

A large, bold, red stylized letter 'A' logo. The letter has a thick, blocky appearance with a slight curve on the right side of the vertical stroke.

AREVA

Résultats annuels 2008

Anne LAUVERGEON
Présidente du Directoire

25 février 2009

► 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 15 avril 2008 (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.

AREVA dans un monde en crise

Performance d'ensemble

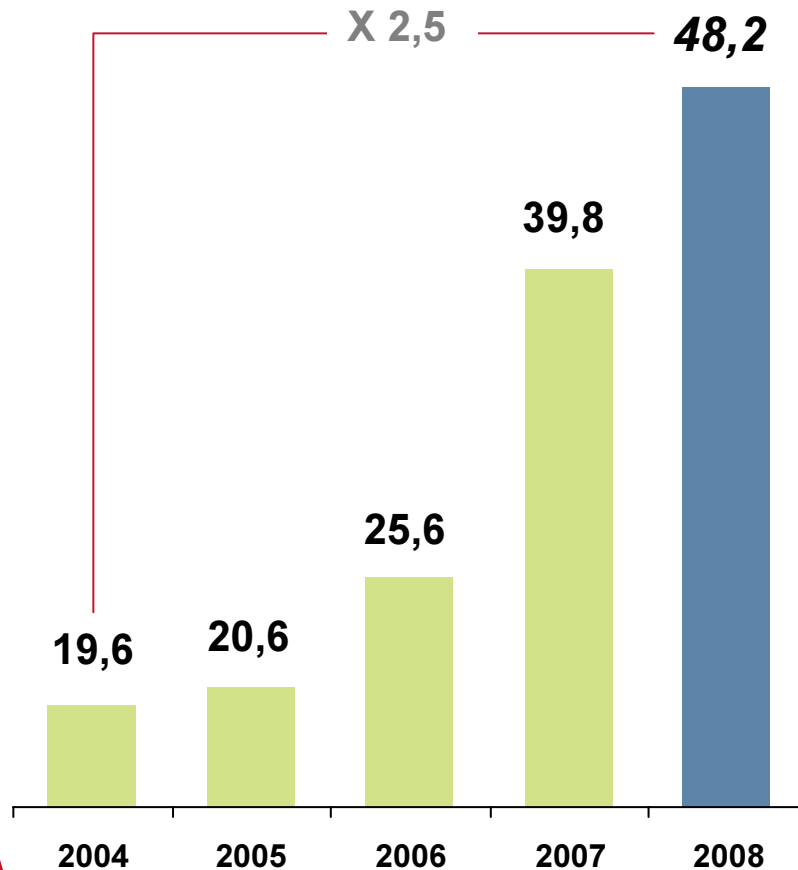
Performance des pôles

Résultats financiers

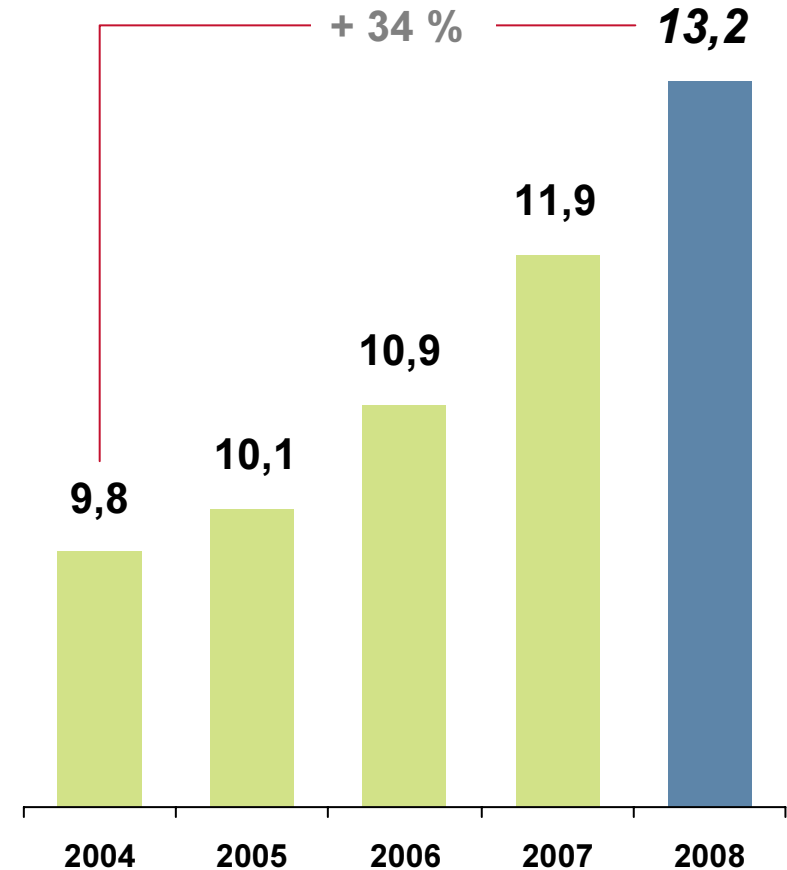
Perspectives

Anne Lauvergeon
Présidente du Directoire

Carnet de commandes (MM€)*

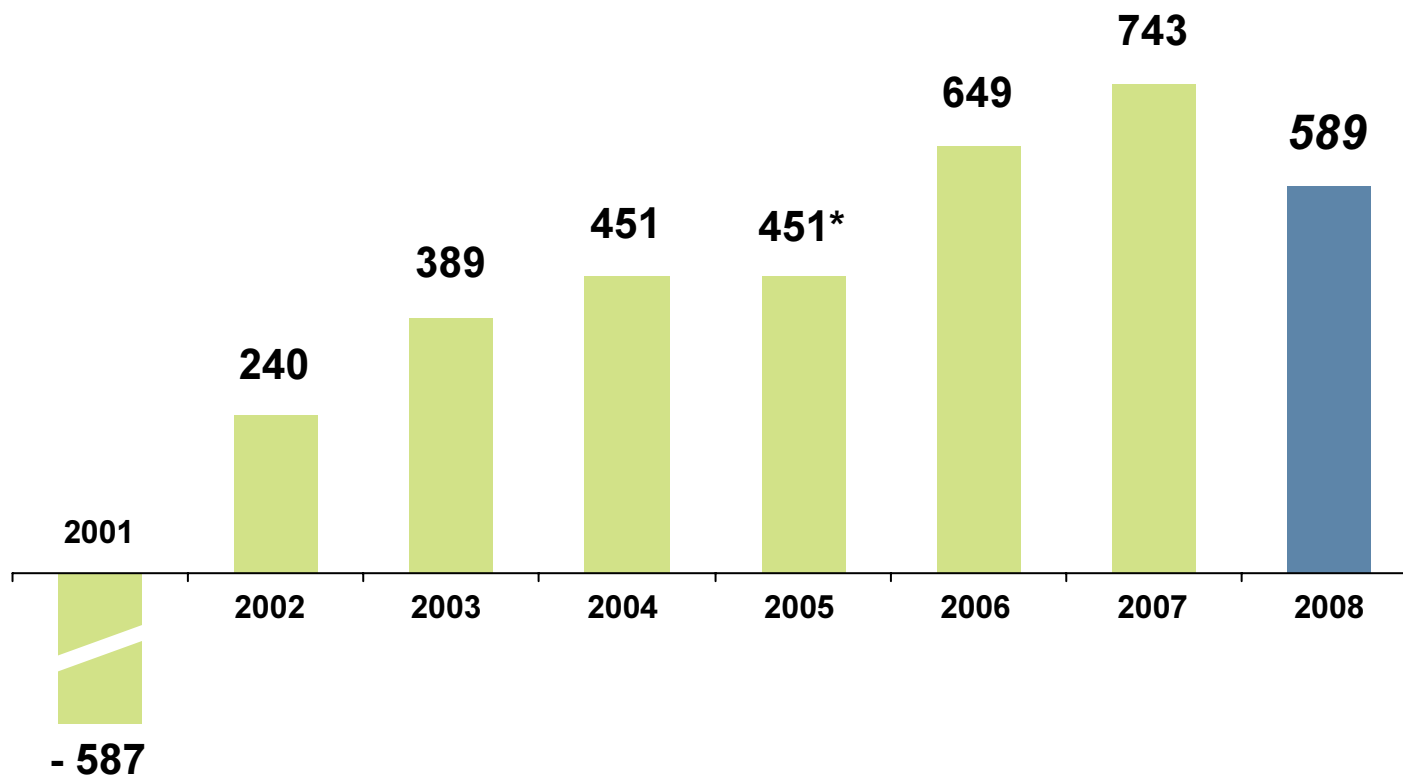


Chiffre d'affaires (MM€)*



* hors FCI - Pôle Connectique

En millions d'euros

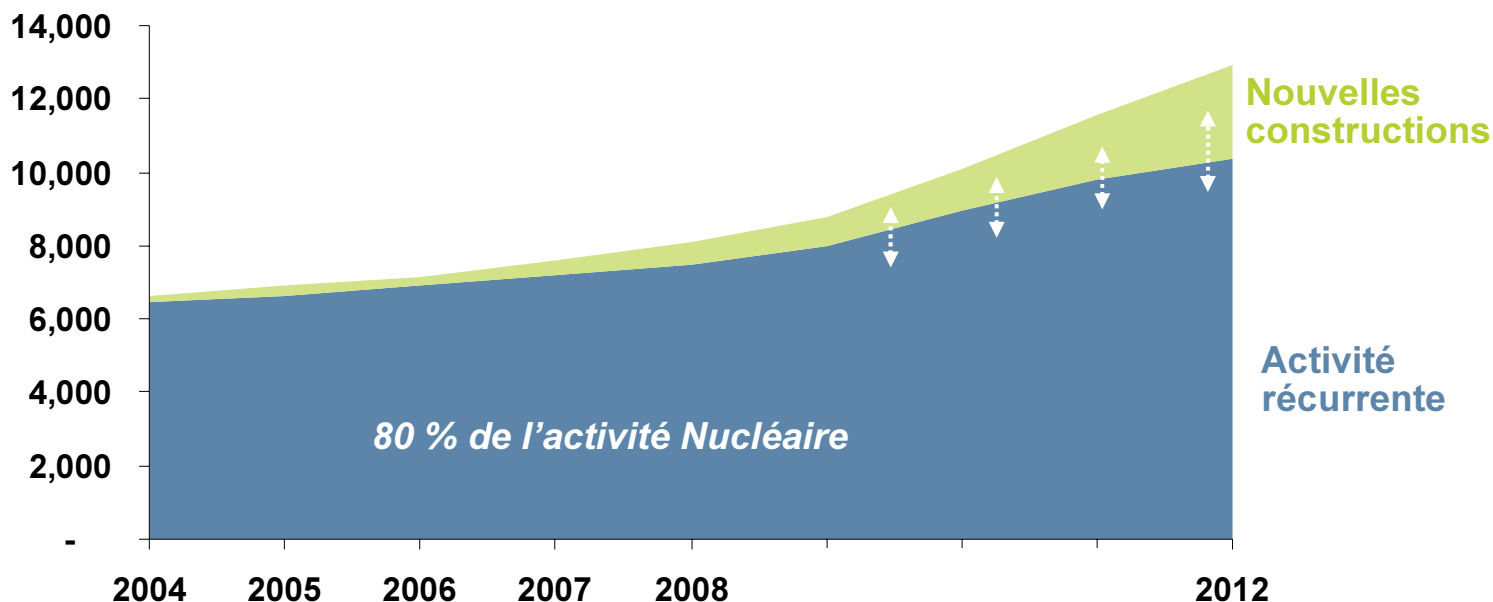


Depuis 2001, AREVA a versé 2 324 M€ à ses actionnaires

* Résultat net publié 1049 M€ dont 451 M€ de résultat net pour les activités poursuivies (hors cession FCI - Pôle Connectique)

AREVA : un modèle solide au succès durable

Evolution du chiffre d'affaires nucléaire récurrent vs. new build (M€)



Source : plan stratégique AREVA

- ▶ **Aucune centrale ne s'arrêtera du fait de la crise**
- ▶ **80 % de l'activité nucléaire est récurrente**
- ▶ **Un modèle intégré qui gagne des parts de marché**
- ▶ **Une très forte visibilité du carnet de commandes**
- ▶ **Des investissements sécurisés par la vente de leur production future (ex : 90 % de la production GBII à l'horizon 2020 est déjà vendue)**

<i>En millions d'euros</i>	2007	2008	Δ 08/07
Carnet de commandes	39 834	48 246	+ 21,1 %
Chiffre d'affaires	11 923	13 160	+ 10,4 %
Rés. Op. avant provisions OL3 <i>% du CA</i>	1 043 <i>8,7 %</i>	1 166 <i>8,9 %</i>	+ 11,8 % + 0,2 pts
Résultat Opérationnel <i>% du CA</i>	751 <i>6,3 %</i>	417 <i>3,2%</i>	- 44,5 % - 3,1 pts
Résultat Net Part Groupe Bénéfice par action	743 20,95 €	589 16,62 €	- 20,7 % - 20,7 %
Cash-flow opérationnel*	- 1 985	- 921	+ 1 064 M€
Endettement net hors put SIEMENS	1 954	3 450	+ 76,6%
Endettement net avec put SIEMENS**	4 003	5 499	+ 37,4 %

* EBE +/- résultats sur cession d'immobilisation et dilution +/- variation de BFR opérationnel – Investissements opérationnels nets de cession

** Put SIEMENS à la valeur 2007

Le nouveau nucléaire n'est pas ralenti par la crise

- ▶ 10 électriciens ont déjà choisi le réacteur EPR™...



