

► Déclarations prospectives

- ◆ Ce document contient des informations et des déclarations prospectives. Ces déclarations comprennent des projections financières et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs et des attentes concernant des opérations, des produits et des services futurs ou les performances futures. Bien que la direction d'AREVA estime que ces déclarations prospectives sont raisonnables, les investisseurs et les porteurs de titres AREVA sont alertés sur le fait que ces déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle d'AREVA, qui peuvent impliquer que les résultats et développements attendus diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les informations et déclarations prospectives. Ces risques comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics déposés par AREVA auprès de l'AMF, y compris ceux énumérés sous la section «Facteurs de risque » du document de référence enregistré auprès de l'AMF le 27 avril 2007 (consultable en ligne sur le site internet d'AREVA à l'adresse : www.areva.com). AREVA ne prend aucun engagement de mettre à jour les informations et déclarations prospectives, à l'exception de ce qui est requis par les lois et règlements applicables.

Performance d'ensemble

Contexte

Stratégie AREVA

Performance des pôles

Résultats financiers 2007

Perspectives

Année 2007 : des contrats records



Chine



- ▶ 2 îlots nucléaires EPR, matières et services nécessaires à l'exploitation pendant 15 ans
- ▶ Vente de 35% de la production d'UraMin
- ▶ Coopération engagée dans le recyclage



France



- ▶ EPR Flamanville



Corée



- ▶ Contrat pluriannuel dans l'amont



Allemagne



- ▶ Contrat pluriannuel dans l'amont



Italie



- ▶ Recyclage de 235 T de combustible utilisé



Russie



- ▶ Accord stratégique
- ▶ Projets clés en main d'équipements et services électriques



Qatar



- ▶ 14 sous-stations isolées au gaz

<i>En millions d'euros</i>	2006	2007	Δ 07/06
Carnet de commandes	25 627	39 834	+55,4%
Chiffre d'affaires	10 863	11 923	+ 9,8 %
Résultat Opérationnel	407	751	+ 84,6 %
<i>% du CA</i>	<i>3,7 %</i>	<i>6,3 %</i>	<i>+ 2,6 pt</i>
Résultat Net Part Groupe	649	743	+ 14,5%
Bénéfice par action	18,31	20,95	
Cash-flow opérationnel*	- 358	- 1 985	
Gearing (hors put des minoritaires)**	ns	26,2%	

Croissance organique *
+ 10,4%**

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

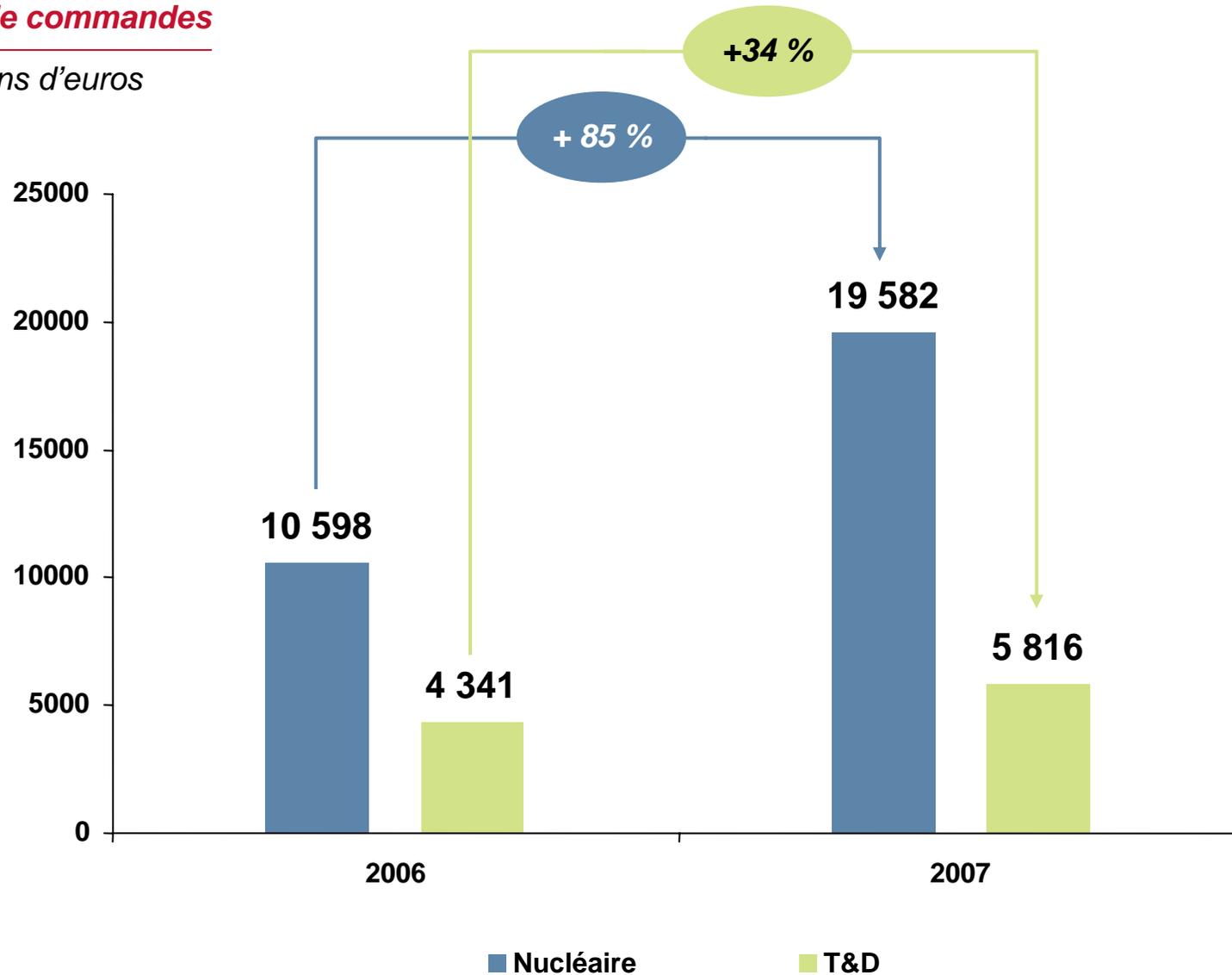
** Gearing : Dette nette / fonds propres (incluant les minoritaires)

