent Brut d'Exploitation, 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 est retraité de façon à exclure le coût des obligations de fin de cycle des installations nucléaires (démantèlement, reprise et conditionnement des déchets) effectuées au cours de l'exercice, ainsi que les soultes versées ou à verser à des tiers au titre du démantèlement des installations. Pour mémoire, les flux de trésorerie liés aux opérations de fin de cycle sont présentés séparément.

**Flux des opérations 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,
- trésorerie issue 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. Cet indicateur s'entend « avant IS ». Il est égal à la somme des éléments suivants :

- l'EBE (ou EBITDA), hors opérations 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).

**Dette nette** : cette rubrique inclut les dettes financières courantes et non courantes qui incluent les avances portant intérêt reçues des clients et les options de ventes des actionnaires minoritaires sous déduction des disponibilités, les comptes courants financiers, les titres détenus aux fins de transaction et les autres actifs financiers courants. Les actions classées en « Titres disponibles à la vente » sont exclues du calcul de la dette (trésorerie) nette.