GDF SUEZ

e-on



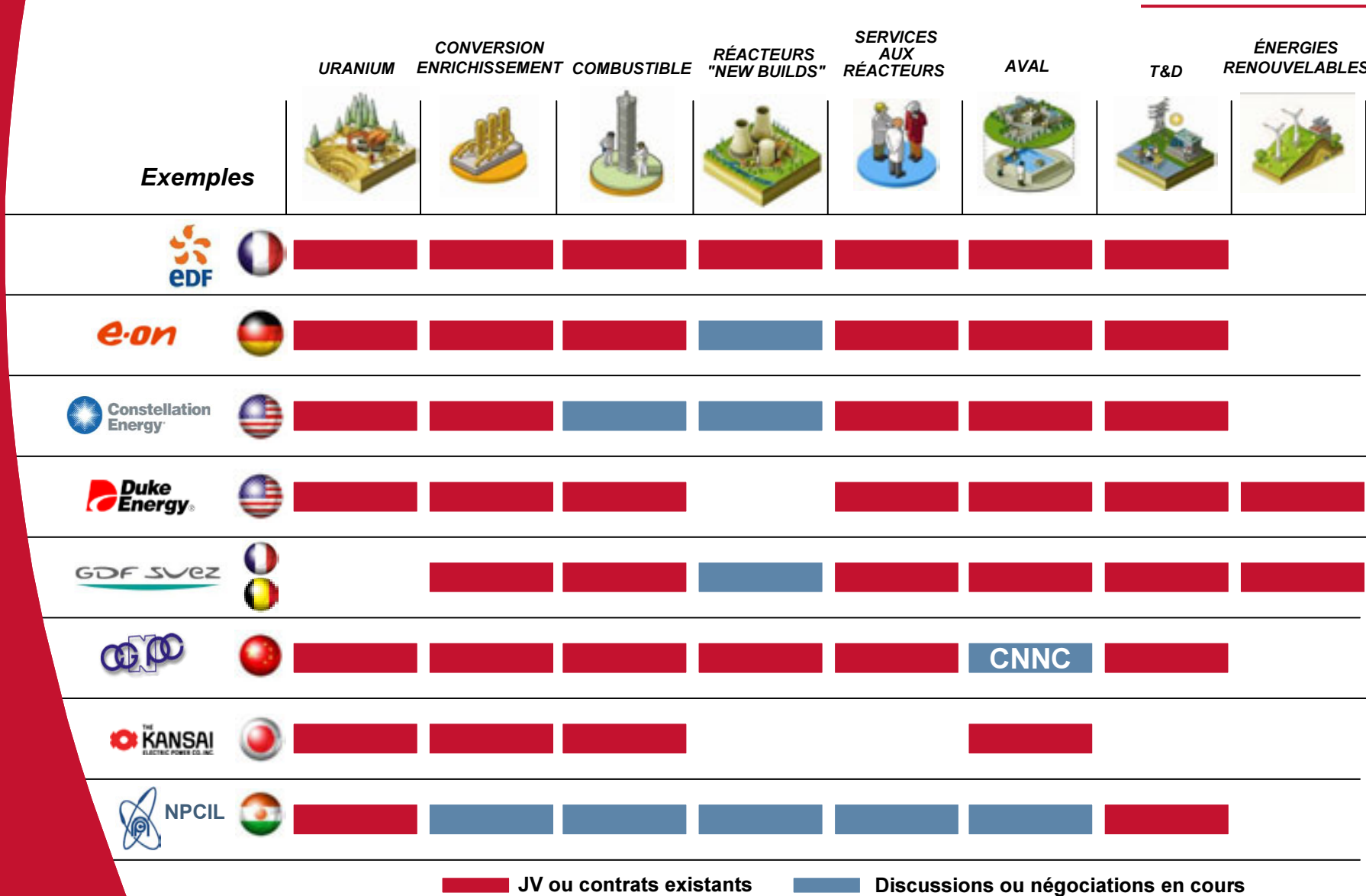
- ▶ ... et s'engagent sur l'ensemble du cycle du combustible

Exemples depuis le début de la crise :

- ◆ CGNPC – Chine : fourniture de l'amont du cycle jusqu'en 2026
- ◆ NPCIL – Inde : volonté de sécuriser l'approvisionnement de ses réacteurs sur leur durée de vie (60 ans)
- ◆ EDF : accord pluri-annuel dans l'amont et l'aval (au-delà de 2030)

Extension du modèle intégré

Les clients recherchent toujours plus d'intégration



Notre activité T&D se redéploie pour résister à la crise

Une demande mondiale de T&D stable en 2009 par rapport à 2008 avec de fortes différences entre les secteurs

<i>Transmission</i>	▶ Opportunités liées aux plans de relance des investissements : Chine, Etats-Unis, Europe
<i>Distribution</i>	▶ Demande freinée sur certaines zones géographiques
<i>Industrie</i>	▶ Forte baisse des commandes
<i>Smart grids</i>	▶ Les réseaux intelligents s'imposent comme un levier majeur pour réaliser des économies d'énergie et intégrer les renouvelables
<i>Services récurrents</i>	▶ Des réseaux vieillissants, notamment aux Etats-unis Report éventuel d'investissements compensé mécaniquement par des dépenses de maintenance supplémentaires

AREVA T&D : des atouts stratégiques pour capter les opportunités de marché

- ▶ Leadership technologique, notamment dans l'automation et la très haute tension
- ▶ Une exposition moindre que nos concurrents à l'industrie
- ▶ Une proximité avec les utilities, grâce à notre présence dans le nucléaire

Des positions technologiques fortes

Amont

- ▶ **Ultracentrifugation**
AREVA dispose de la technologie d'ultracentrifugation la plus performante



Réacteurs

- ▶ **EPR™**
Le premier réacteur de Génération III+ en construction (4 exemplaires)
- ▶ Une gamme de réacteurs pour répondre au besoin des clients



PWR
1 600+ MWe



PWR
1 100+MWe



BWR
1 250+MWe

Aval

- ▶ Des technologies reconnues mondialement



T&D



Postes électriques isolés au gaz



Transformateurs de mesure



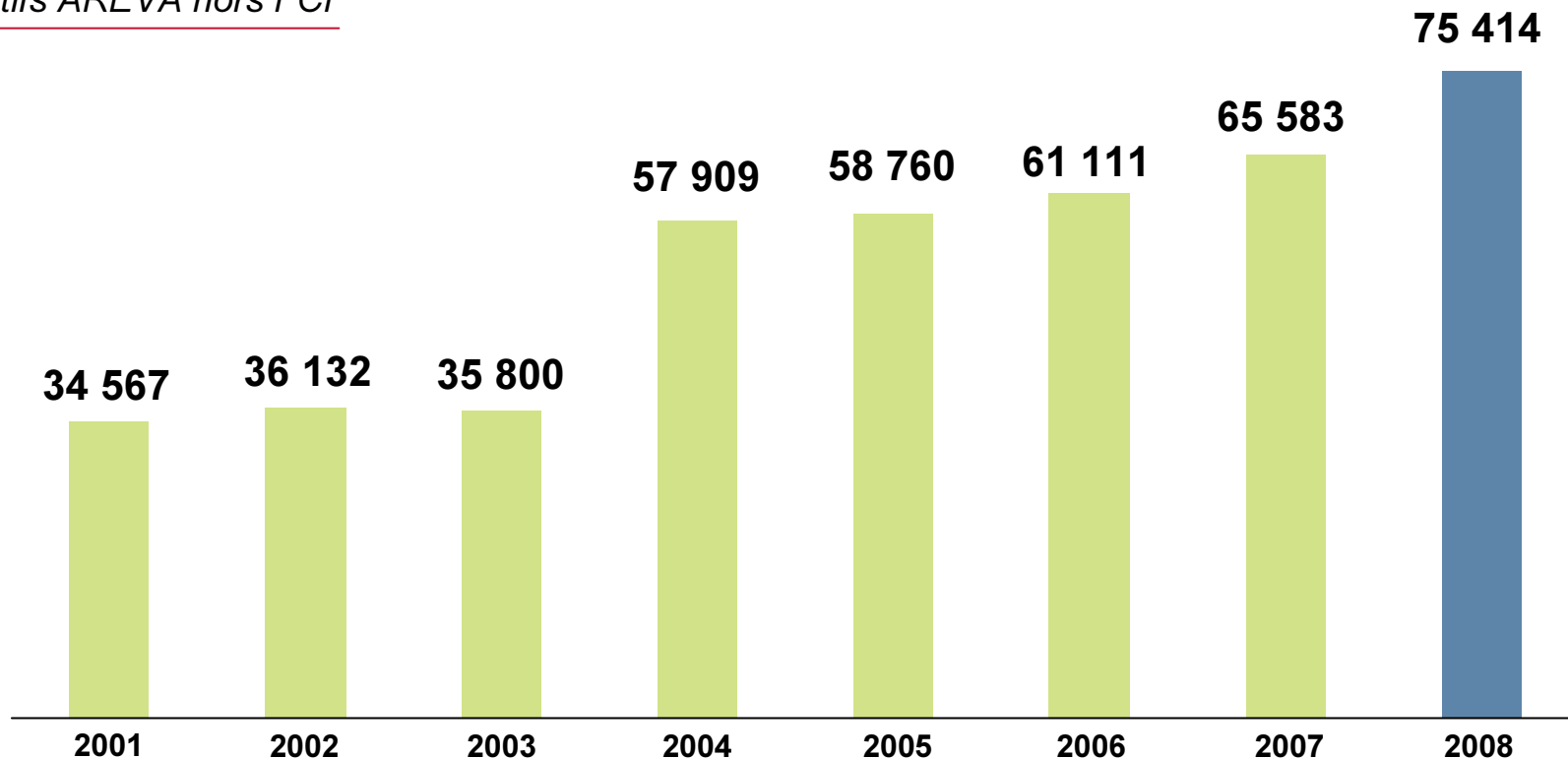
Disjoncteurs



E-terravision
Smart grids

AREVA recrute les hommes et les femmes nécessaires à sa croissance

Effectifs AREVA hors FCI



Recrutement

Intégration

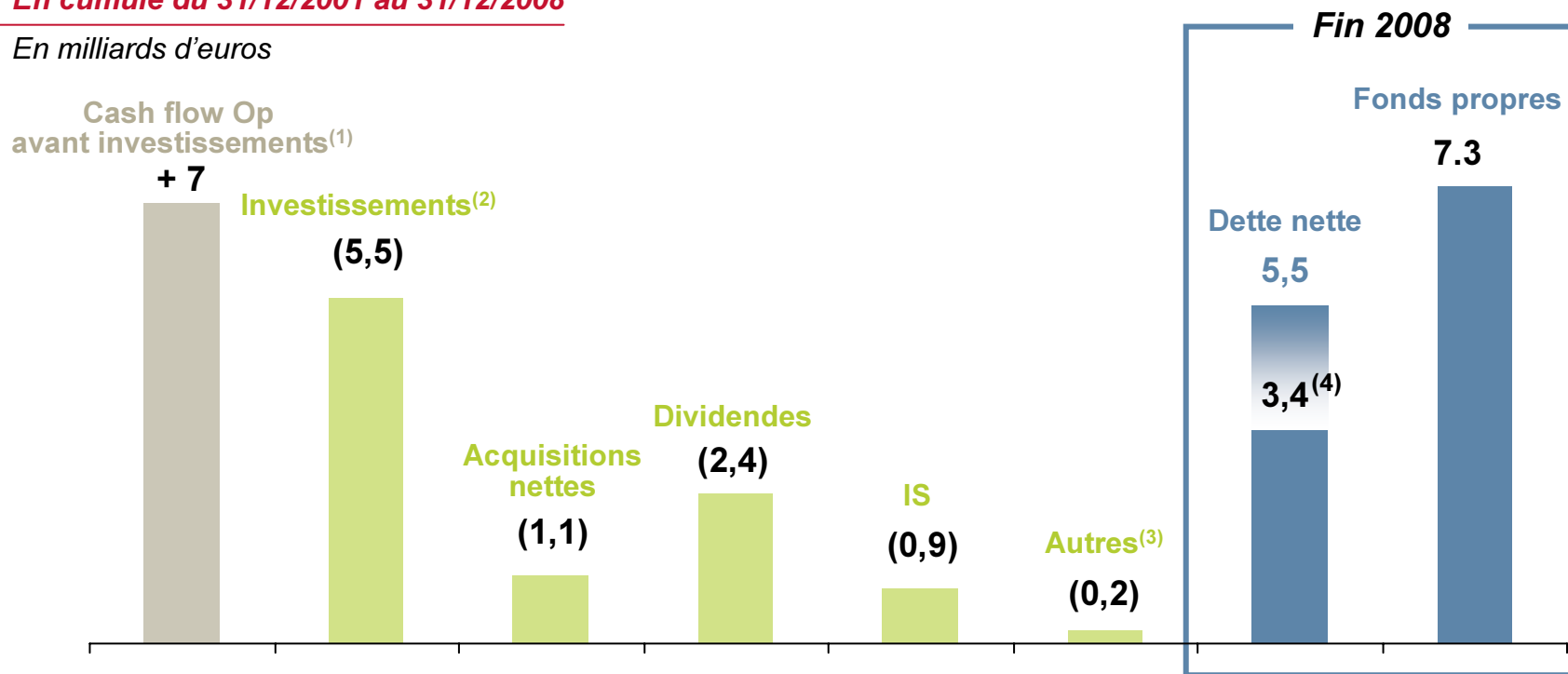
Formation

**Un effort de plus de 550 M€
sur le résultat opérationnel depuis 2006**

Depuis sa création, AREVA a généré et levé les ressources financières nécessaires à son développement

En cumulé du 31/12/2001 au 31/12/2008

En milliards d'euros



Depuis fin 2001, AREVA a généré 7 milliards d'€ de cash flow opérationnel et réalisé plus de 5 milliards d'€ d'investissements en ayant maintenu une situation financière solide

1 Cash flow opérationnel avant investissements : cash flow opérationnel hors acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles

2 Investissement : acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

3 Autres : opérations financières diverses, ...

4 Hors put SIEMENS

Poursuivre le développement du groupe en maintenant sa solidité financière

- ▶ **Poursuivre le plan d'investissement nécessaire aux positions stratégiques d'AREVA**
- ▶ **Financer l'exigibilité du put SIEMENS**
- ▶ **Maintenir la solidité financière et la création de valeur**
 - ◆ **Poursuivre le programme de cessions d'actifs non stratégiques et d'entrée de minoritaires dans certaines sociétés opérationnelles (mines, GBII)**
 - ◆ **Réaliser le programme de réduction de coûts**
 - ◆ **Préserver la liquidité du groupe et optimiser le besoin en fond de roulement**
 - ◆ **Préserver la notation court terme Standard & Poor's A1***

** Note placée sous surveillance négative par S&P le 27 janvier 2009 suite à l'annonce par SIEMENS de son intention de sortir du capital d'AREVA NP.*

AREVA dans un monde en crise

Performance d'ensemble

Performance des pôles

Résultats financiers

Perspectives

Faits marquants et évènements récents

Nouveaux partenariats

Consolidation sur le cycle du combustible



▶ Accord stratégique au Kazakhstan (Mines et combustible)

▶ Niger :  permis d'exploitation Imouraren

▶ Partenariat avec la Jordanie dans l'uranium 



▶ JV dans le combustible



▶ Prise de participation dans l'enrichissement (GBII)

Renforcement des capacités industrielles



▶ Site de fabrication de composants lourds aux Etats-Unis



▶ Fourniture de pièces forgées de grande taille



▶ Capacité de forgeage Creusot



▶ JV dans l'ingénierie nucléaire

Développement dans les réacteurs nucléaires



Partenariat global

▶ Développement du réacteur à eau bouillante
▶ Choix de l'EPR™ pour le Royaume-uni
▶ Maintenance et services



T&D



▶ JV – Ultra Haute tension en Chine (usines de transformateurs)



▶ JV dans les systèmes en Inde

Energies renouvelables



▶ Développement du marché de la biomasse aux Etats-Unis

- ▶ **L'EPR™, l'ensemble des actifs technologiques, industriels et commerciaux, l'ensemble des expertises associées demeurent dans le périmètre d'AREVA**
- ▶ **AREVA confirme l'ancrage de ses activités en Allemagne**
- ▶ **AREVA poursuit ses partenariats stratégiques avec ses clients allemands**
- ▶ **AREVA, seul actionnaire d'AREVA NP**
- ▶ **Simplification des structures d'AREVA NP et AREVA NC et réduction des coûts**

Faits marquants et événements récents

Principaux contrats signés en 2008



▶ Plus de 10 MM€ de contrats (Amont, R&S*, Aval)



▶ Contrat long terme dans l'Amont






▶ Contrats pluriannuels dans l'Amont






▶ Contrats pluriannuels dans l'Amont



▶ Première vente d'uranium à l'Inde (300tU)



▶ Usine de MOX Savannah River



▶ Co-pilotage du site de Sellafield



▶ Interconnexion en Uruguay



▶ Fourniture de deux sous-stations haute-tension à Dubaï



▶ 10 groupes transformateurs redresseurs à Bahreïn



▶ Conception et installation d'une sous-station HV en éolien off-shore au Royaume-Uni



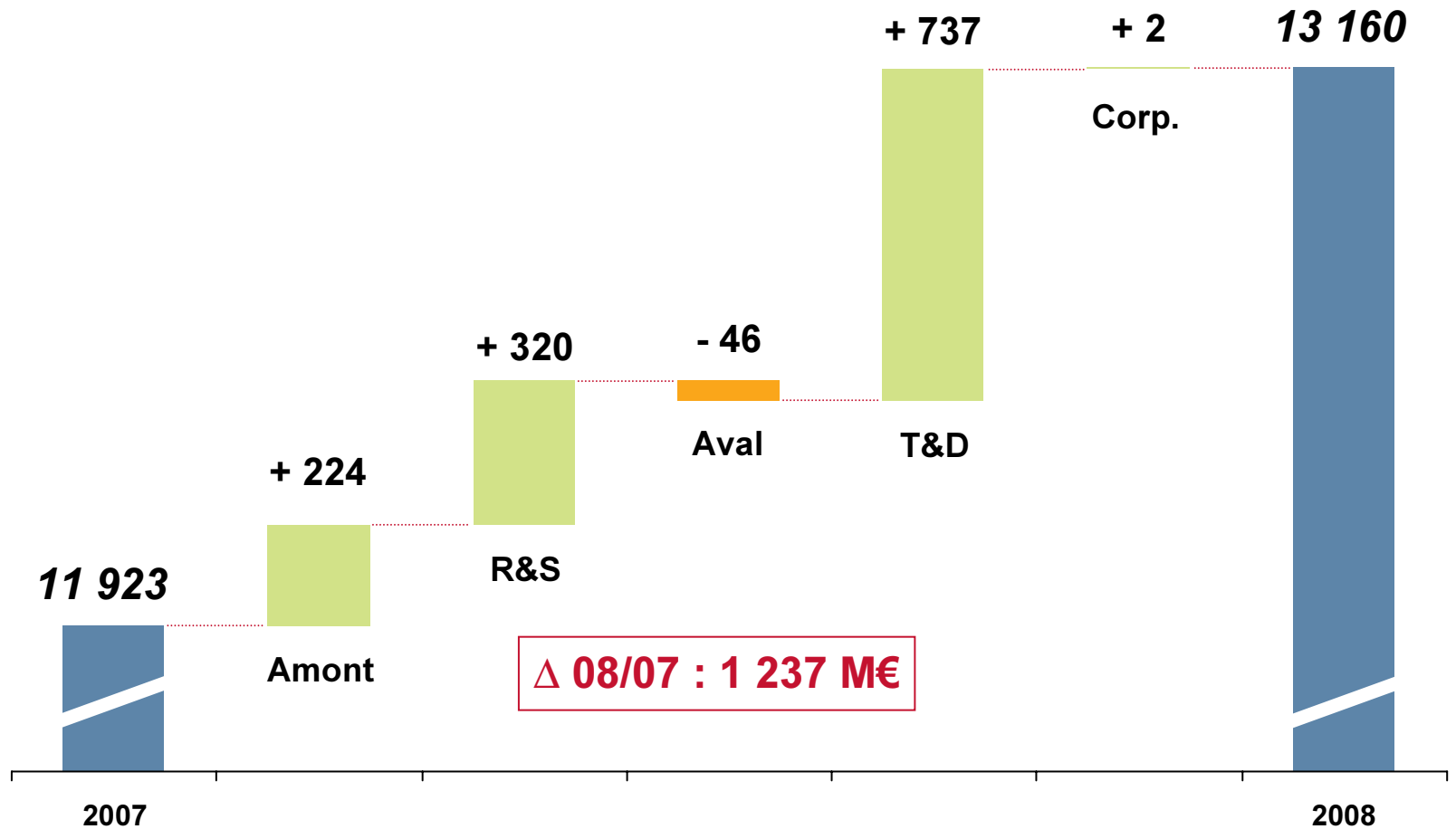

▶ Interconnexion franco-britannique IFA 2000

*R&S : réacteurs et services

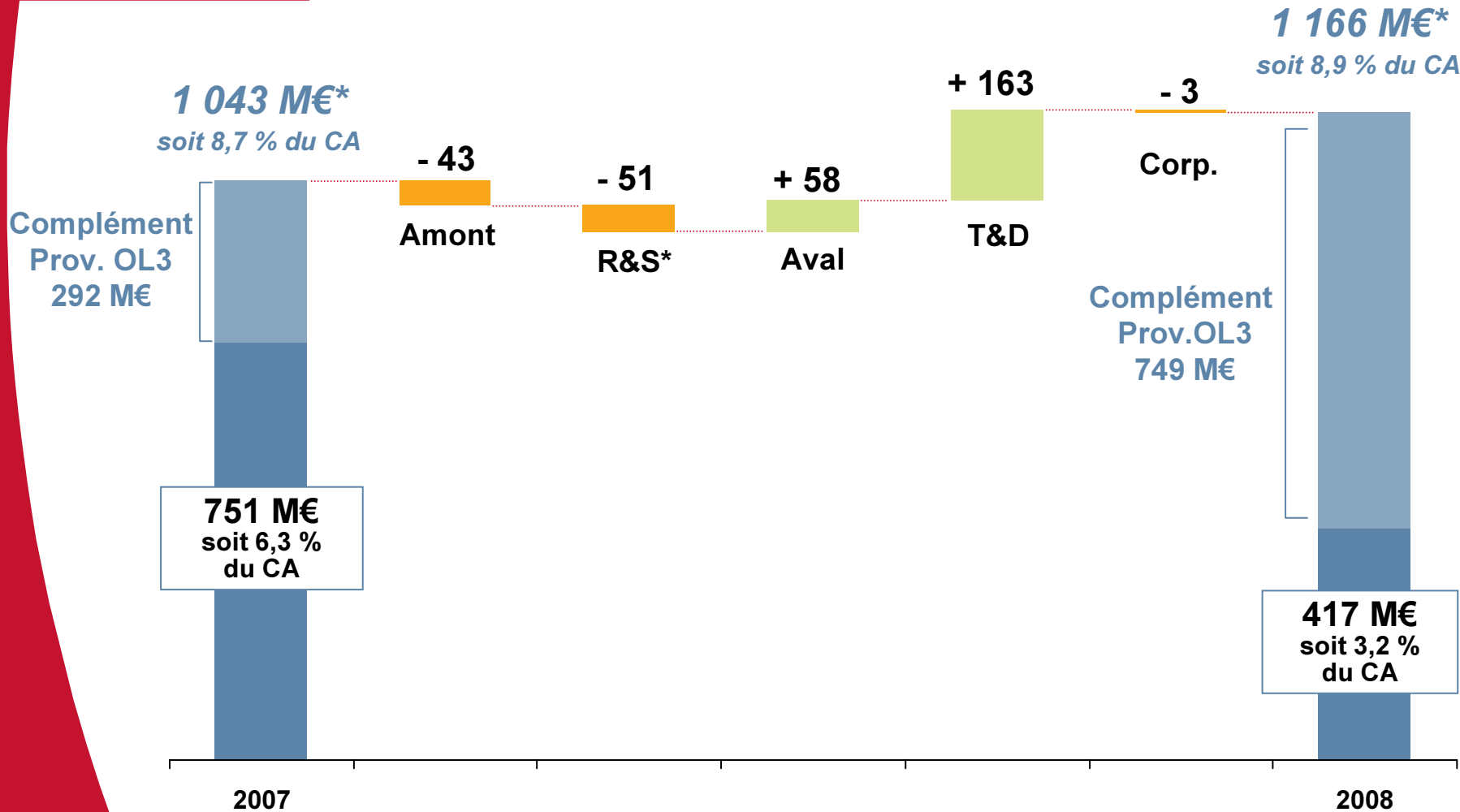
Croissance de 10,4 % du chiffre d'affaires