*** à taux de change et périmètre constants

Dynamisme commercial dans toutes nos activités

Prises de commandes

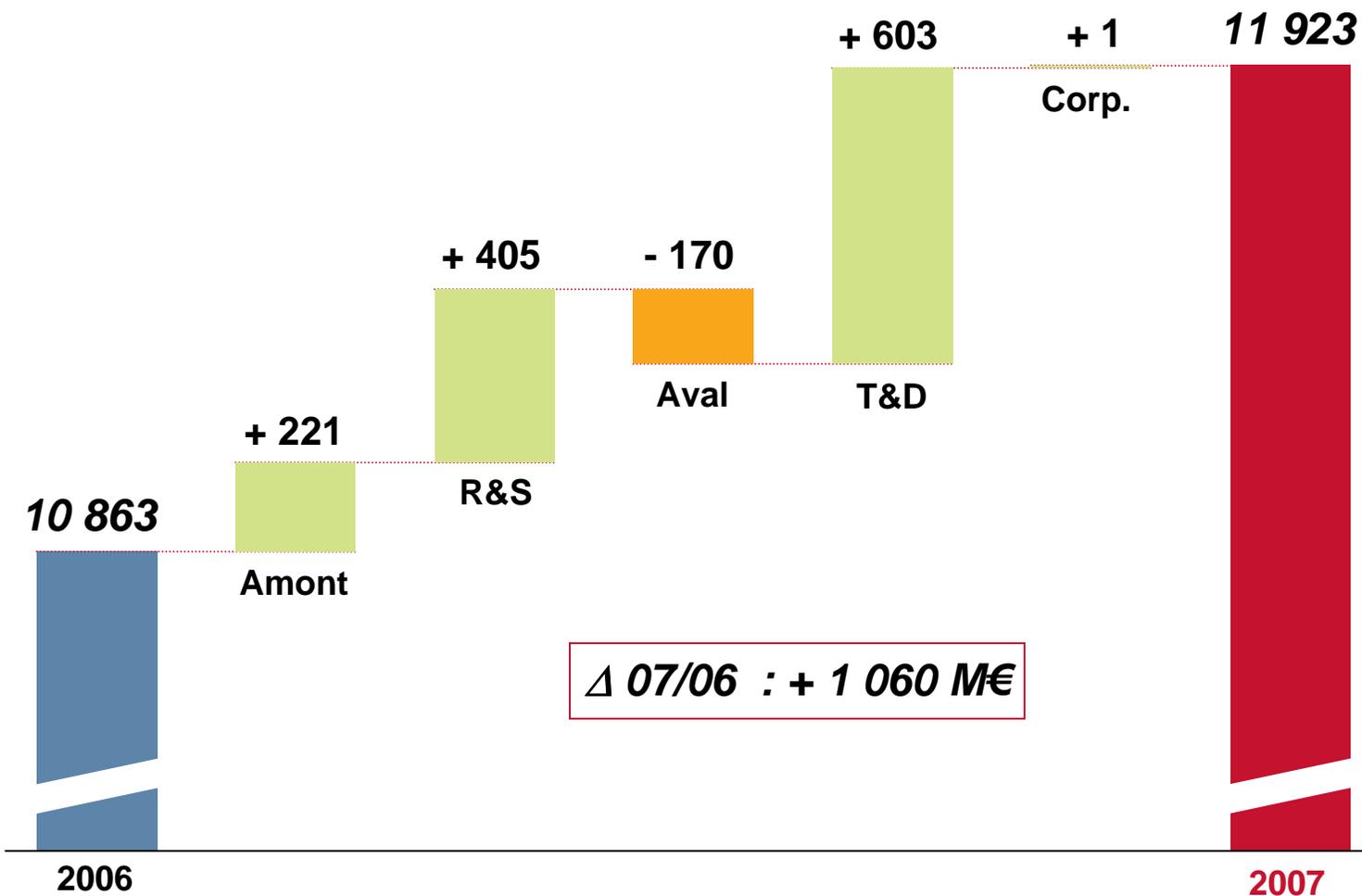
En millions d'euros



Croissance de 9,8 % du chiffre d'affaires

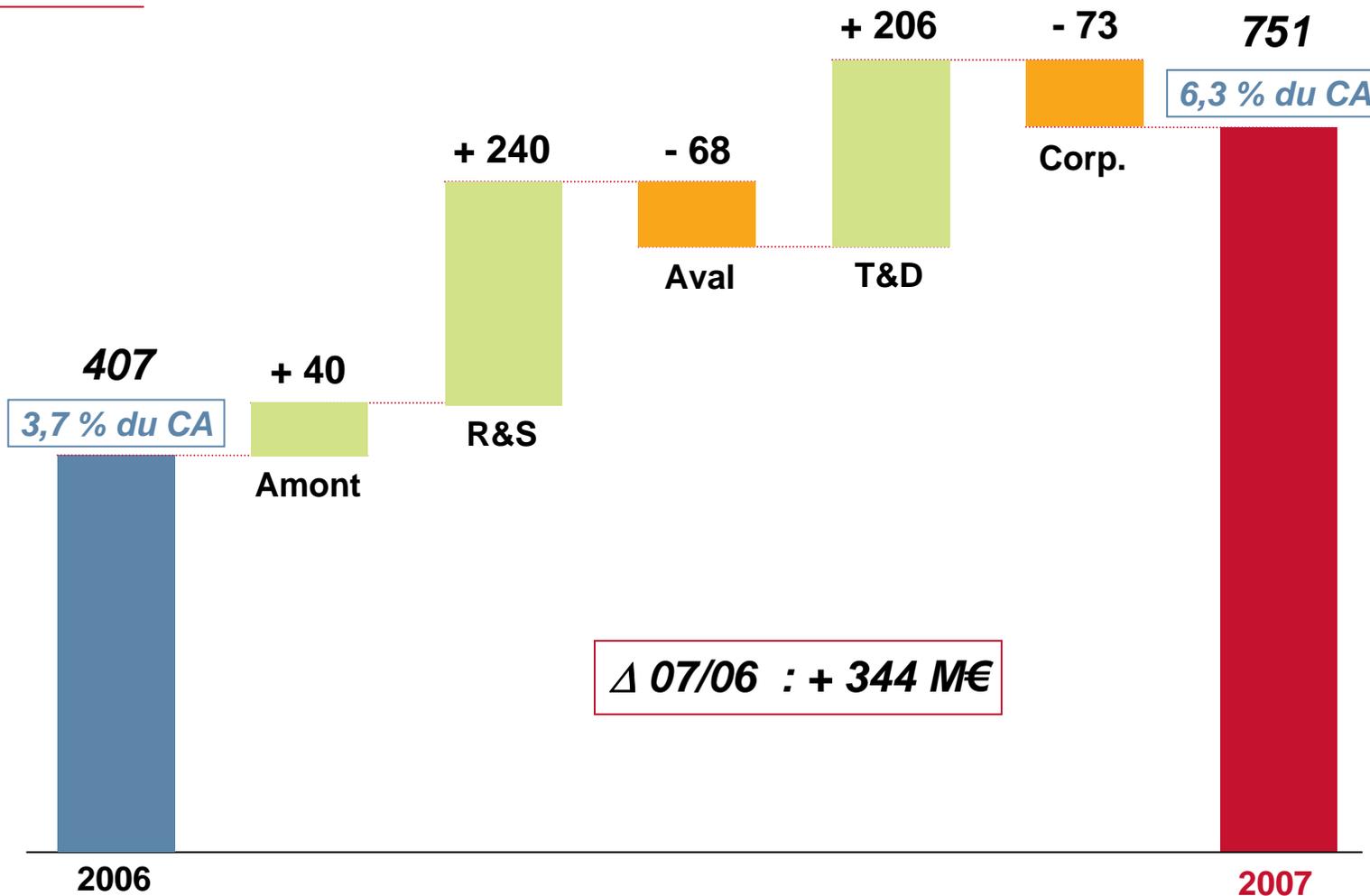
10,4 % à données comparables

En millions d'euros



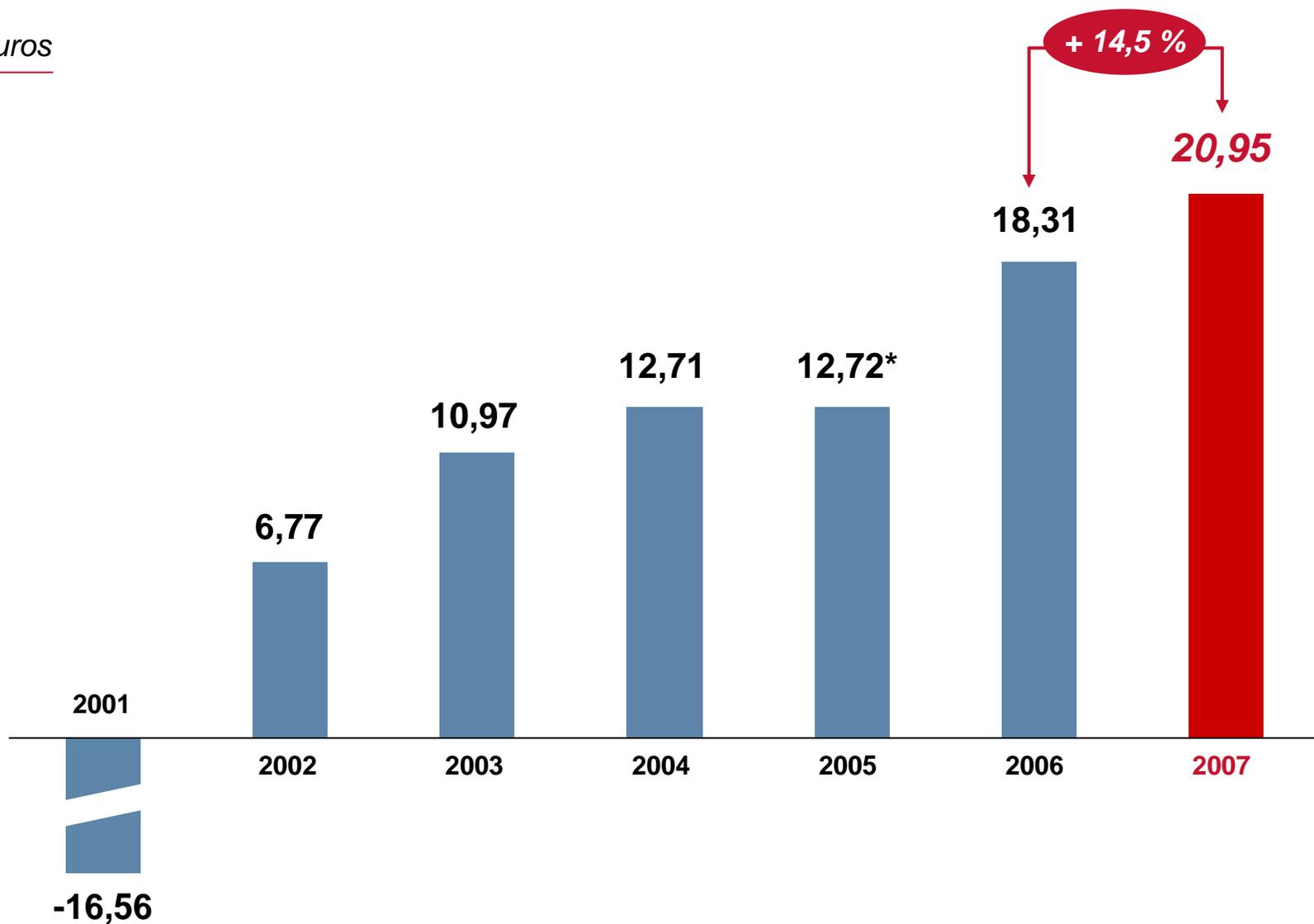
Forte progression du résultat opérationnel

En millions d'euros



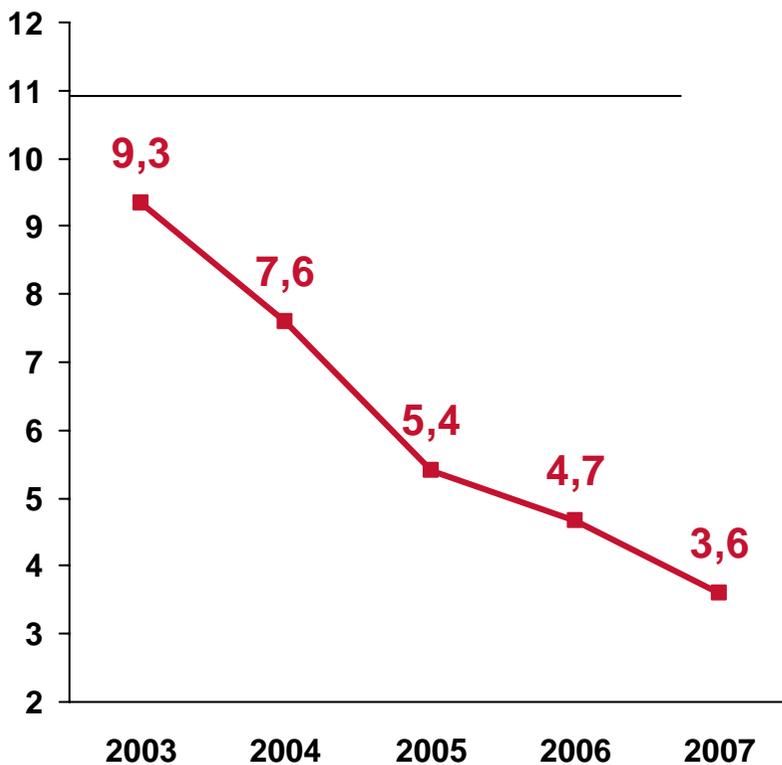
Nouvelle progression du résultat net par action

En euros



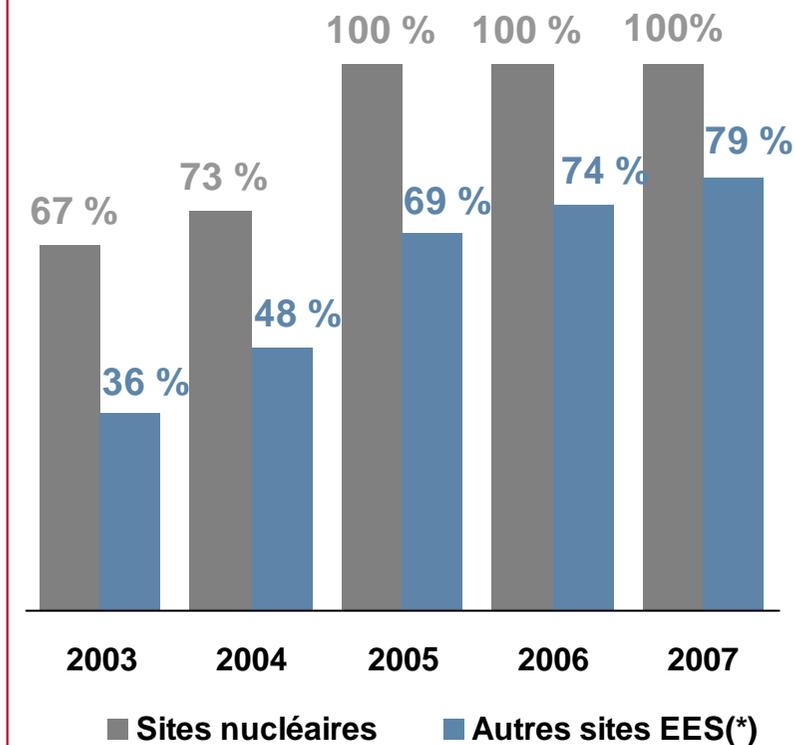
* Résultat net par action publié 29,6 € dont 12,72 € de résultat net par action pour les activités poursuivies (cession FCI - Pôle Connectique)

Taux de fréquence d'accidents :
AREVA a divisé par 2,5
son taux de fréquence en cinq ans



Nb: le taux de fréquence moyen de l'industrie française est de 25,7 (année 2006 – source INRS)

Certification ISO 14 001 :
Tous les sites à enjeu environnemental
seront certifiés à terme



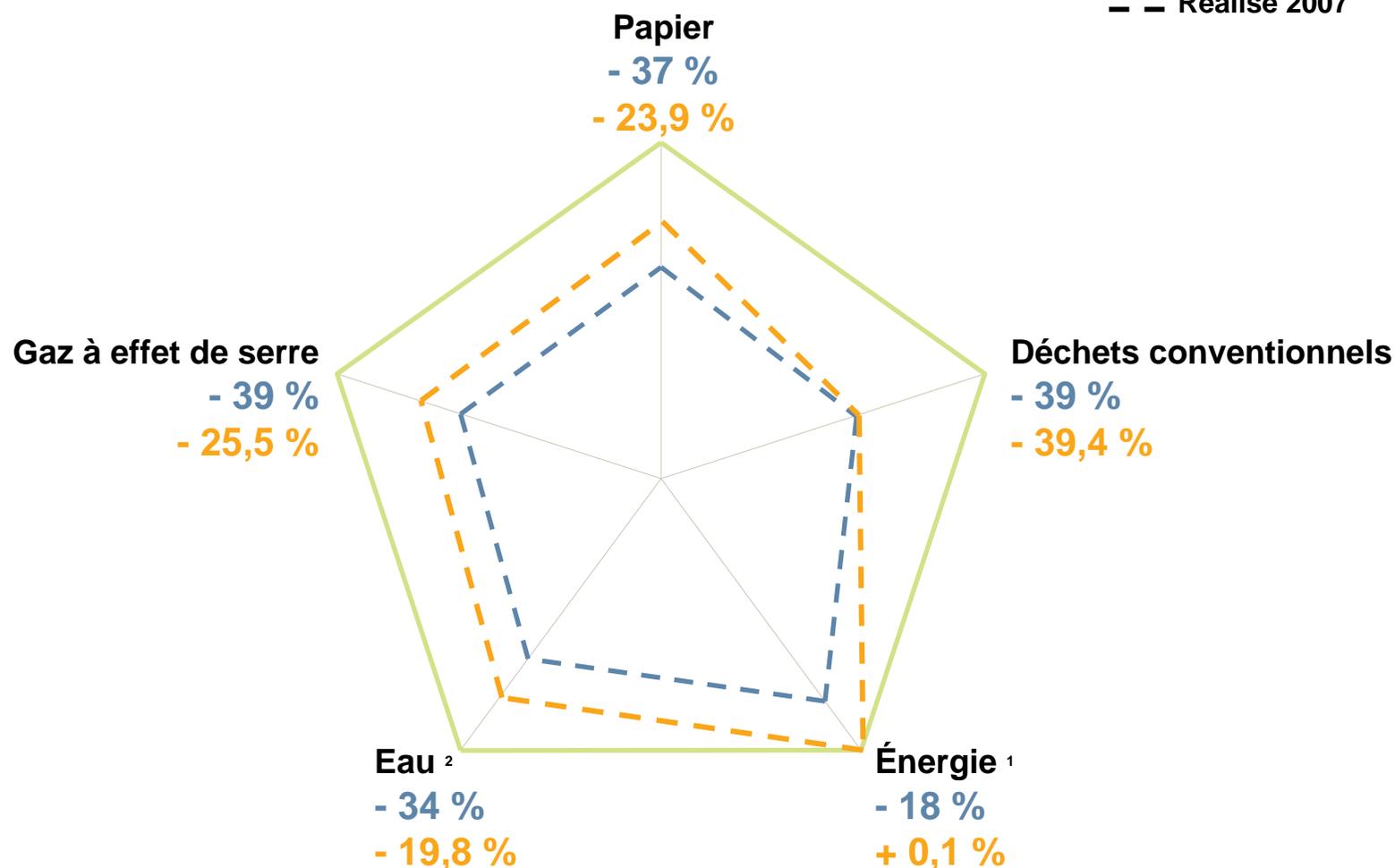
(*) EES : Enjeux Environnementaux Significatifs

Une croissance économe en ressources

Pour la période 2004-2007 et à **chiffre d'affaires constant et courant**

CA : +21% sur 2004-2007

— Base 100 en 2004
- - Réalisé 2007



¹ Hors consommation électrique liée à l'enrichissement

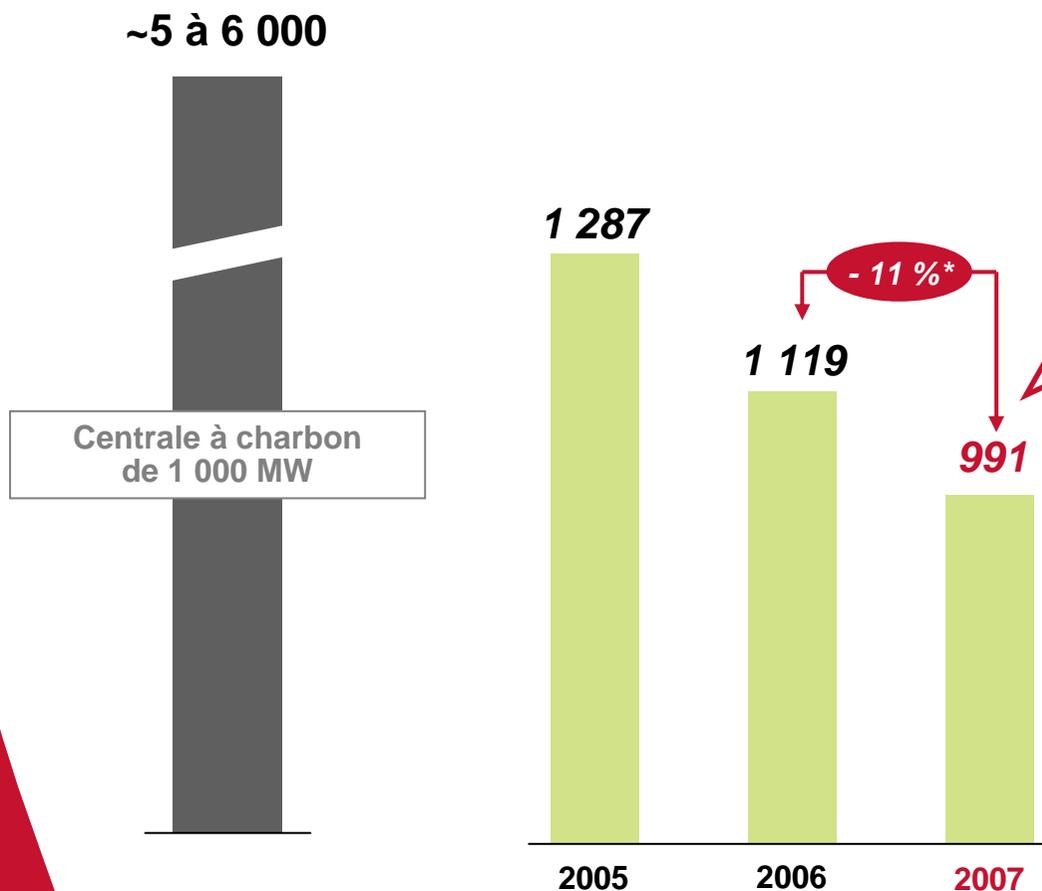
² Hors refroidissement Eurodif et Marcoule

³ Montant 2007 retraité de la production exceptionnelle de déchets pour les grands chantiers

AREVA atteint la neutralité carbone

Emissions directes de GES (en kt CO₂ éq.)

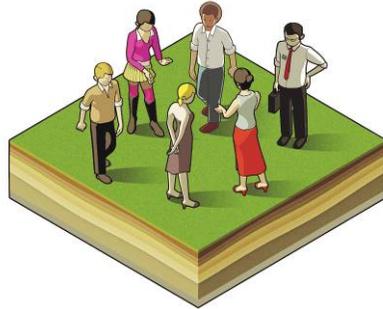
En données brutes



- ▶ Plan de réduction des émissions de CO₂
- ▶ Compensation par achat de quotas de CO₂
- ▶ En 2008 : Projets environnementaux

* -19% à chiffre d'affaires constant

> Présentation Résultats annuels 2007 – 26 février 2008



- ▶ **Deuxième "Stakeholders Session" avec le Comité 21**
- ▶ **Mise en place d'observatoires de la santé autour des sites miniers : une première mondiale**
- ▶ **Études de cas du Pacte Mondial des Nations Unies : "AREVA in Niger: a multistakeholder partnership to tackle HIV-AIDS"**

Performance d'ensemble

Contexte

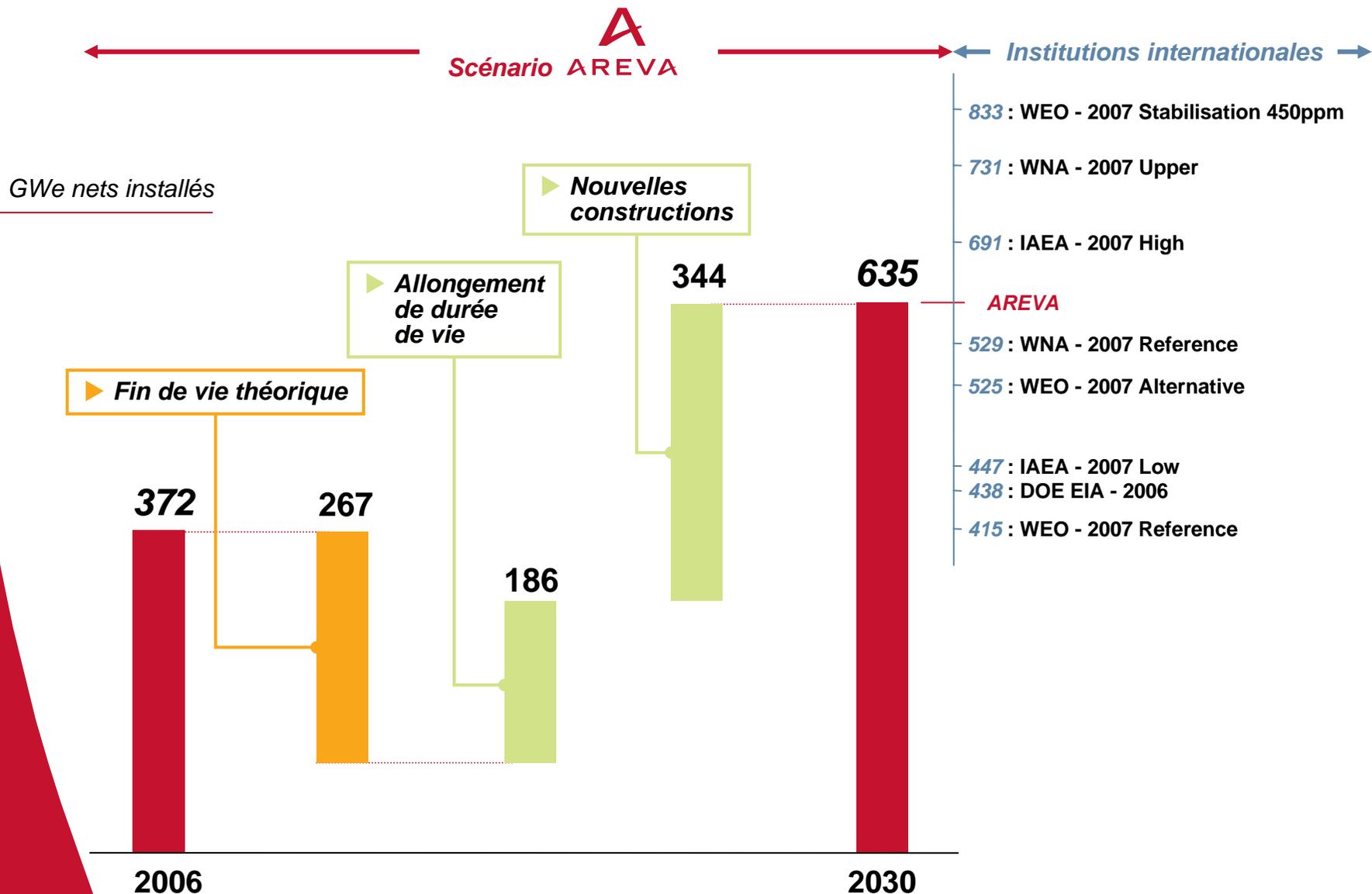
Stratégie AREVA

Performance des pôles

Résultats financiers 2007

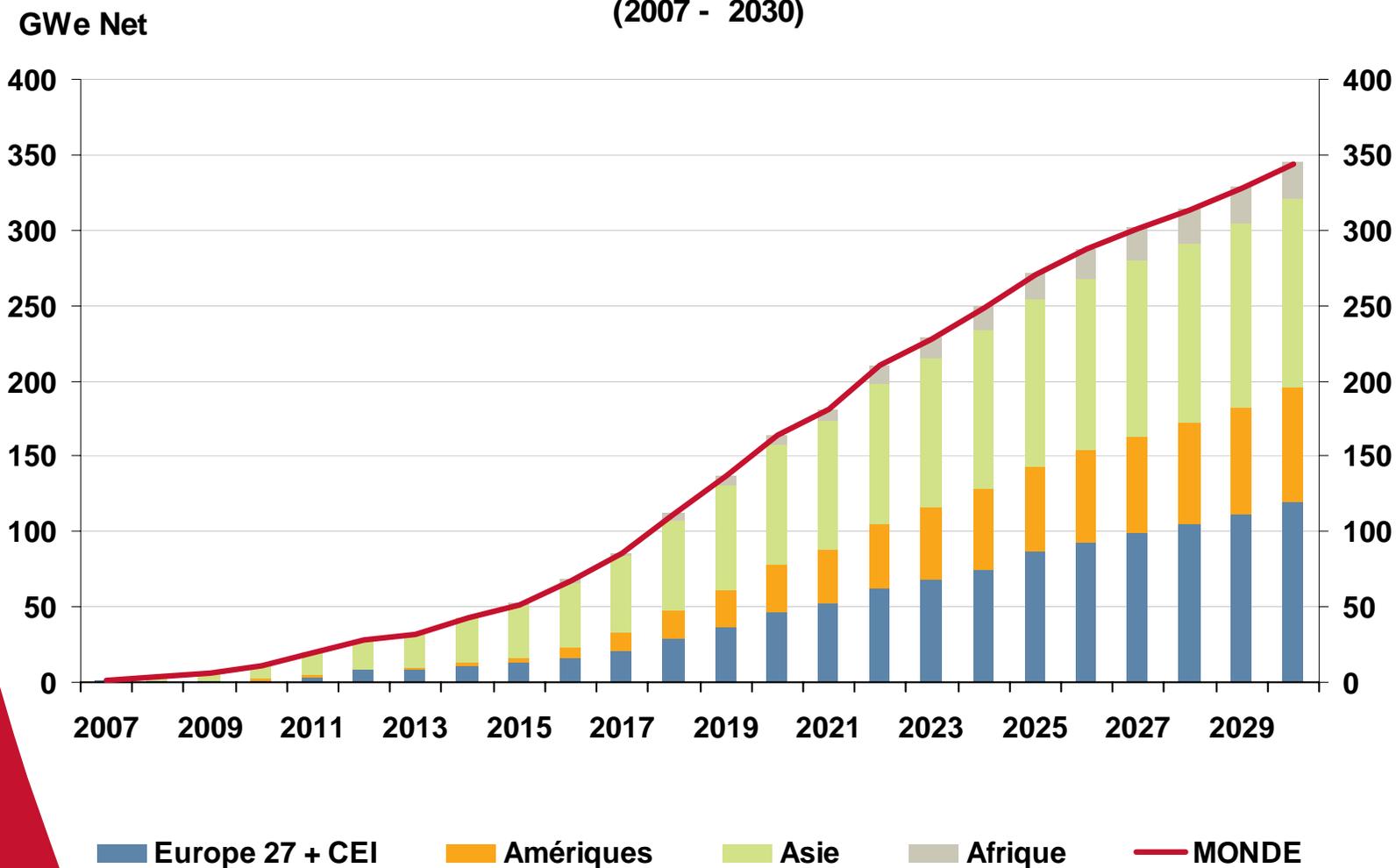
Perspectives

Le scénario 2030 d'AREVA prévoit que plus de 500 GWe nucléaires seront construits ou prolongés