+ 9,8 % à données comparables

En millions d'euros



En millions d'euros

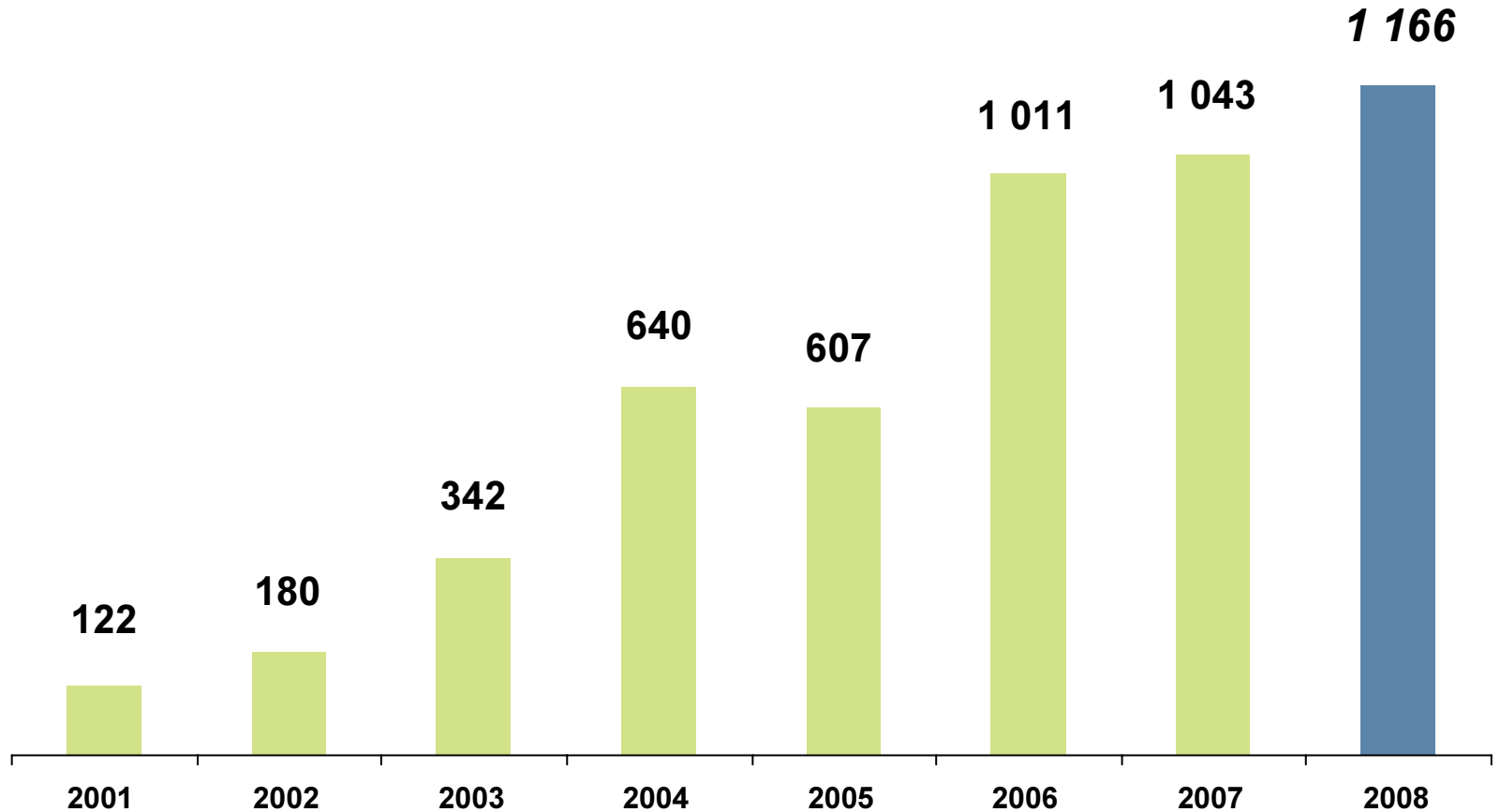


* hors provisions OL3

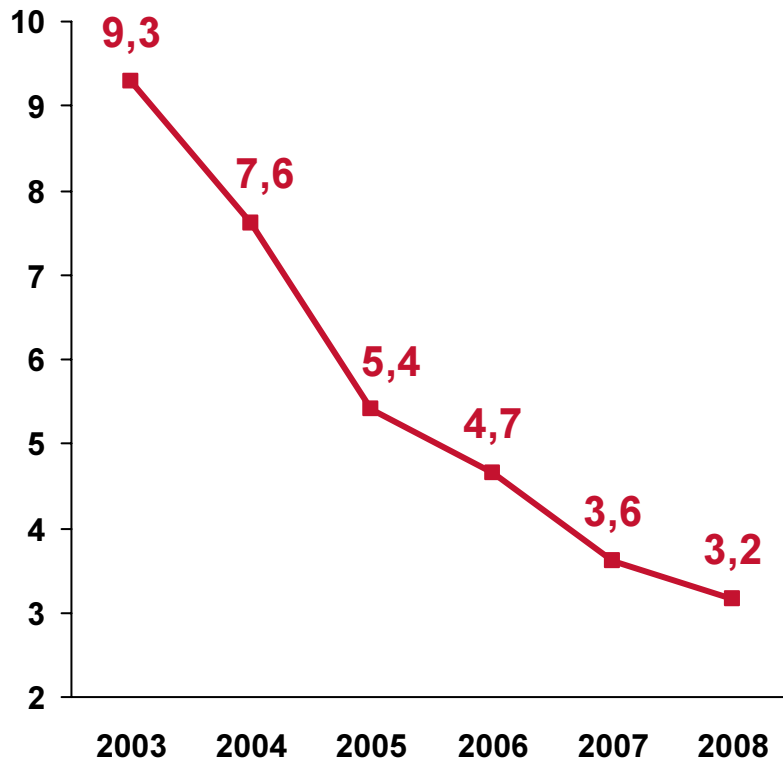
Une performance opérationnelle en progression

Résultat opérationnel hors provisions OL3

En millions d'euros

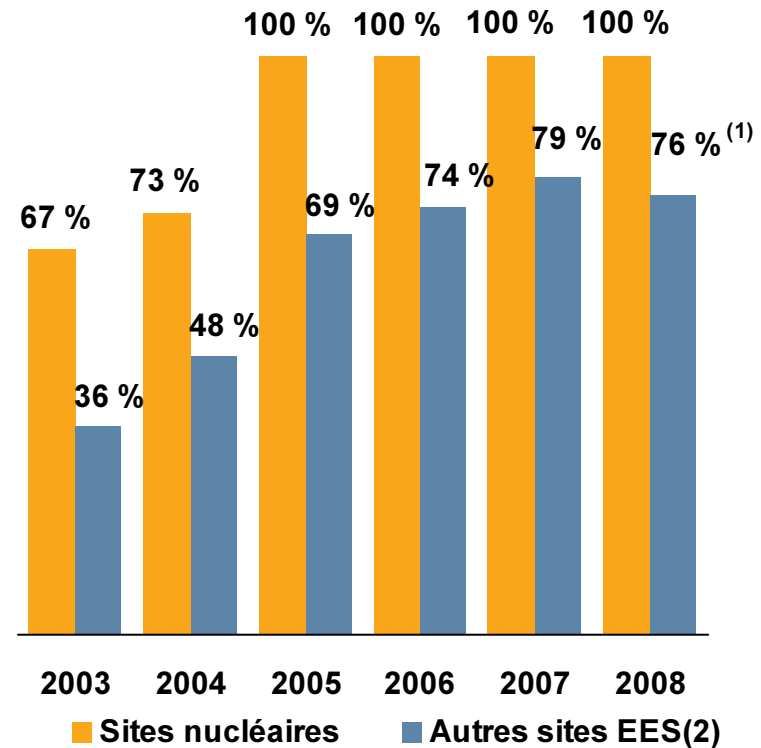


Taux de fréquence d'accidents :
AREVA a divisé par près de 3 son taux de fréquence depuis 2003



Nb : le taux de fréquence moyen de l'industrie française est de 25,7 (année 2007 – source INRS)

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



1 baisse en 2008 vs 2007 liée à une variation de périmètre (Uramin et Imouraren notamment)

2 EES : Enjeux Environnementaux Significatifs

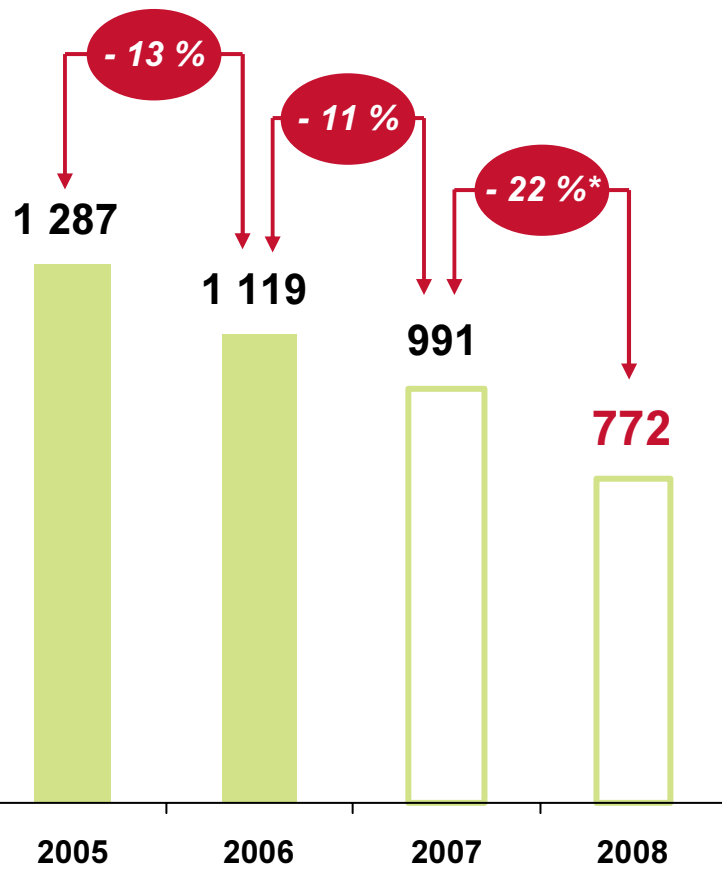
AREVA atteint la neutralité carbone

Emissions directes de GES (en kt CO₂ éq.)

Emissions compensées

En données brutes
~5 à 6 000

Centrale à charbon
de 1 000 MW



- ▶ **Baisse continue des émissions directes de CO₂**
- ▶ **Compensation par achats de crédits carbone**
(finançant via EcoAct des projets environnementaux et de développement en Inde, au Brésil, en Chine...)
- ▶ **Reporting volontaire reconnu pour sa qualité : AREVA parmi les leaders du *Carbon Disclosure Leadership Index* (CDLI France- 2008)**
- ▶ **Implication dans la préparation du futur régime post-Kyoto (négociation de Copenhague)**

* - 29 % à chiffre d'affaires constant

Un engagement responsable exprimé par l'anticipation, la concertation et l'action (1/2)

- ▶ **Accélération du programme de renouvellement et sécurisation des capacités industrielles : 450 M€ en 2008**
- ▶ **En France, les incidents* de niveau 1** d'AREVA représentent 14 % (soit 15) du total recensés au niveau national (115) en 2008**
- ▶ **Pas d'incident compris entre les niveaux 2 à 7**

Renforcer notre démarche de progrès continu pour maintenir un haut niveau de sûreté et sécurité

* Sur installations nucléaires de base et transport de matières radioactives

** L'échelle d'INES comprend 8 niveaux de 0 (déviation) à 7 (accident majeur)

Niveau 0 : Ecart classé en-dessous de l'échelle INES ; déviation par rapport au fonctionnement normal des installations ou au déroulement normal des transports

Niveau 1 : Anomalie sortant du régime de fonctionnement autorisé

Niveau 2 : Incident assorti de conséquences à l'intérieur du site (contamination importante / surexposition d'un travailleur) et/ou de défaillances importantes des dispositions de sûreté

Un engagement responsable exprimé par l'anticipation, la concertation et l'action (2/2)

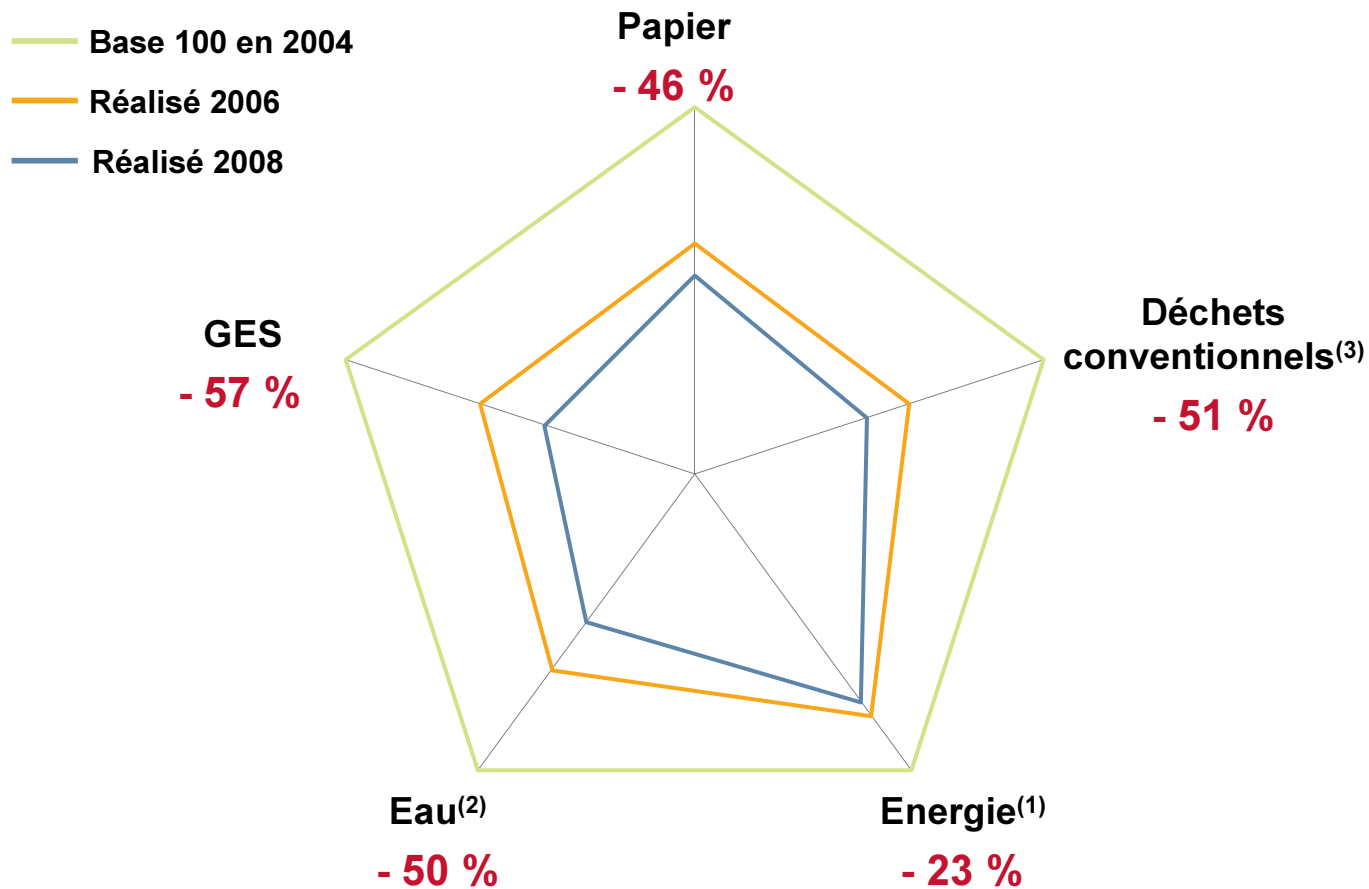
- ▶ **Maintenir une concertation constructive et équilibrée avec nos parties prenantes - troisième "Stakeholders Session" avec le Comité 21 :**
 - ◆ Sujets d'actualité (y. c. Tricastin)
 - ◆ Enjeux stratégiques : demandes des pays émergents pour l'énergie nucléaire, perspectives des énergies renouvelables, accès à l'énergie

- ▶ **Poursuivre les programmes de développement sociaux-économiques et d'intégration locale**
 - ◆ Succès du "Village d'entreprises d'Harfleur 2000" : plus de 800 emplois créés
 - ◆ Construction des premiers bâtiments du parc de Saint-Dizier ; objectif : 150 emplois
 - ◆ Poursuite du développement des observatoires de la santé autour des sites miniers
 - ◆ Programme de co-développement, dont :
 - Niger : partenariat avec SINERGI (capital risque) et opérations de micro-crédit
 - Financement de projets au Gabon : BTP (40 emplois), micro-entreprises