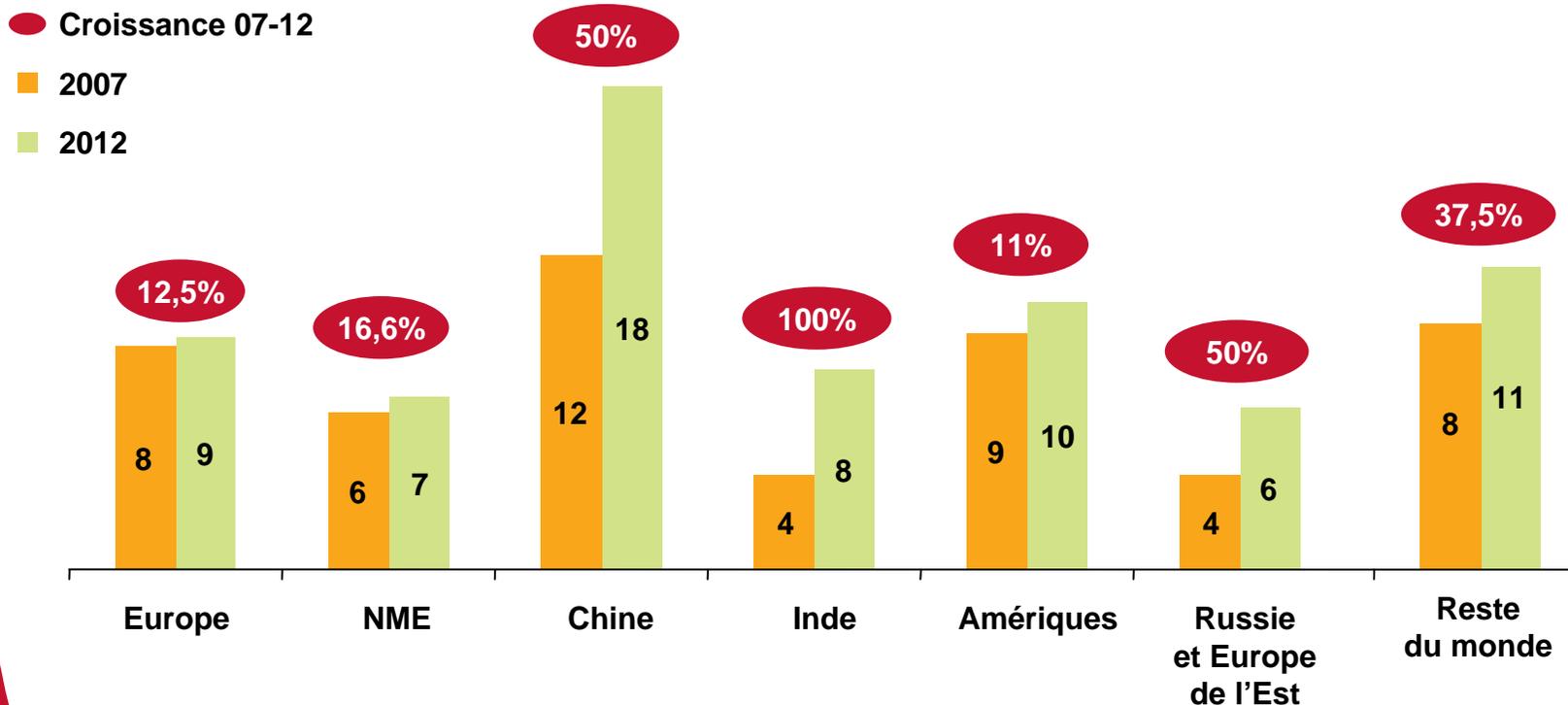
Les nouvelles constructions devraient concerner l'ensemble des régions du monde

Nouveau Parc nucléaire installé après 2006
par zone géographique
(2007 - 2030)



Le marché de la Transmission et Distribution devrait continuer à progresser en Chine, Inde et Russie

En Mds€



► Tendances structurelles fortes

- ◆ Modernisation des réseaux et interconnexions
- ◆ Nouvelles capacités de génération et lignes de transmission associées
- ◆ Energies renouvelables et efficacité énergétique

Note : Market Assessment 2007 - Source : Estimations AREVA

Performance d'ensemble

Contexte

Stratégie AREVA

Performance des pôles

Résultats financiers 2007

Perspectives

Stratégie AREVA : être l'acteur de référence dans les solutions de production d'énergie sans CO₂ et d'acheminement de l'électricité

1 Capitaliser sur notre modèle intégré pour mener la renaissance du nucléaire

- ◆ **Construire 1/3 des nouvelles capacités nucléaires (*)**
- ◆ **Sécuriser le cycle du combustible pour nos clients actuels et futurs**

2 Assurer une forte croissance rentable dans le T&D

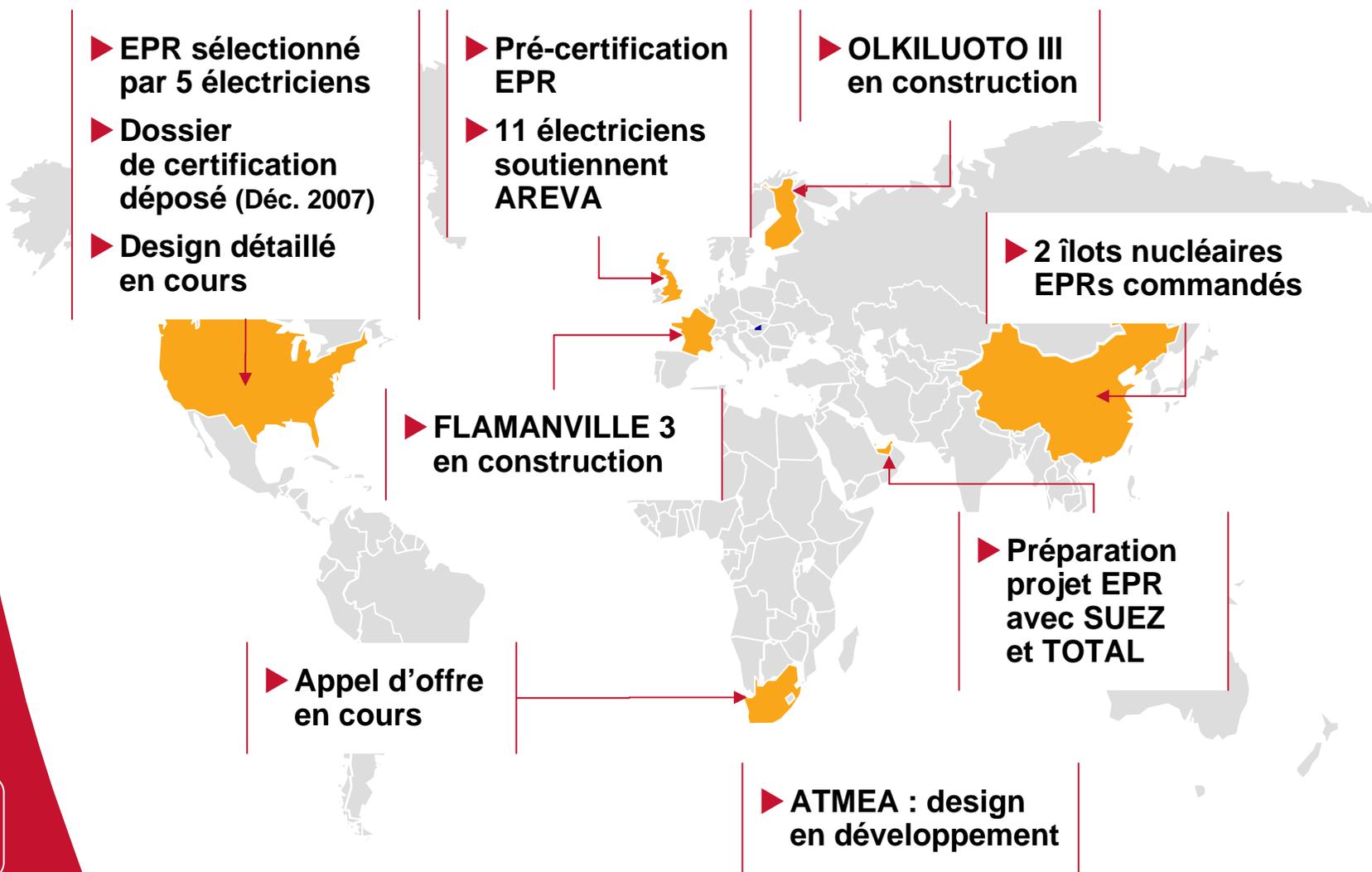
3 Développer notre offre d'énergies renouvelables

...en demeurant la référence en matière de sûreté et de sécurité

() du marché accessible*

Construire 1/3 des nouvelles capacités nucléaires

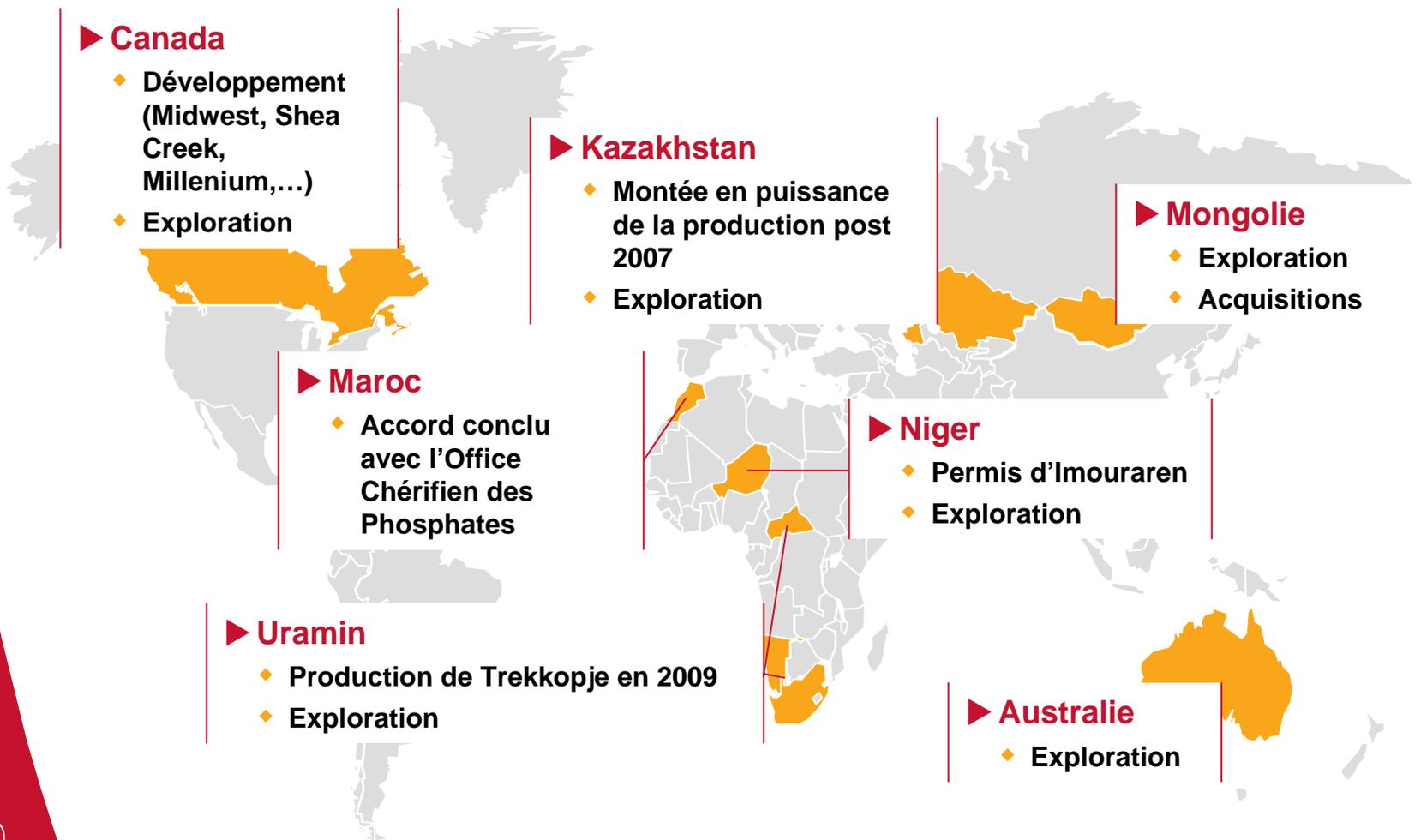
Déployer la gamme de réacteurs AREVA : **EPR** et **ATMEA**
by AREVA



1

Sécuriser le cycle du combustible pour nos clients

Développer nos gisements miniers



Sécuriser le cycle du combustible pour nos clients

Adapter nos installations industrielles

► Conversion :

◆ France : Projet Comurhex II

- Investissement de 610M€ lancé en 2007
- Nouvelles usines sur les sites de Tricastin et Malvési

► Enrichissement :

◆ France : GBII

- Un projet de près de 3 Mds€
- Une capacité de 7.5MUTS
- Une modularité permettant un démarrage de production dès 2009

◆ Etats-Unis :

- Un processus diplomatique d'autorisation en cours
- Lettres de réservation signées par les clients

Innovation

Capacité

Productivité

1

Sécuriser le cycle du combustible pour nos clients

Le recyclage : une solution qui répond aux impératifs économiques et environnementaux

- ▶ **Une solution qui répond aux préoccupations des clients**

- ▶ **Un intérêt croissant : US, Chine**

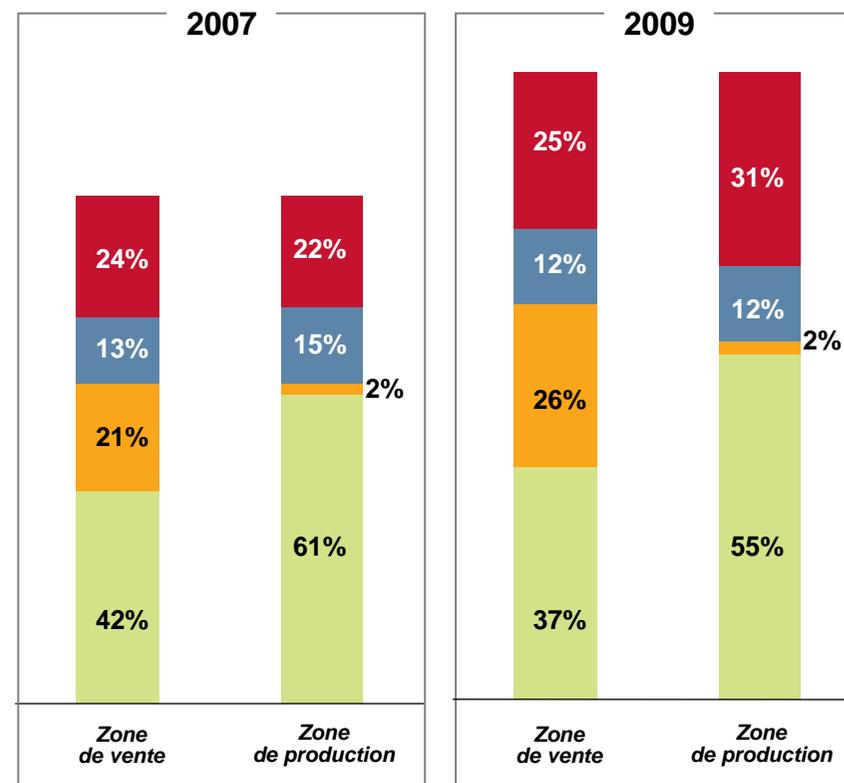
- ▶ **AREVA leader mondial du Recyclage**
 - ◆ **~70% de la production mondiale cumulée et ~90% de la production 2007**
 - ◆ **Technologie éprouvée**
 - ◆ **Développement de la 3^{ème} génération**

- ▶ **Un élément fortement différenciant de l'offre AREVA**

accélérer la dynamique de croissance rentable

**Optimisation
de l'implantation industrielle**

- ▶ **Croître plus vite que le marché en se renforçant sur les zones et les segments de croissance**
- ▶ **Poursuivre et renforcer les actions d'optimisation**
- ▶ **Acquisitions et partenariats ciblés**



■ Europe
 ■ Afrique Moyen-Orient
 ■ Amériques
 ■ Asie

Développer notre offre d'énergies renouvelables

Eolien

**Devenir un acteur
majeur dans l'éolien
off-shore**



**AREVA acquiert 51%
de MULTIBRID (sept 07)**

Biomasse

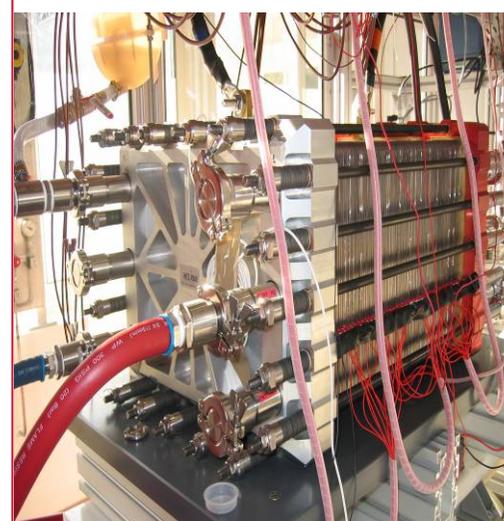
**Développer notre
activité de conception
& intégration
de centrales Biomasse**



**AREVA acquiert 70%
de KOBELITZ,
acteur majeur Brésilien
(jan. 08)**

Pile à combustible

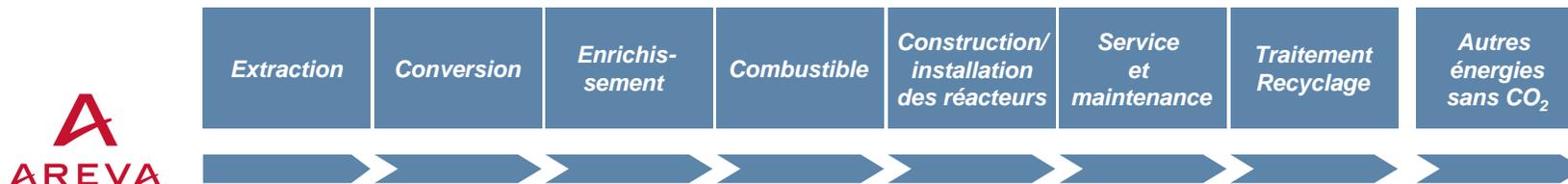
**Fournir de l'énergie
pour les transports
et les sites industriels**



**Industrialisation engagée
Polytechnique, Mines, IUT
Marseille acquièrent la
pile HELION**

- ▶ **Nucléaire & T&D sont complémentaires**
 - ◆ L'un et l'autre correspondent à des investissements stratégiques pour nos clients
 - ◆ L'un et l'autre concourent à limiter les émissions de CO₂
- ▶ **Sur le plan stratégique**
 - ◆ L'installation d'un EPR nécessite très souvent des études d'optimisation de réseaux et des investissements pour leur mise à niveau (Ex. USA, RSA, GB...) et le développement des interconnexions
 - ◆ Les technologies d'automation du réseau permettent d'optimiser la gestion de charge des centrales et la bonne insertion des énergies renouvelables dans un réseau
 - ◆ Les projets d'énergies renouvelables incluent une partie importante de T&D
- ▶ **Sur le plan commercial**
 - ◆ Le Nucléaire donne accès au plus haut niveau décisionnel dans les pays
 - ◆ Le T&D permet d'être déjà présent industriellement dans beaucoup de pays intéressés par le renouveau du nucléaire et auprès de l'industrie des électro-intensifs

Le modèle AREVA dans le nucléaire : la référence ?



- ▶ « Nous nous impliquons de plus en plus sur l'ensemble du cycle [...] et nous avons l'intention de faire certaines des choses qu'AREVA fait déjà. »
Andrew White, CEO GE Nuclear

- ▶ « Nous souhaitons élargir notre champ d'intervention. À l'avenir, nous espérons pouvoir couvrir l'ensemble du cycle, de l'amont jusqu'à l'aval. »
Atsutoshi Nishida, CEO TOSHIBA

- ▶ « Un holding nucléaire énergétique, verticalement intégré, sera créé en Russie [...] une présence sérieuse sur le marché mondial exige la mise en place d'un schéma de gestion qui permettrait de rivaliser avec les leaders mondiaux comme par exemple la française AREVA. »
S. Kirienko, DG ATOMENERGOPROM

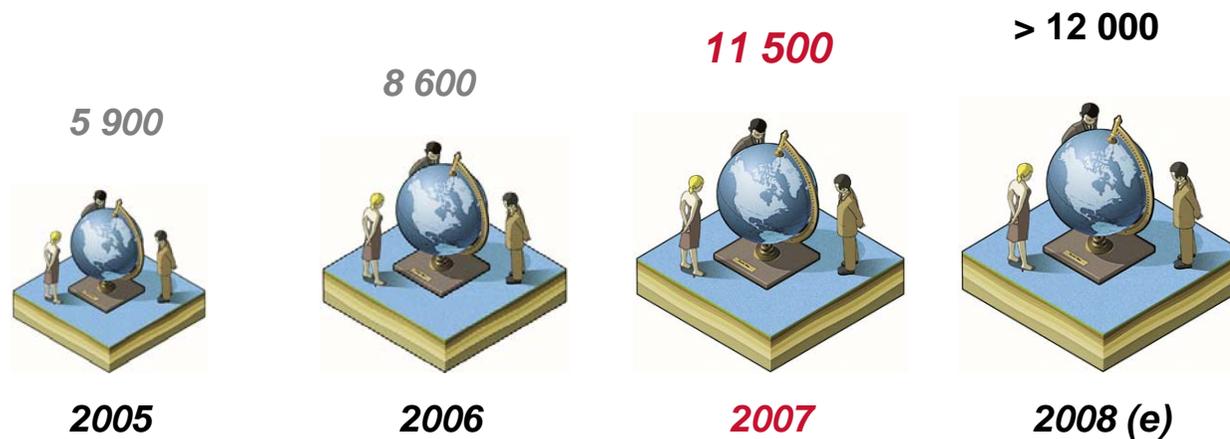
AREVA a anticipé cette croissance

- ▶ **Accélération des recrutements**
- ▶ **Intensification du programme d'investissements**
- ▶ **Efforts de R&D soutenus**

Affirmer le leadership d'AREVA
Consolider l'avance prise sur les concurrents

AREVA investit dans le capital humain

Recrutements



Recrutement

Intégration

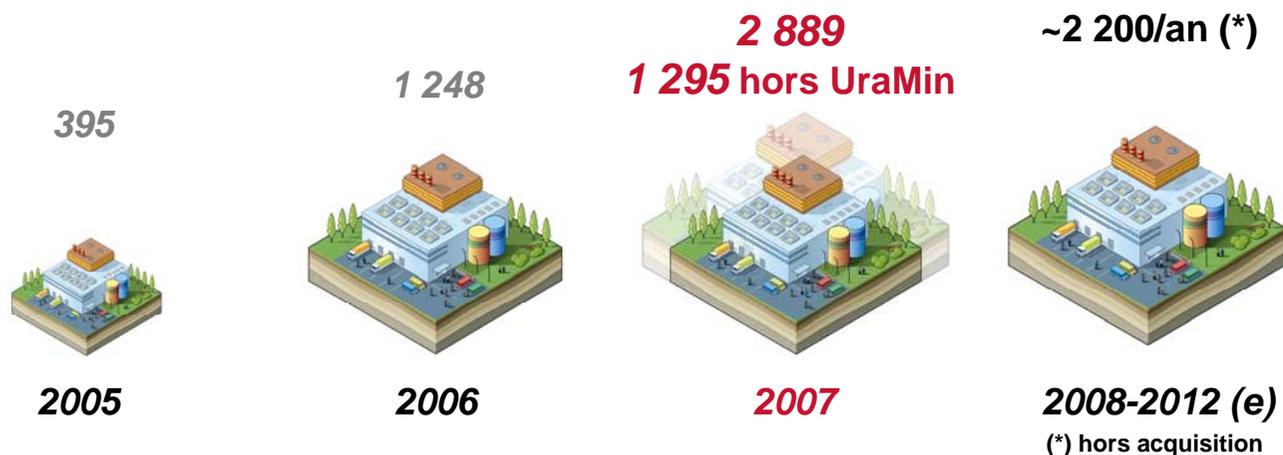
Formation

Un impact d'environ 200M€
sur le résultat 2007

Le programme d'investissements se réalise

Objectifs stratégiques et exigences de rentabilité

Investissements industriels nets (en millions d'euros)