- ▶ **Droits de l'Homme : AREVA engagé dans les travaux de la BLIHR ("Business Leaders Initiative on Human Rights") et de EDH ("Entreprises pour les Droits de l'Homme") :**
 - ◆ Développement d'un outil de cartographie des enjeux et des risques
 - ◆ Module de formation dédié pour l'encadrement

Une forte croissance économe en ressources

Diminution de l'empreinte environnementale 2004-2008 à CA constant



1 Hors Eurodif

2 Hors refroidissement Eurodif et Marcoule

3 Déchets conventionnels non valorisés

AREVA dans un monde en crise

Performance d'ensemble

Performance des pôles

Résultats financiers

Perspectives

<i>En millions d'euros</i>	2007	2008	Var
Carnet de commandes	21 085	26 897	+ 27,6 %
CA contributif	3 140	3 363	+ 7,1 %
ROP contributif <i>% du CA</i>	496 <i>15,8 %</i>	453 <i>13,5 %</i>	- 8,7 % - 2,3 pts
Cash Flow Opérationnel*	- 1 672	- 609	+ 1 063 M€

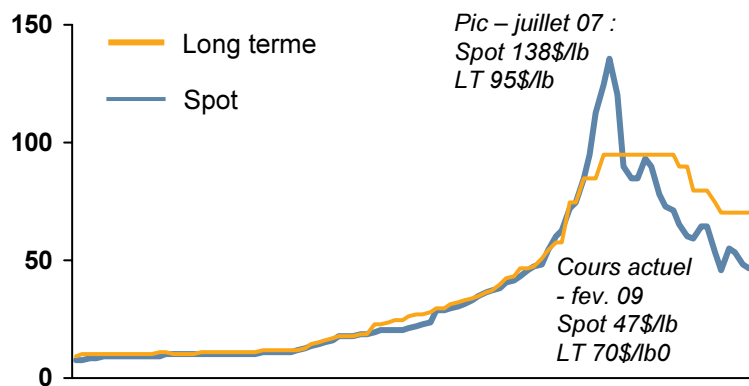
* EBE +/- résultats sur cession d'immobilisation et dilution +/- variation de BFR opérationnel – Investissements opérationnels nets de cession

- ▶ **Plusieurs contrats significatifs : EDF, Japco, CNEIC (Chine) et Synatom (Belge), Suez, Taipower, premières ventes en Inde (NPCIL)**
- ▶ **CA : dynamisme à l'export**
- ▶ **Résultat opérationnel : Suspension des ventes spot d'uranium et ventes exceptionnelles en 2007**
- ▶ **Effet positif de l'entrée de SUEZ au capital de GBII, amélioration de la profitabilité des ventes d'uranium LT et de la conversion**
- ▶ **CFO libre : hausse de l'EBE et des investissements, pas d'acquisition en 2008 (UraMin en 2007)**

Evolution du marché

- ▶ **Solidité des fondamentaux**
 - ◆ Volonté des électriciens de sécuriser leurs approvisionnements et extension future du parc nucléaire
- ▶ **Baisse des cours en 2008**
 - ◆ Spot : moyenne à 62\$/lb en 2008 vs 99\$/lb en 2007
 - Volatilité due notamment aux ventes des fonds d'investissement
 - ◆ Long terme : moyenne à 83\$/lb en 2008 vs 91\$/lb en 2007
 - Cours stable depuis 5 mois à 70\$/lb

Prix 2001- 2008 Ux spot & LT



Performance AREVA

- ▶ **Réserves et ressources AREVA en 2008**
 - ◆ Renouvellement des réserves exploitées
 - ◆ Les réserves / ressources d'AREVA constituent 10 % des ressources mondiales identifiées
- ▶ **Hausse de 31 % des dépenses d'exploration, à 56 M€**
- ▶ **Hausse de 4 % de la production à 6 303 tU**
- ▶ **Hausse des coûts de production, comparable au niveau moyen constaté dans l'industrie, de l'ordre de 15 %**
- ▶ **Stabilité des prix de vente moyens d'AREVA**

23 \$*



2006

36 \$*



2007

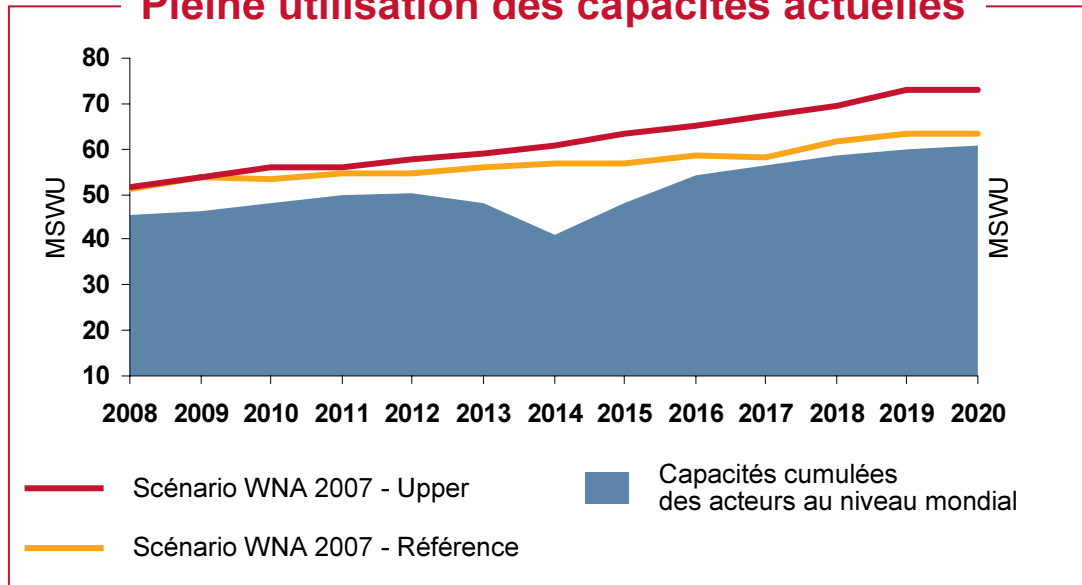
36,9 \$*



2008

* par lb U₃O₈

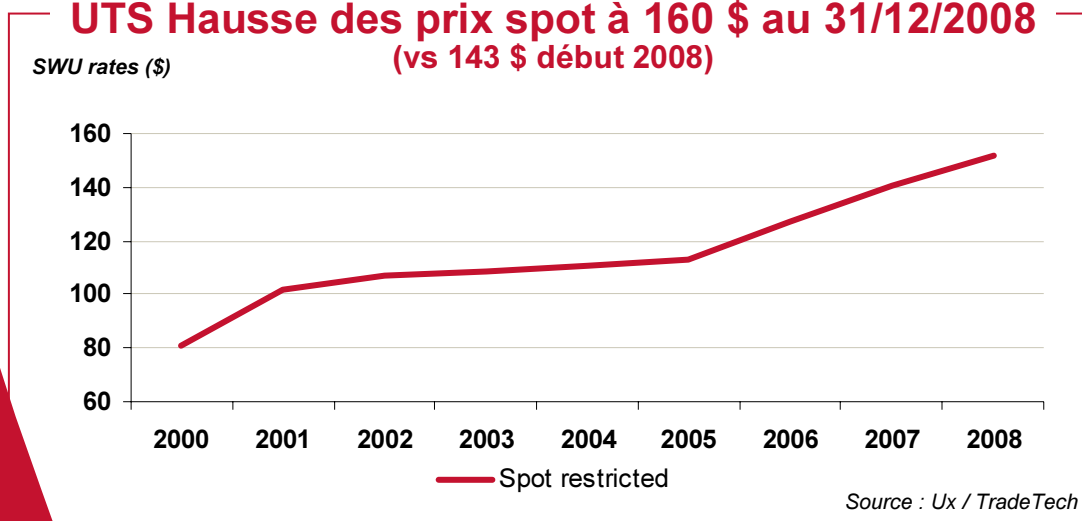
Pleine utilisation des capacités actuelles



Usine GBII - France

- ▶ Capacité de 7,5 MUTS
- ▶ Production des premières UTS en 2009
- ▶ Coûts et délais tenus

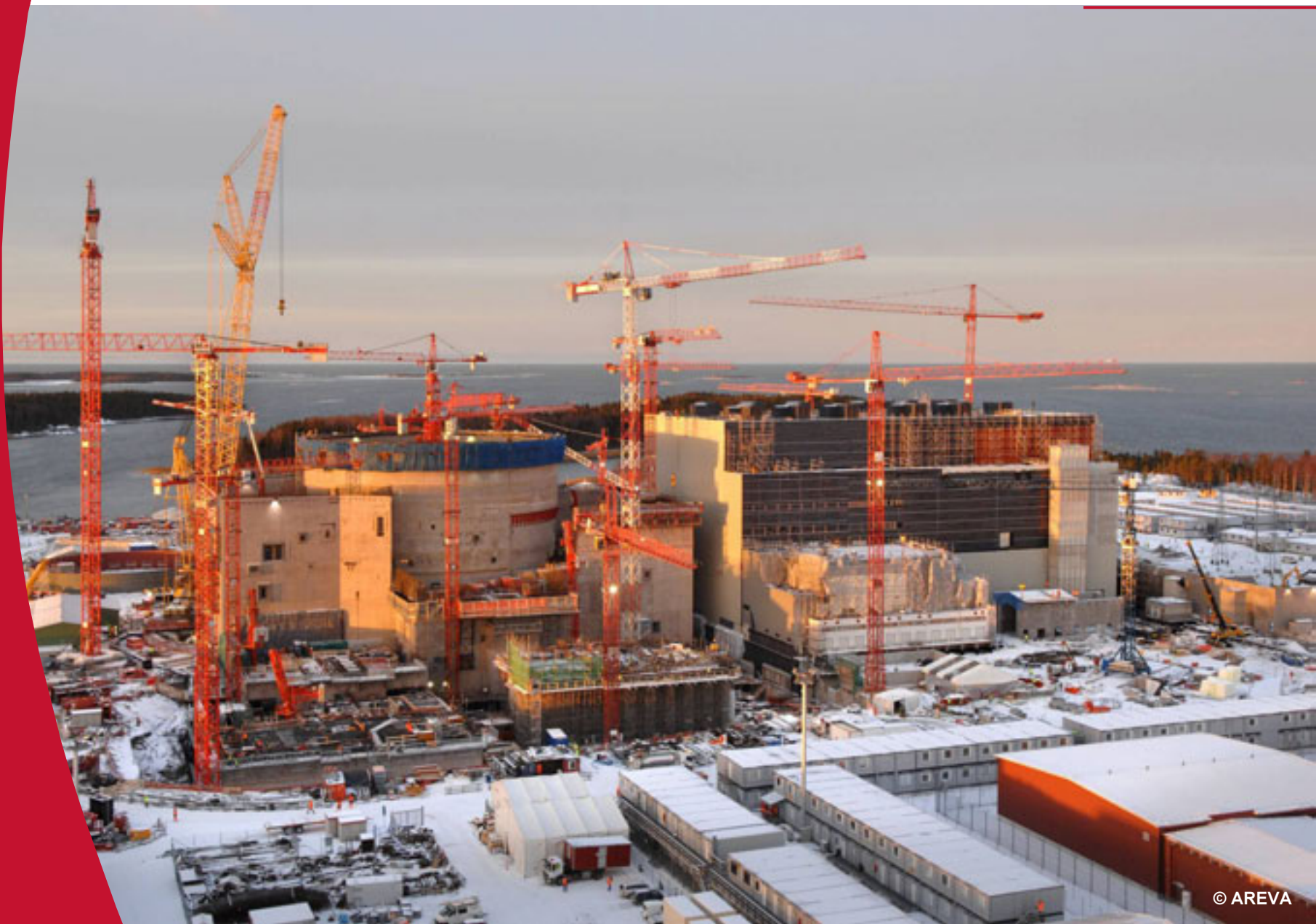
UTS Hausse des prix spot à 160 \$ au 31/12/2008 (vs 143 \$ début 2008)



<i>En millions d'euros</i>	2007	2008	Var
Carnet de commandes	7 640	7 850	+ 2,7 %
CA contributif	2 717	3 037	+ 11,8 %
ROP contributif hors OL3	113	62	- 51 M€
<i>% du CA</i>	<i>4,2 %</i>	<i>2,1 %</i>	- 2,1 pts
Provision OL3	- 292	- 749	- 457 M€
ROP contributif	- 179	- 687	- 508 M€
<i>% du CA</i>	<i>- 6,6 %</i>	<i>- 22,6 %</i>	- 16 pts
Cash-Flow Opérationnel*	- 528	- 591	- 63 M€

* EBE +/- résultats sur cession d'immobilisation et dilution +/- variation de BFR opérationnel – Investissements opérationnels nets de cession

- ▶ EDF (neuf générateurs de vapeur), British Energy et Electrobras Brésil (contrats de services pluri-annuels)
- ▶ CA : contribution accrue des grands projets
- ▶ ROP : provision complémentaire sur contrat finlandais OL3
- ▶ CFO :
 - ◆ Avances clients
 - ◆ Dépenses liées au chantier finlandais OL3





© AREVA

Zone de confinement en cas de Fusion de cœur- Janvier 2009



Arrivée de la cuve sur site – Janvier 2009



OL3 : confirmation de l'avance sur les concurrents

Un chantier en pleine activité...