GBII, certification EPR

► Projets Miniers

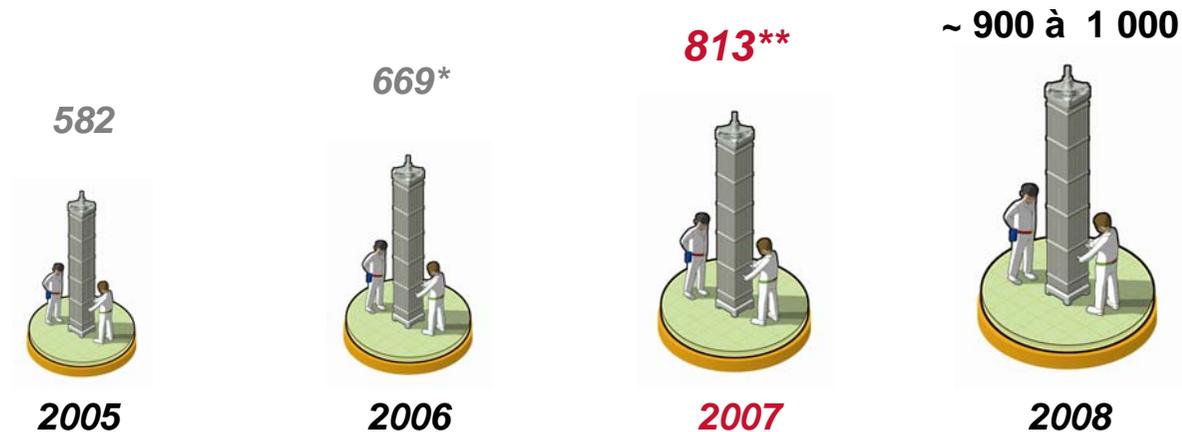
- Sfarsteel
- Projets Miniers
- Technologie de centrifugation

- UraMin, East Asia Mineral
- Projets miniers
- Multibrid
- Nokian Capacitors
- 10 nouveaux sites industriels T&D

- Mines
- EPR, ATMEA
- Capacités industrielles (dt Comurhex II)

Un effort de R&D important pour accentuer le leadership technologique d'AREVA

Effort de R&D (en millions d'euros)



* 2006 : 1 021 y compris acquisition de la technologie d'ultra-centrifugation

** 2007 : hors projets de R&D acquis via Uramin

- ▶ **Extraction minière et conversion**
- ▶ **Nouvelles générations de combustibles**
- ▶ **Compléments de gammes de réacteurs**
- ▶ **Usine de Traitement Recyclage de Génération III**
- ▶ **T&D : Ultra-haute tension, nouveaux produits**
- ▶ **Pile à combustible et amélioration des technologies dans l'éolien**

Un modèle économique ouvert

Des partenariats stratégiques appropriés à la demande de nos clients

Extraits

<p>2008</p>	 THE AVEPIE GROUP	<p>EPR et cycle combustible - Afrique du Sud</p>	 TOTAL SUEZ	<p>EPR et cycle combustible - Abu Dhabi</p>	 <p>JV avec Etat Nigérien : mines</p>
<p>2007</p>	 RUSAL	<p>Accord stratégique dans la T&D</p>		<p>Accord dans l'ingénierie</p>	
<p>2006 - 2007</p>	 Washington Group International	<p>International Recycling Alliance : construire le cycle fermé aux US</p>			
<p>2006</p>		<p>ATMEA : développement d'un réacteur de génération III+ de 1100MW</p>			
<p>2005</p>		<p>Construction d'EPRs aux US</p>			
<p>2002 & 2006</p>		<p>Partage 50/50 avec URENCO de la technologie de centrifugeuses</p>			
<p>2004</p>		<p>Développement et exploitation de mines au Canada</p>		<p>Développement et exploitation de mines au Kazakhstan</p>	

Performance d'ensemble

Contexte

Stratégie AREVA

Performance des pôles

Résultats financiers 2007

Perspectives

Pôle Amont : les clients recherchent la sécurité de leurs approvisionnements

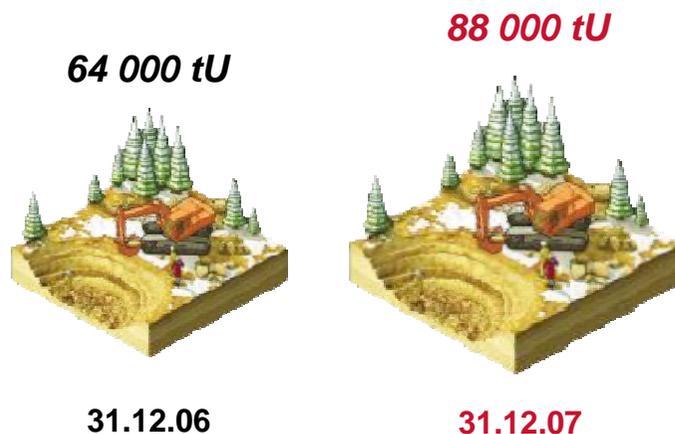
<i>En millions d'euros</i>	2006	2007	Var
Carnet (31/12)	11 335	21 085	+ 86,0 %
CA	2 919	3 140	+ 7,6 %
Résultat Opérationnel	456	496	+ 8,8 %
<i>% du CA</i>	15,6 %	15,8 %	+ 0,2 pt
CFO libre avant IS*	- 186	- 1 672	n.s
<i>% du CA</i>	- 6,4 %	- 53,3 %	- 46,9 pts

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

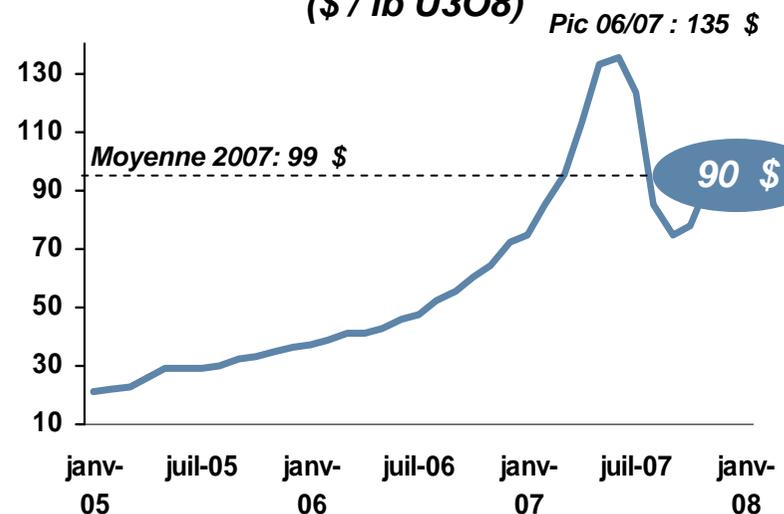
- ▶ **Forte progression du carnet de commandes**
 - ◆ Demande soutenue en uranium
 - ◆ Allongement des contrats (mine et enrichissement)
- ▶ **Effets prix (uranium) et volume (enrichissement) positifs sur le CA**
- ▶ **Résultat opérationnel en hausse : effet prix positif atténué par la hausse des coûts de production d'uranium**
- ▶ **Accélération du programme d'investissements (UraMin)**

Mines : hausse progressive des prix de vente

Hausse du carnet de commandes



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



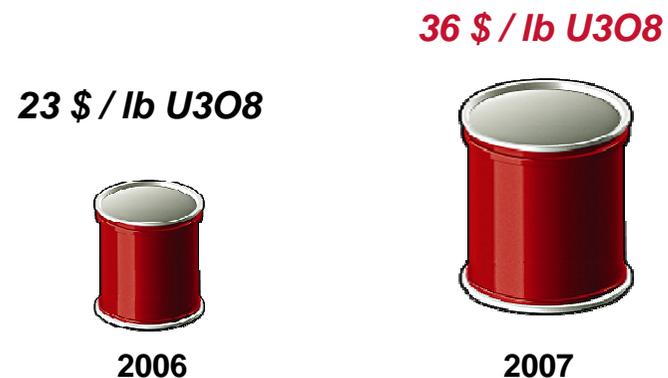
Maturité du carnet de commandes

	Période 2008-2012	Période post-2012
Répartition des livraisons*	~ 40 %	~ 60 %

Stratégie de ventes à long terme nous conférant une bonne visibilité sur l'activité

* en valeur

Evolution du prix de vente moyen AREVA



Pôle Réacteurs & Services : forte croissance et redressement de la profitabilité

<i>En millions d'euros</i>	2006	2007	Var
Carnet (31/12)	4 413	7 640	+ 73,1 %
CA	2 312	2 717	+ 17,5 %
Résultat Opérationnel	- 420	- 179	+ 134,6 %
<i>% du CA</i>	- 18,2 %	- 6,6 %	+ 11,6 pts
CFO libre avant IS*	- 350	- 528	- 51,3 %
<i>% du CA</i>	-15,1 %	- 19,4 %	- 4,3 pts

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

- ▶ **Forte hausse du carnet de commandes (CGNPC, FA3)**
- ▶ **CA en hausse (projets EPRs, Services nucléaires)**
- ▶ **Redressement du résultat opérationnel : effet volume favorable atténué par le complément de provision sur OL3 au S1 2007**
- ▶ **Cash flow opérationnel :**
 - ◆ **Consommation en trésorerie des provisions passées sur OL3**
 - ◆ **Investissements (Multibrid)**

La première Génération III + en construction



Chantier FA3

Chantier OL3



▶ **Avancement du chantier 2007 :**

- ◆ **Passation des commandes pour la quasi-totalité des équipements**
- ◆ **Fabrication des composants primaires en ligne avec les besoins**
- ◆ **Génie civil des bâtiments principaux réalisé à 30%**
- ◆ **Livraison en ligne avec les besoins, des équipements nécessaires à l'avancement du génie civil (grande cuve)**
- ◆ **Lancement des fabrications, après approbation par STUK des Equipements de levage et des tuyauteries auxiliaires**

▶ **Relations avec le client TVO :**

- ◆ **Malgré les demandes répétées du consortium auprès de TVO en vue d'améliorer le processus d'approbation de la documentation technique, des retards récurrents continuent d'impacter le déroulement du projet**
- ◆ **Devant cette situation, le consortium a pris toutes les mesures pour assurer le bon déroulement du chantier mais s'est également préparé à faire valoir l'ensemble de ses droits**

Pôle Aval : une contribution au cash flow groupe

<i>En millions d'euros</i>	2006	2007	Var
Carnet (31/12)	6 375	6 202	- 2,7 %
CA	1 908	1 738	- 8,9 %
Résultat Opérationnel	272	203	- 25,4 %
<i>% du CA</i>	14,2 %	11,7 %	- 2,5 pts
CFO libre avant IS*	156	172	+ 10,3 %
<i>% du CA</i>	8,2 %	9,9 %	+ 1,7 pts

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

- ▶ **Carnet de commandes stable (SOGIN - Italie, MOX au Japon)**

▶ **Chiffre d'affaires : décalage de production**
- ▶ **Résultat opérationnel : retour du taux de marge à un niveau normatif**