- ▶ **Un degré d'avancement unique au monde pour une centrale de génération 3+**
 - ◆ **60 % du génie civil achevé**
 - ◆ **Principaux composants du circuit primaire fabriqués (cuves, générateurs de vapeur, branches primaires)**
 - ◆ **Mobilisation de l'ensemble de la supply chain**
 - ◆ **Démarrage des activités de montage électro-mécaniques**
- ▶ **Nos compétences renforcées pour les futurs chantiers**
- ▶ **Une vitrine commerciale convaincante**
- ▶ **6^{ème} réacteur finlandais : EPR™ seul choix commun aux 3 électriciens en Finlande**

...Une inertie du client toujours pénalisante

- ▶ **TVO n'a pas mis en œuvre de manière satisfaisante les 48 mesures d'accélération nécessitant son implication, décidées et annoncées de concert en juin 2008**
- ▶ **Les délais de validation de la documentation technique par TVO, avant passage à STUK, dépassent 12 mois en moyenne (versus un délai contractuel de 2 mois) et certaines activités critiques enregistrent des retards encore plus importants**
 - ◆ **Exemple : plus de deux ans pour obtenir la validation du design de certaines vannes de TVO (vannes déjà en production pour le projet Flamanville 3)**
- ▶ **Dans ce contexte, le calendrier du projet ne dépend pas du seul consortium AREVA-SIEMENS**

- ▶ **AREVA enregistre une provision complémentaire au titre du 2^{ème} semestre 2008**
Sur l'année 2008, le complément de provision atteint 749 M€ :
 - ◆ **Surcoûts engendrés par la mobilisation de ressources additionnelles (direction de projet, Ingénierie, achats) pour compenser le mode d'intervention du client**
 - ◆ **Surcoûts liés au génie civil, qui représentent plus de 30 % du montant provisionné en 2008**
 - **Le génie civil est avancé à 60 % et devrait être achevé pour l'essentiel en 2009**
 - ◆ **Complément de provision pour risque général**
- ▶ **Au total, le montant du résultat estimé à terminaison par AREVA sur le projet OL3 atteint - 1,7 milliard d'€, y compris le complément de provision de 749 M€ enregistré en 2008**
- ▶ **Ce montant ne tient pas compte des réclamations adressées à TVO qui font désormais l'objet d'une procédure d'arbitrage lancée par le consortium AREVA-SIEMENS**
- ▶ **TVO a présenté sa propre réclamation : le consortium AREVA-SIEMENS et ses conseils considèrent que les allégations exposées dans cette réclamation sont dénuées de fondement et sans valeur au regard du contrat et du droit finlandais**

- ▶ **Poursuite de la fabrication des équipements**
 - ◆ **Cuve et générateurs de vapeur en cours de fabrication (Saint-Marcel)**
 - ◆ **Branches primaires coulées et forgées**
- ▶ **Avancement des études d'ingénierie et des approvisionnements conforme au calendrier du client**



- ▶ **Etude d'ingénierie et lancement des commandes d'approvisionnement en ligne avec les jalons contractuels**
- ▶ **Fabrication de la cuve et des générateurs de vapeur en cours**
- ▶ **Rapport de sûreté préliminaire remis au client par AREVA (22/07/08)**



<i>En millions d'euros</i>	2007	2008	Var
Carnet de commandes	6 202	7 784	+ 25,5 %
CA contributif	1 738	1 692	- 2,7 %
ROP contributif	203	261	+ 28,6 %
<i>% du CA</i>	<i>11,7 %</i>	<i>15,4 %</i>	<i>+ 3,7 pts</i>
Cash Flow opérationnel*	172	422	+ 250 M€

* EBE +/- résultats sur cession d'immobilisation et dilution +/- variation de BFR opérationnel – Investissements opérationnels nets de cession

- ▶ **Contrats MOX japonais (Kansai) et accord global avec EDF**
- ▶ **Stabilité du CA : bon niveau d'activité dans la Logistique mais mix client moins favorable à La Hague**
- ▶ **ROP : redémarrage des contrats MOX étrangers et rattrapage de prix 2007 suite à la contractualisation avec EDF en 2008 sur les activités de recyclage**
- ▶ **Forte contribution au cash flow du groupe : avances clients étrangers**



- ▶ **La Hague et Melox :**
 - ◆ Accord cadre pour la période 2008 - 2040
 - ◆ Contrat signé sur la période 2008 - 2012



- ▶ **5 contrats gagnés en consortium avec les partenaires d'AREVA**
 - ◆ Construction d'une usine de fabrication de MOX (Savannah River)
 - ◆ Traitement et élimination des effluents radioactifs du site de Savannah River
 - ◆ Gestion du futur site de stockage Yucca Mountain (Nevada)
 - ◆ Gestion du programme d'assainissement et du démantèlement du site de Hanford tank (Etat de Washington)
 - ◆ GNEP : extension du contrat d'étude de faisabilité pour le cycle fermé



- ▶ **Gestion et exploitation du site nucléaire de Sellafield en consortium avec Nuclear Management Partners**



- ▶ **Contrats MOX - Kansai**

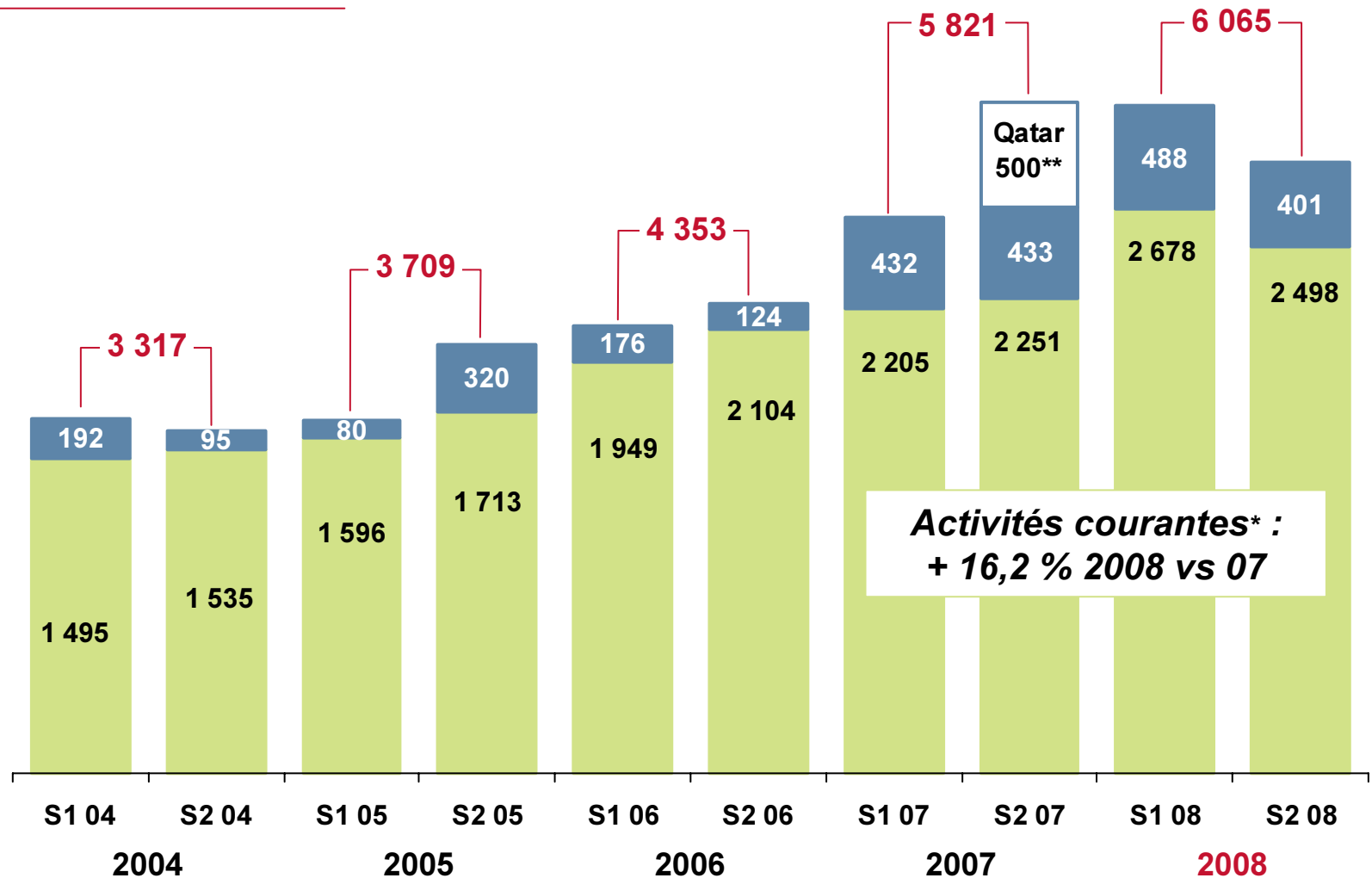
<i>En millions d'euros</i>	2007	2008	Var
Carnet de commandes	4 906	5 715	+ 16,5 %
CA contributif	4 327	5 065	+ 17,0 %
ROP contributif	397	560	+ 41,1 %
<i>% du CA</i>	<i>9,2 %</i>	<i>11,1 %</i>	<i>+ 1,9 pt</i>
Cash Flow Opérationnel*	233	- 20	- 253 M€

* EBE +/- résultats sur cession d'immobilisation et dilution +/- variation de BFR opérationnel – Investissements opérationnels nets de cession

- ▶ **Prise de commandes de 6,1 MM€, en hausse de 4,2 % et de 16,2 % dans les activités courantes**
- ▶ **Progression du CA tirée par les Produits (+ 21 %) et Systèmes (+ 13 %)**
- ▶ **Résultat opérationnel en très forte hausse dans les Produits et Systèmes**
- ▶ **CFO : hausse significative des investissements et augmentation de BFR en ligne avec l'évolution de l'activité**

T&D : dynamisme des activités courantes

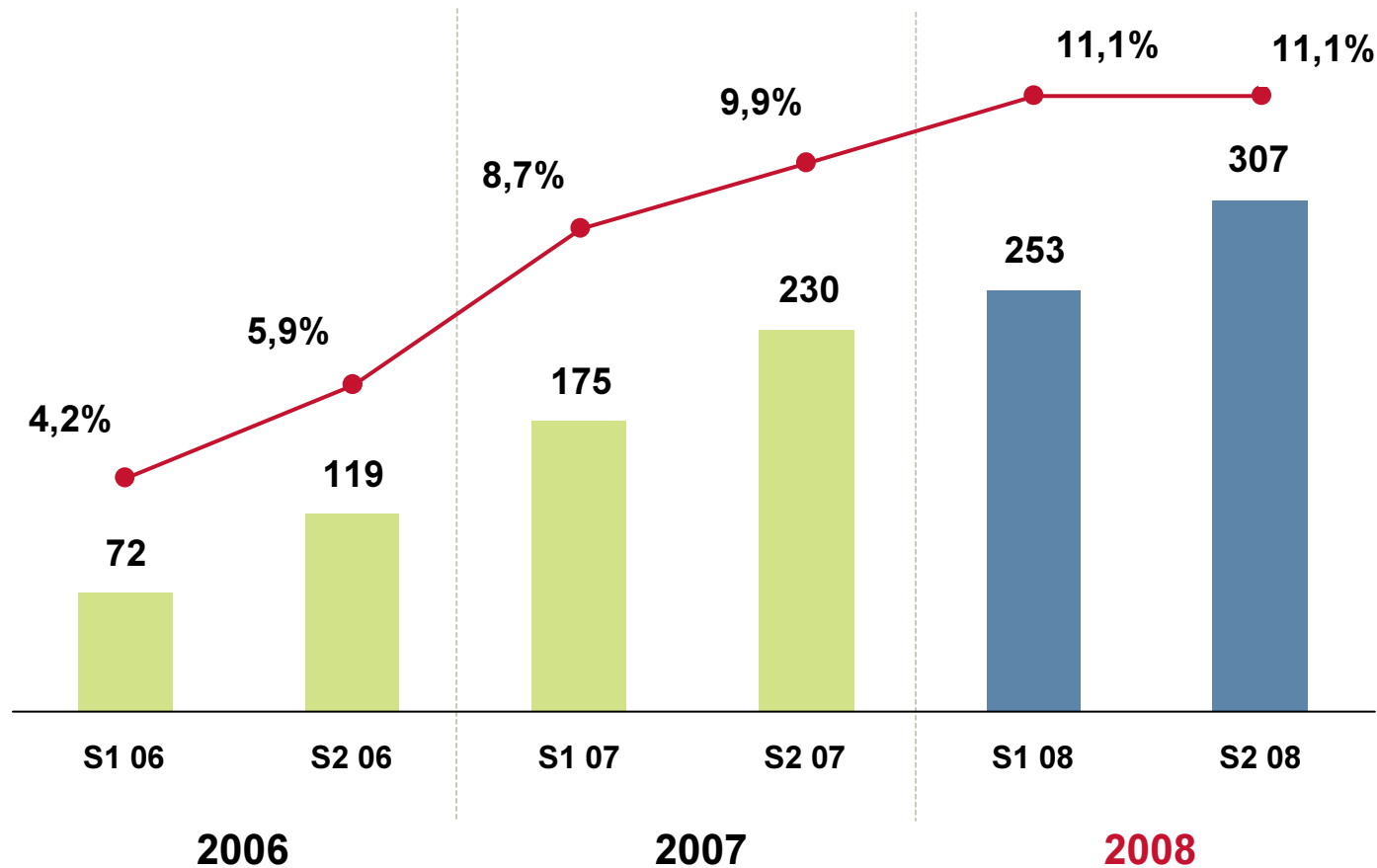
Prises de commandes en M€



* Commande inférieure à 35 M€
 ** taux de change au 31/12/2007

■ Activité courante (ie contrat < 35 M€) ■ Gros contrats (ie > 35 M€)