▶ **CFO libre largement positif**

Pôle T&D : forte croissance rentable

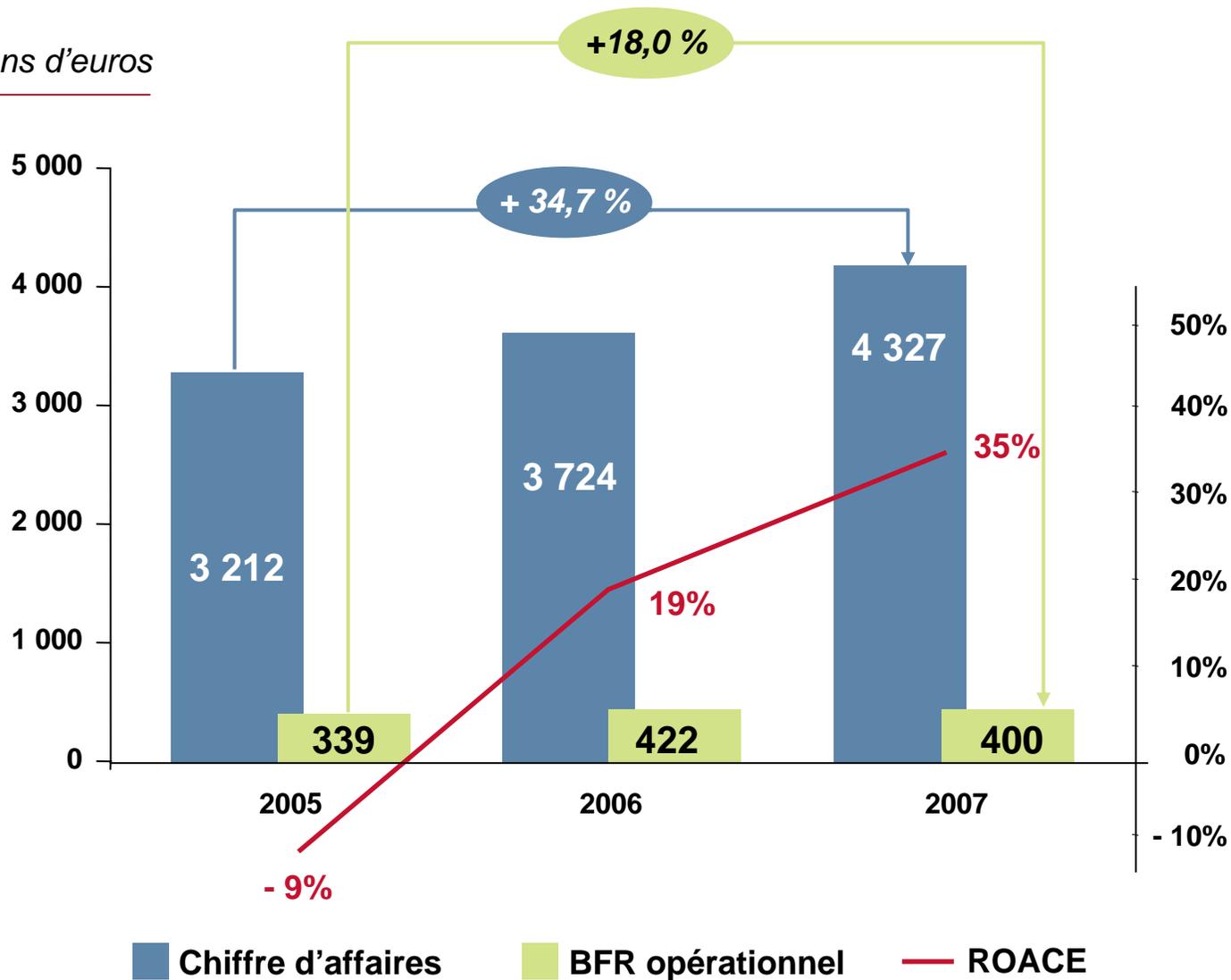
<i>En millions d'euros</i>	2006	2007	Var
Carnet (31/12)	3 503	4 906	+ 40,1 %
CA	3 724	4 327	+ 16,2 %
Rés. Op. avant rest.	249	415	+ 66,7 %
<i>% du CA</i>	<i>6,7 %</i>	<i>9,6 %</i>	+ 2,9 pts
Résultat Opérationnel	191	397	+ 107,9%
<i>% du CA</i>	<i>5,1 %</i>	<i>9,2 %</i>	+ 4,1 pts
CFO libre avant IS*	94	233	+ 147,9 %
<i>% du CA</i>	<i>2,5 %</i>	<i>5,4 %</i>	+ 2,9 pt

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

- ▶ Forte hausse du carnet de commandes (Qatar, Libye)
- ▶ Doublement des prises de commandes en 4 ans
- ▶ Forte hausse du CA
 - ◆ Europe, Asie, Moyen Orient,
 - ◆ Activités Systèmes & Produits
- ▶ + 4pts de marge opérationnelle
 - ◆ Succès du plan d'optimisation
 - ◆ Actions de croissance rentable
- ▶ CFO en forte hausse :
 - ◆ Amélioration de l'EBE
 - ◆ Maîtrise du BFR dans un contexte de forte croissance

Une croissance rentable

En millions d'euros



Performance d'ensemble

Contexte

Stratégie AREVA

Performance des pôles

Résultats financiers 2007

Perspectives

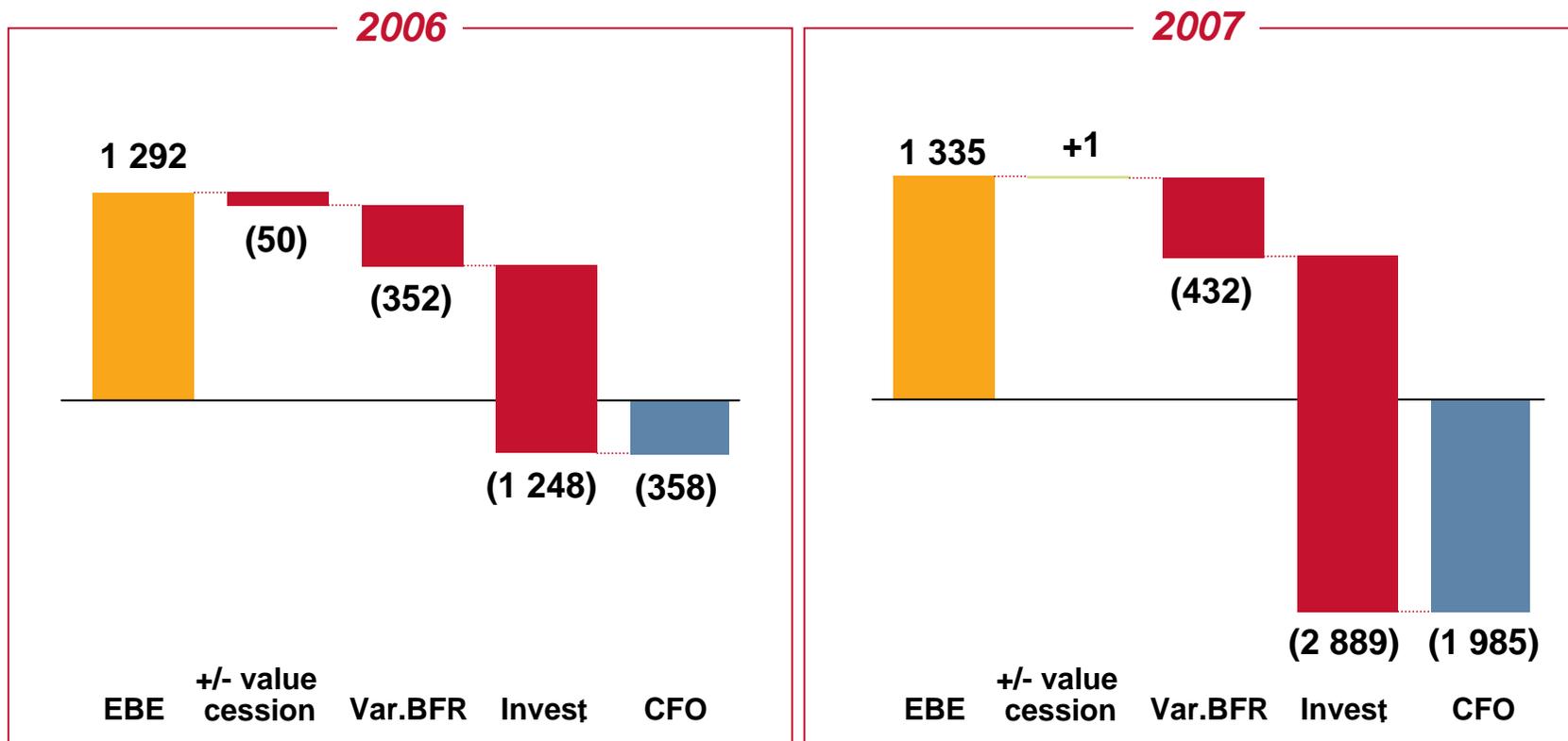
Alain-Pierre RAYNAUD – Directeur Financier

Éléments non opérationnels

<i>En millions d'euros</i>	2006	2007	Var 07/06
ROP	407	751	344
Résultat financier	97	64	(33)
Sociétés mises en équivalence	220	148	(72)
Impôts	(51)	(81)	(30)
<i>Taux effectif d'impôt</i>	10,1 %	10,0 %	- pts
Minoritaires	(24)	(139)	(115)
Résultat net (part du Groupe)	649	743	94

<i>En millions d'euros</i>	2006	2007	Var 07/ 06
Opérations fin de cycle	17	107	90
<i>Dont :</i>			
<i>Résultat sur portefeuille financier dédié et rémunération des créances</i>	132	181	49
<i>Désactualisation de la provision et effet des révisions d'échéanciers</i>	(115)	(74)	41
Coût de l'endettement net	(29)	(73)	(44)
Résultat sur cession de titres	118	3	(115)
Dividendes reçus	73	63	(10)
Désactualisation retraites et avantages	(56)	(55)	1
Autres produits et charges	(27)	19	46
Résultat financier	97	64	(33)

En millions d'euros



- ▶ Progression de l'EBE
- ▶ Variation BFR : consommation d'avances (Aval et Réacteurs)
- ▶ Accélération du programme d'investissements (UraMin)

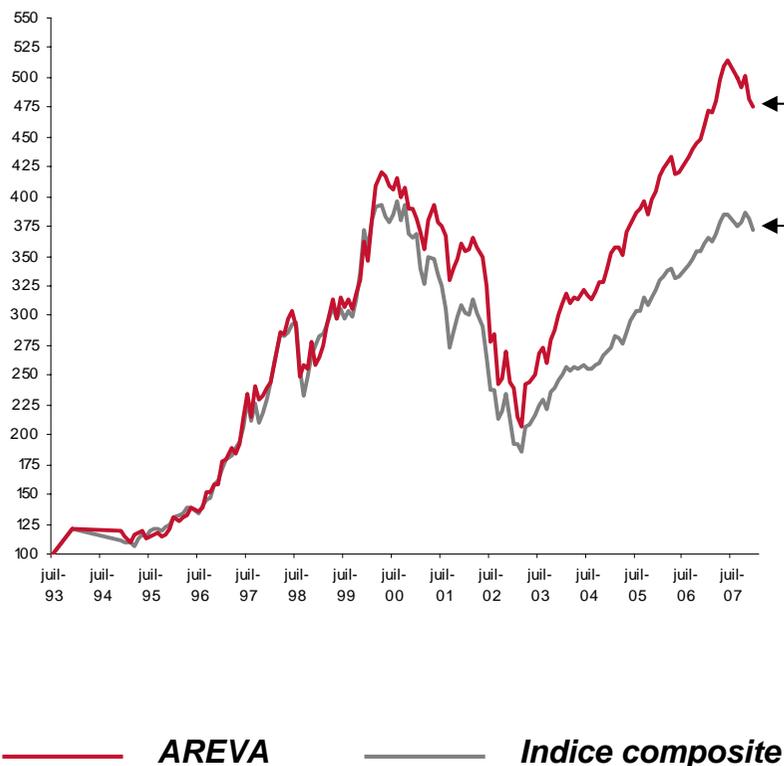
Opérations de fin de cycle :