T&D : consolidation de la marge opérationnelle*



* En contributif groupe

AREVA dans un monde en crise

Performance d'ensemble

Performance des pôles

Résultats financiers

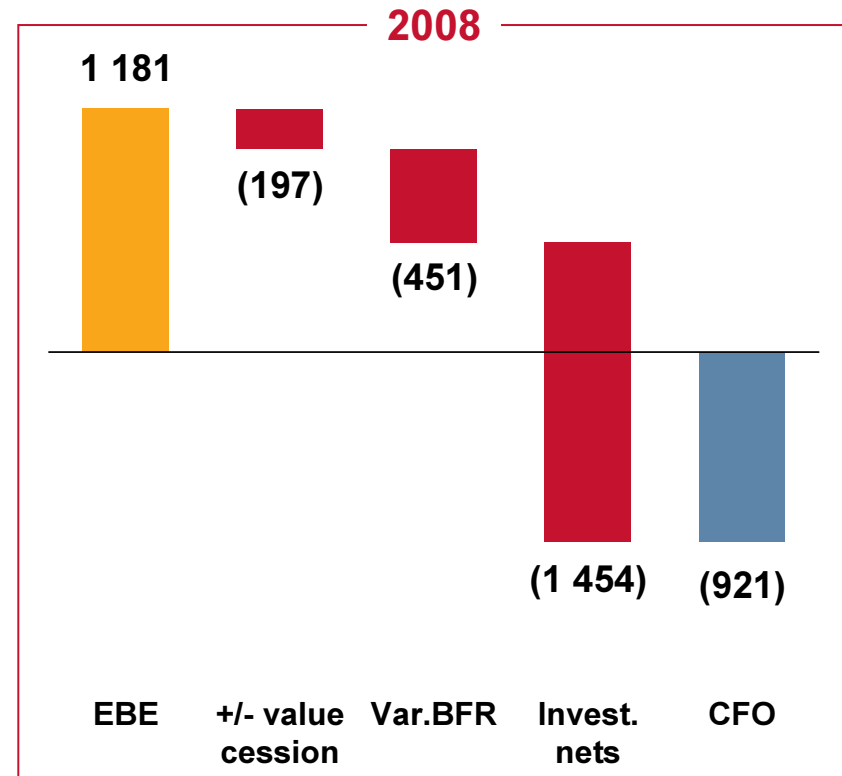
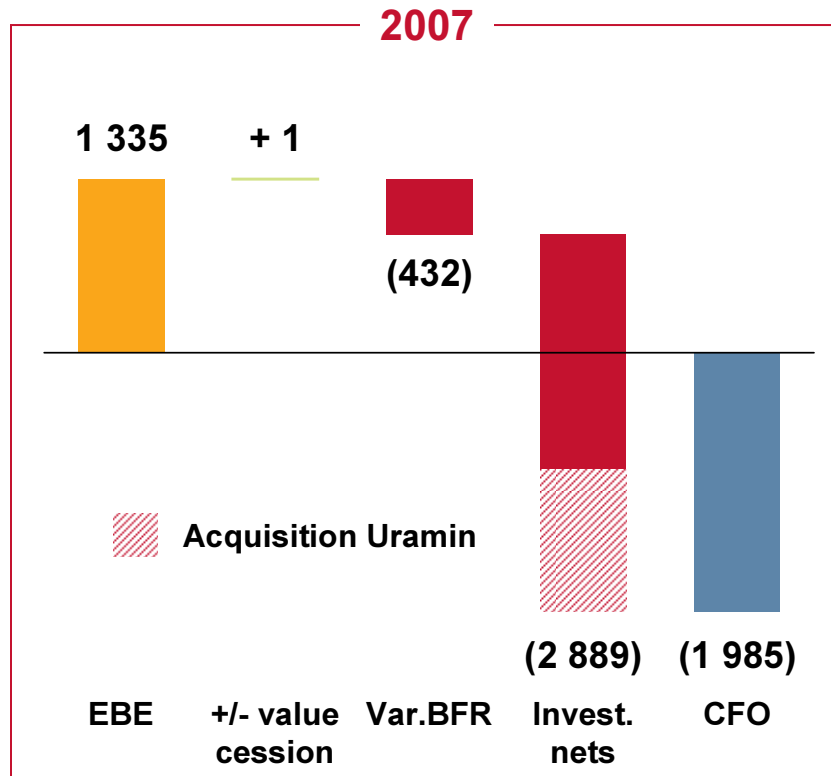
Perspectives

Alain-Pierre RAYNAUD
Directeur Financier

<i>En millions d'euros</i>	2007	2008	Var 08/07
ROP	751	417	(334)
Résultat financier	64	(29)	(93)
Sociétés mises en équivalence	148	156	8
Impôts	(81)	(46)	35
<i>Taux effectif d'impôt</i>	<i>9,9 %</i>	<i>11,8 %</i>	<i>+ 1,9 pts</i>
Minoritaires	(139)	91	230
Résultat net (part du Groupe)	743	589	(154)

<i>En millions d'euros</i>	2007	2008	Var 08/ 07
Opérations fin de cycle	107	(57)	(164)
<i>Dont :</i>			
<i>Résultat sur portefeuille financier dédié et rémunération des créances</i>	175	87	(88)
<i>Résultat hors portefeuille</i>	113	182	69
<i>Charges de désactualisation et effet des révisions d'échéanciers</i>	(181)	(327)	(146)
Coût de l'endettement net (hors report/déport)	(53)	(111)	(58)
Report/Déport	(20)	(16)	4
Résultat sur cession de titres	3	370	367
Désactualisation retraites et avantages	(55)	(72)	(17)
Autres produits et charges	82	(143)	(225)
Résultat financier	64	(29)	(93)

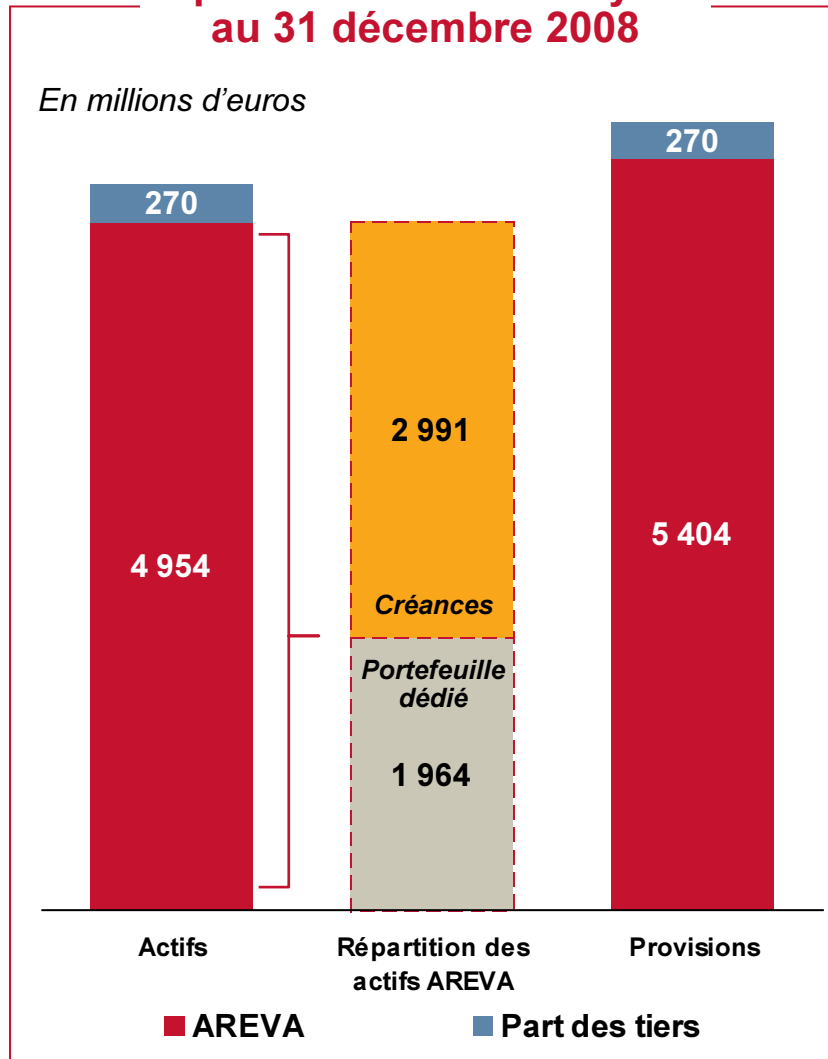
En millions d'euros



- ▶ Repli de l'EBE
- ▶ Variation de BFR quasi stable
- ▶ Diminution du montant des acquisitions par rapport à 2007 (acquisition d'Uramin)
- ▶ Hausse des investissements opérationnels nets hors acquisition Uramin (1 454 M€ en 2008 vs 1 295 M€ en 2007)

Opérations de fin de cycle au 31 décembre 2008

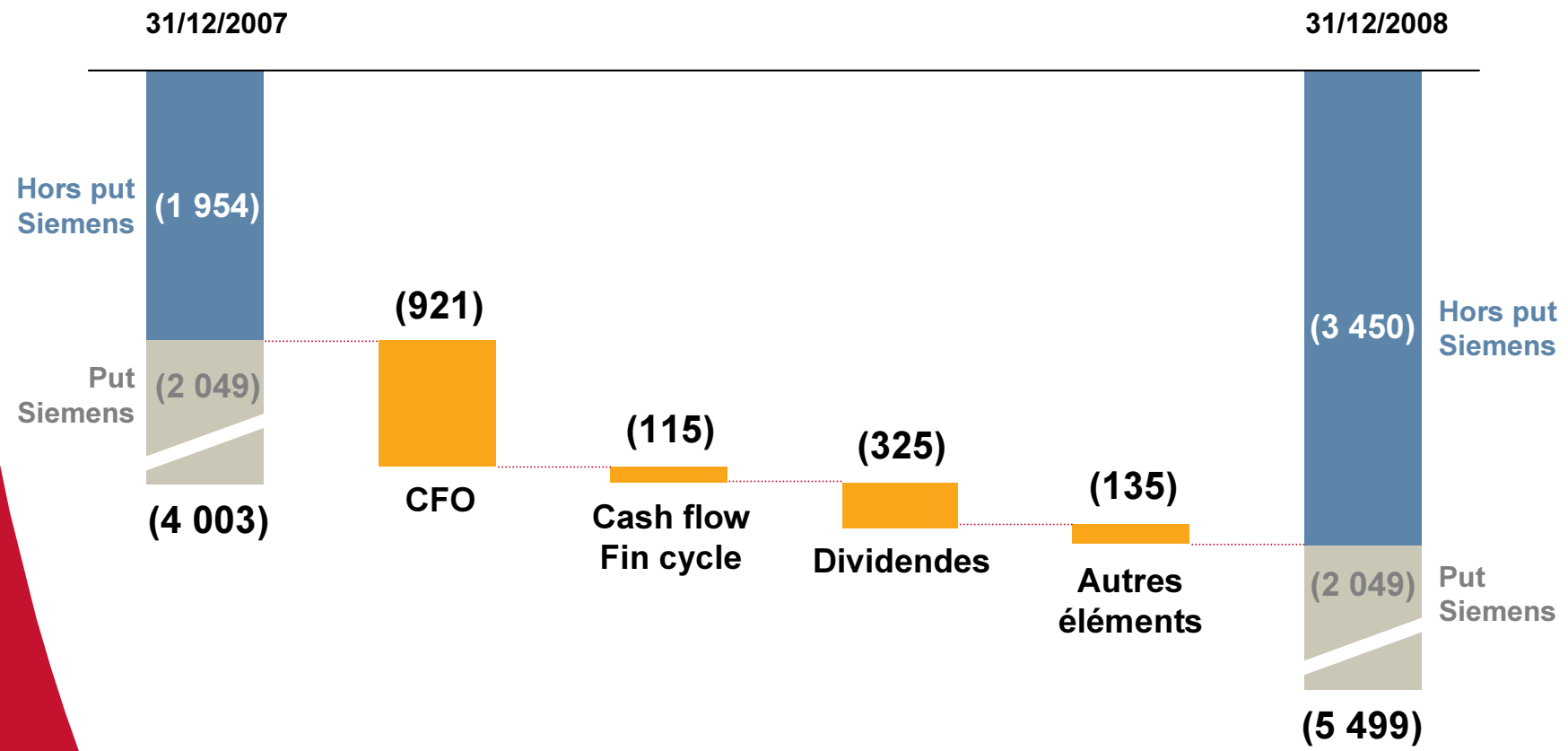
En millions d'euros



- ▶ La loi du 28/06/2006 relative à la gestion durable des matières et déchets radioactifs impose un taux de couverture des provisions pour opérations de fin de cycle par les actifs dédiés de 100 % à l'horizon du **28/06/2011**
- ▶ Depuis 2002, le ratio de couverture d'AREVA évolue entre 90 et 110 %
- ▶ Au 31/12/2008, il atteint **92 %** dans un contexte de crise profonde des marchés financiers

- ▶ La décision de SIEMENS d'exercer son put sur les parts détenues dans AREVA NP induit l'exigibilité au plus tard en 2012 de la valeur du put

En millions d'euros



AREVA dans un monde en crise

Performance d'ensemble

Performance des pôles

Résultats financiers

Perspectives

Anne Lauvergeon
Présidente du Directoire

2009

- ▶ **Croissance du carnet de commandes et du chiffre d'affaires**
- ▶ **Progression du résultat opérationnel**
- ▶ **Réalisation du programme d'investissements de 2,7 milliards d'euros soutenu par les Pouvoirs Publics**
- ▶ **Plein effet du programme de réduction des coûts de 600 M€ renforcé par la simplification des structures du groupe, liée à la sortie de SIEMENS d'AREVA NP et du programme d'optimisation du BFR de 300 M€**
- ▶ **Financement assuré, entre autres, par la cession d'actifs non stratégiques et l'ouverture minoritaire du capital de certains actifs**

Questions / Réponses

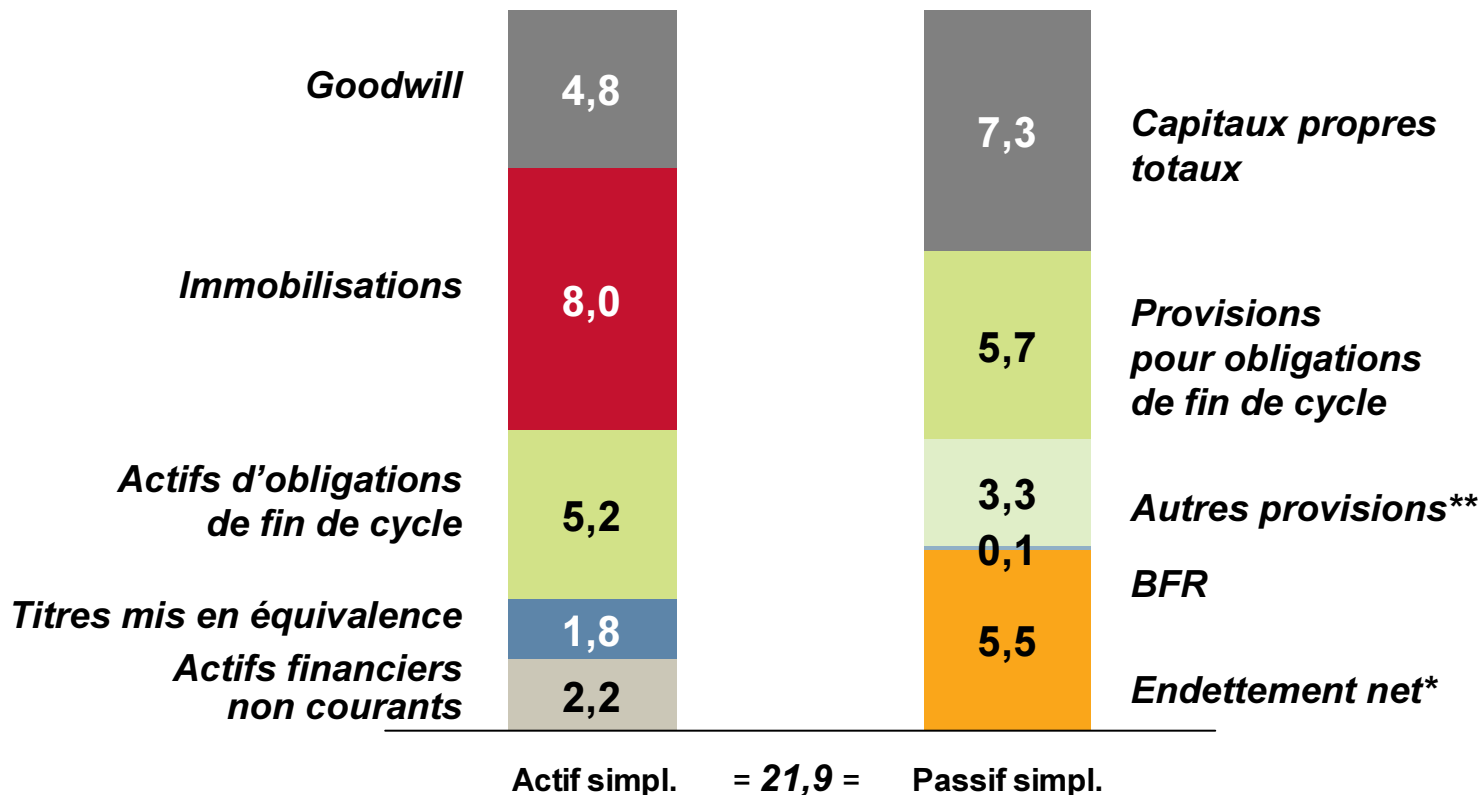
A large, bold, red stylized letter 'A' logo. The letter is composed of thick strokes and has a distinctive shape with a slight curve at the top and a horizontal bar that is slightly offset to the right.

AREVA

Annexes

Annexe 1 : Bilan simplifié au 31.12.08

En milliards d'euros



* Endettement net hors puts non exercés = dettes financières incluant les avances rémunérées - trésorerie - VMP - compte courant financier actif

** Incluent les les impôts différés nets

Annexe 2 : Quote-part dans les sociétés associées

<i>En millions d'euros</i>	2007	2008	Var 08/07
ST Microelectronics	(25)	(46)	(21)
Groupe Eramet	153	187	34
Autres	20	15	(5)
TOTAL	148	156	8

<i>En millions d'euros</i>	2007	2008	Var 08/07
AREVA NP	(17)	(186)	(169)
AREVA NC	129	76	(53)
AREVA T&D	23	32	9
AREVA TA	3	4	1
Autres	1	(17)	(18)
TOTAL	139	(91)	(230)

Annexe 4 : Évolution du chiffre d'affaires 2008/2007 à données comparables

En millions d'euros	2008	2007				Chiffre d'affaires publié
	Chiffre d'affaires	Chiffre d'affaires comparable	Impact taux de change	Impact périmètre	Changement de mode d'évaluation	
Pôle Amont	3 363	3 136	(53)	46	4	3 140
Pôle Réacteurs et Services	3 037	2 739	(47)	19	49	2 717
Pôle Aval	1 692	1 735	(4)	0	0	1 738
Nucléaire	8 092	7 610	(103)	65	53	7 595
Pôle Transmission & Distribution	5 065	4 375	(121)	169	0	4 327
Corporate et Autres	3	1	0	0	0	1
Total Groupe	13 160	11 985	(224)	233	53	11 923

En millions d'€	Exercice 2008	Exercice 2007
Chiffre d'affaires	13 160	11 923
Autres produits de l'activité	32	21
Coût des produits et services vendus	(10 906)	(9 183)
Marge brute	2 286	2 762
Frais de recherche et développement	(453)	(421)
Frais commerciaux	(607)	(529)
Frais généraux et administratifs	(980)	(881)
Autres charges et produits opérationnels	214	(123)
Résultat opérationnel avant charges de restructuration	460	808
Coût des restructurations et des plans de cessation anticipée d'activité	(43)	(57)
Résultat opérationnel	417	751
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	38	37
Coût de l'endettement financier brut	(148)	(110)
Coût de l'endettement financier net	(111)	(73)
Autres charges et produits financiers	81	138
Résultat financier	(29)	64
Impôts sur les résultats	(46)	(81)
Résultat net d'ensemble des entreprises intégrées	343	734
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	156	148
Résultat net d'impôt des activités poursuivies	498	882
Résultat net d'impôt des activités cédées	--	-
Intérêts minoritaires	91	(139)
Résultat net part du groupe	589	743
Nombre moyen d'actions	35 442 701	35 442 701
Résultat net part du groupe par action	16,62	20,95
Résultat net part du groupe par action corrigé*	16,62	20,95

* Corrigé de l'effet lié au résultat net des activités cédées

ACTIF (en millions d'euros)	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Actifs non courants	22 841	21 425
Goodwills sur entreprises intégrées	4 803	4 377
Autres immobilisations incorporelles	3 089	2 729
Immobilisations corporelles	4 913	4 204
<i>Dont : Actifs de fin de cycle (part propre)</i>	<i>189</i>	<i>174</i>
Actifs de fin de cycle (part des tiers)	270	2 491
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	4 954	2 873
Titres des sociétés associées	1 757	1 558
Autres actifs financiers non courants	2 152	2 588
Actifs du régime de pension	1	-
Actifs d'impôts différés	900	604
Actifs courants	11 804	9 251
Stocks et en-cours	3 403	2 817
Clients et comptes rattachés	4 486	3 884
Autres créances opérationnelles	2 434	1 402
Impôts courants – actif	164	94
Autres créances non opérationnelles	154	141
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 050	634
Autres actifs financiers courants	113	279
Actifs des activités destinées à être cédées	-	-
Total actif	34 644	30 676

PASSIF (en millions d'euros)	31 décembre 2008	31 décembre 2007
Capitaux propres et intérêts minoritaires	7 292	7 464
Capital	1 347	1 347
Primes et réserves consolidées	4 455	3 925
Gains et pertes latents différés	287	1 117
Réserves de conversion	(131)	(138)
Résultat net de l'exercice – part du Groupe	589	743
Intérêts minoritaires	745	470
Passifs non courants	11 795	11 951
Avantages du personnel	1 268	1 175
Provisions pour opérations de fin de cycle	5 674	5 075
Autres provisions non courantes	123	121
Dettes financières non courantes	3 969	4 302
Passifs d'impôts différés	760	1 277
Passifs courants	15 558	11 261
Provisions courantes	2 081	1 823
Dettes financières courantes	2 693	613
Avances et acomptes reçus	4 752	4 172
Fournisseurs et comptes rattachés	2 991	2 565
Autres dettes opérationnelles	2 884	1 921
Impôts courants - passif	104	127
Autres dettes non opérationnelles	53	41
Passifs des activités destinées à être cédées	-	-
Total passif	34 644	30 676

Annexe 7 : Flux de trésorerie et dette nette

En millions d'euros	2007	2008
EBE (hors coûts de fin de cycle)*	1 335	1 181
<i>% du CA</i>	11,2 %	9,0 %
Résultat sur cession d'immobilisations opérationnelles	1	(197)
Var. BFR opérationnel	(432)	(451)
Investissements opérationnels nets	(2 889)	(1 454)
Free cash-flow Opérationnel avant IS	(1 985)	(921)
Obligations de fin de cycle	171	(115)
Investissements financiers nets	(131)	462
Dividendes versés	(345)	(326)
Revalorisation Put minoritaires (dette)	(932)	(19)
Autres (impôts, BFR non opér., etc.)	85	(577)
Variation de trésorerie nette	(3 137)	(1 496)
Dette nette (31.12)	(4 003)	(5 499)

Annexe 8 : Chiffres clés par pôle (1/2)

► 2007

	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	3 140	2 717	1 738	4 327	1	11 923
Résultats	Résultat opérationnel	496	(179)	203	397	(166)	751
	% du CA	15,8 %	- 6,6 %	11,7 %	9,2 %	-	6,3 %
	EBE (hors coûts fin cycle)	731	(125)	440	426	(137)	1 335
	% du CA contributif	23,3 %	- 4,6 %	25,3 %	9,8 %	-	11,2 %
Trésorerie	Investissements nets	(2 260)	(322)	(81)	(193)	(33)	(2 889)
	Variation de BFR opérationnel	(140)	(81)	(186)	(5)	(20)	(432)
	Cash-flow opérationnel libre	(1 673)	(528)	172	233	(190)	(1 985)
	Actifs corp. & incorp.	4 894	1 141	1 897	1 053	2 325	11 310
Autres	Capitaux employés*	5 135	178	(644)	816	345	5 826
	Effectifs	12 577	16 500	10 638	25 248	620	65 583

* Capitaux employés fin de période

► 2008

	En million d'euros (sauf effectifs)	Amont	Réacteurs et Services	Aval	T&D	Holding et autres activités et éliminations	Total Groupe
Résultats	Chiffre d'affaires contributif	3 363	3 037	1 692	5 065	3	13 160
	Résultat opérationnel	453	(687)	261	560	(170)	417
	% du CA	13,5 %	- 22,6 %	15,4 %	11,1 %	-	3,2 %
	EBE (hors coûts fin cycle)	780	(349)	320	587	(158)	1 181
	% du CA contributif	23,2 %	- 11,5 %	18,9 %	11,6 %	-	9,0 %
Trésorerie	Investissements nets	(664)	(365)	(88)	(324)	(13)	(1 454)
	Variation de BFR opérationnel	(533)	124	190	(276)	44	(451)
	Cash-flow opérationnel libre	(609)	(591)	422	(20)	(124)	(921)
	Actifs corp. & incorp	5 595	1 436	1 947	1 308	2 520	12 806
Autres	Capitaux employés*	6 091	159	(905)	1 356	2 336	9 036
	Effectifs	14 240	19 477	10 906	29 966	825	75 414

* Capitaux employés fin de période

Annexe 9 : Détail du calcul du ROACE (1/2)

En millions d'euros	CAP. EMPL. MOY.		ROP net		ROACE	
	2007	2008*	2007	2008	2007	2008*
Nucléaire	3 172	5 005	429	37	13,5 %	0,7 %
T&D	761	1 086	265	402	34,8 %	37,0 %
Autre	331	2 250	(111)	(111)	-	-
Total Groupe	4 264	8 341	583	328	13,7 %	3,9 %

* Sans retraitement du goodwill lié au put SIEMENS

Annexe 9 : Détail du calcul du ROACE (2/2)

En millions d'euros	GROUPE	
	2007	2008 sans retraitement lié au put Siemens
Rop net	583	328
Immobilisations incorporelles nettes	2 729	3 089
Goodwills retenus	2 520	4 748*
Immobilisations corporelles	4 204	4 914
Avances sur immobilisations	(907)	(941)
BFR opérationnel	368	656
Provisions pour risques et charges	(3 088)	(3 430)
Capitaux engagés	5 826	9 036
Capitaux engagés moyens	4 264	8 341
ROACE	13,7 %	3,9 %

* Sans retraitement du Goodwill lié au put Siemens

Annexe 10 : 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) effectuées au cours de l'exercice, ainsi que pour 2004 - les soultes versées ou à verser à des tiers à ce titre.
- ▶ **Flux des opérations de fin de cycle :** cet indicateur traduit l'ensemble des flux de trésorerie liés aux opérations de fin de cycle et aux actifs de couverture de ces opérations. Il est égal à la somme des éléments suivants :
 - ◆ Revenus du portefeuille d'actifs de couverture,
 - ◆ Trésorerie issue des cessions d'actifs financiers de couverture,
 - ◆ Minorés des acquisitions d'actifs de couverture,
 - ◆ Minorés des dépenses relatives aux opérations 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 10 : 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.
- ▶ **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. La valorisation des commandes d'uranium est basée sur le cours de clôture des indices spot et long terme de référence
- ▶ 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.