Une gestion performante de notre portefeuille dédié

Évolution du portefeuille dédié

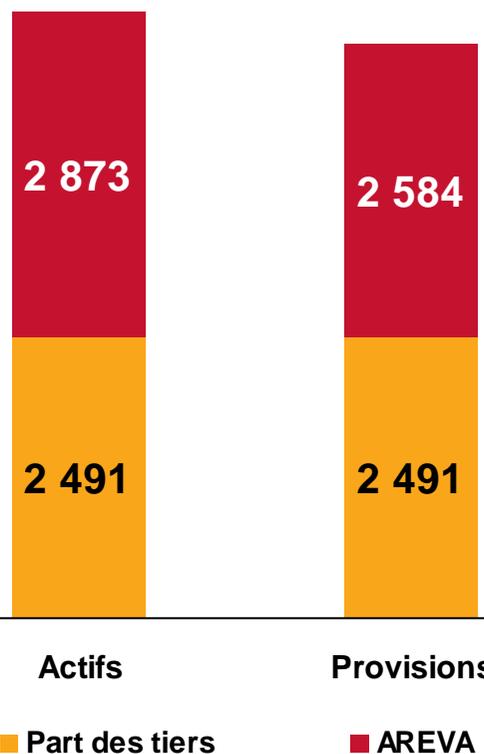
Sur-performance de 28 %

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



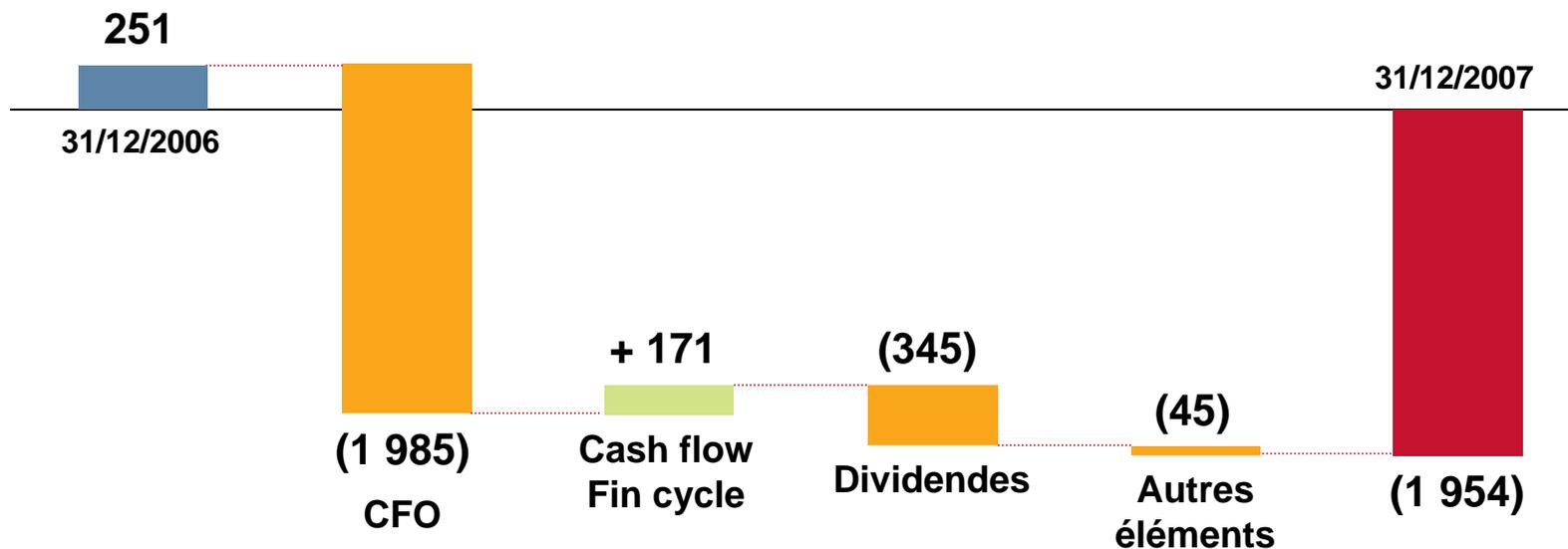
Opérations de fin de cycle au 31 décembre 2007

(en millions d'euros)



Endettement net (hors put des minoritaires)

En millions d'euros



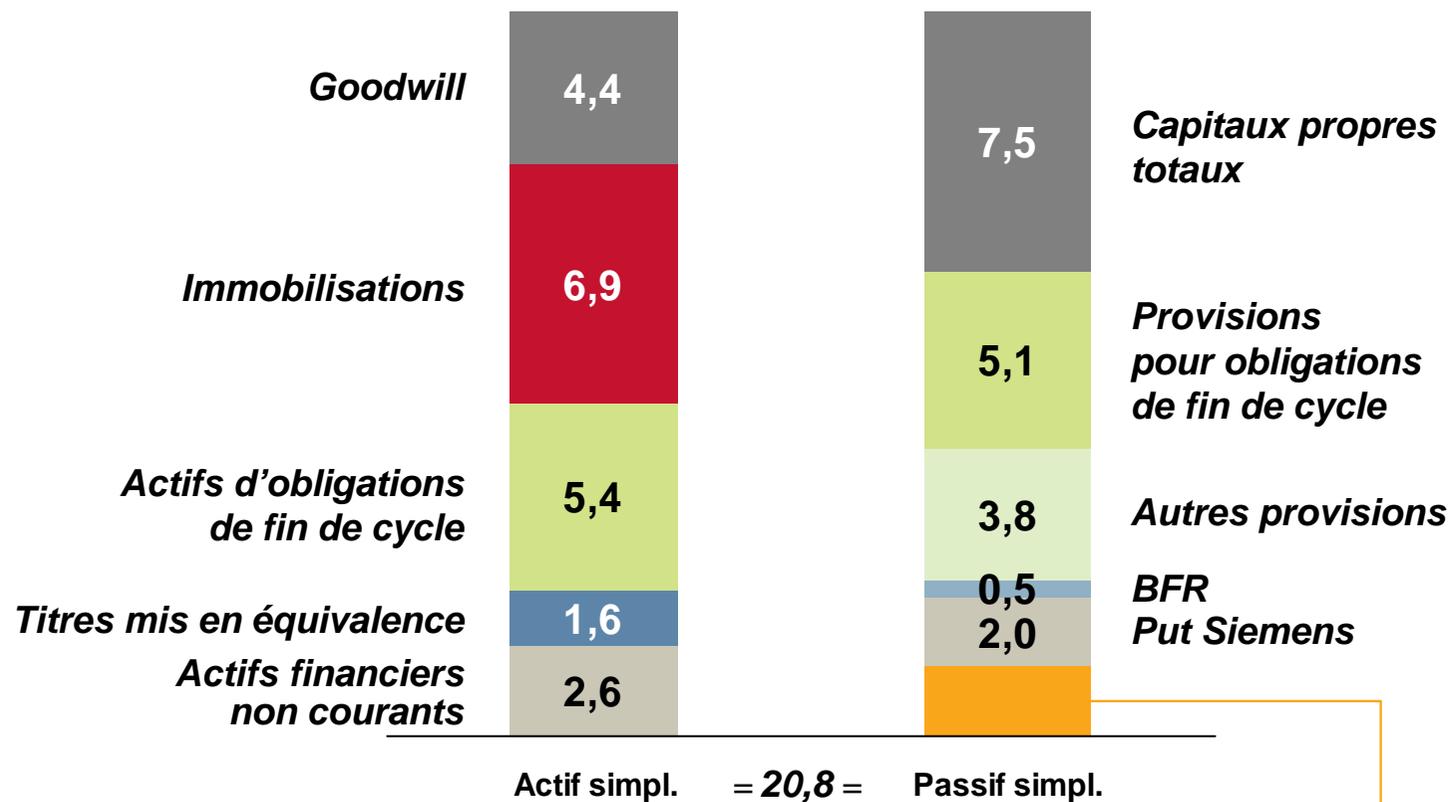
- ▶ Gearing hors put des minoritaires : 26,2 %
- ▶ FFO(*)/endettement net (**): 71%
- ▶ Endettement net (**) / EBE : 1,5
- ▶ La valeur du put Siemens s'établit à 2 049 millions d'euros (1 117 en 2006)

* Funds from operations : EBE-cash out IS +/- résultat financier cash + dividendes reçus des Mises en Équivalence

** Endettement net, hors put des minoritaires

Bilan simplifié au 31.12.07

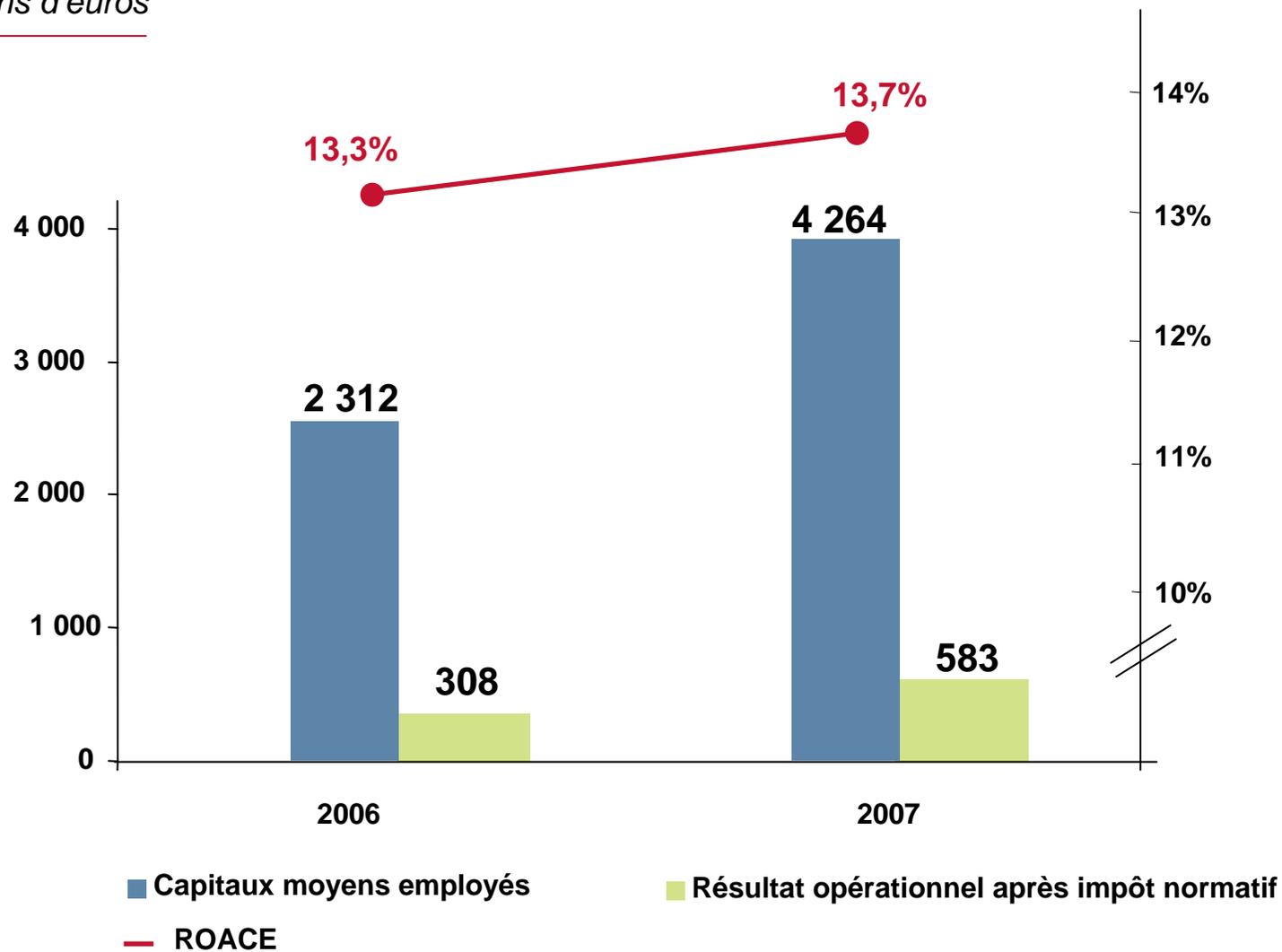
En milliards d'euros



Endettement net hors put Siemens* : 1 954 M€

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

En millions d'euros



¹ Voir définition en annexe 7

Performance d'ensemble

Contexte

Stratégie AREVA

Performance des pôles

Résultats financiers 2007

Perspectives

Anne Lauvergeon – Présidente du Directoire

2008

- ▶ Forte croissance du carnet de commandes et du chiffre d'affaires
- ▶ Progression du résultat opérationnel
- ▶ Poursuite du programme d'investissement

Au terme du plan stratégique (2008-2012)

- ▶ Chiffre d'affaires groupe > 20 Mds€
- ▶ Marge opérationnelle à deux chiffres
- ▶ Retour à la génération de cash flow opérationnel libre significativement positif