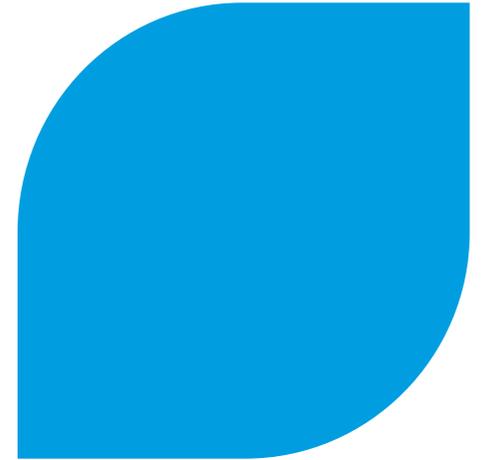




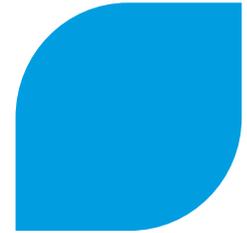
Résultats annuels 2009

Anne LAUVERGEON, Présidente du Directoire
Alain-Pierre RAYNAUD, Directeur Financier

Jeudi 4 Mars 2010



Sommaire



▶ Performance 2005-2009

▶ Plan de développement AREVA 2010-2012

▶ Performance du groupe

▶ Performance des pôles

▶ Résultats financiers

▶ Objectifs 2010

Exécution de la stratégie annoncée début 2005



▶ **Conforter notre position de N°1 mondial sur le cycle du nucléaire**



▶ **Renforcer notre présence sur le tripode Europe, Amérique du Nord, Asie**



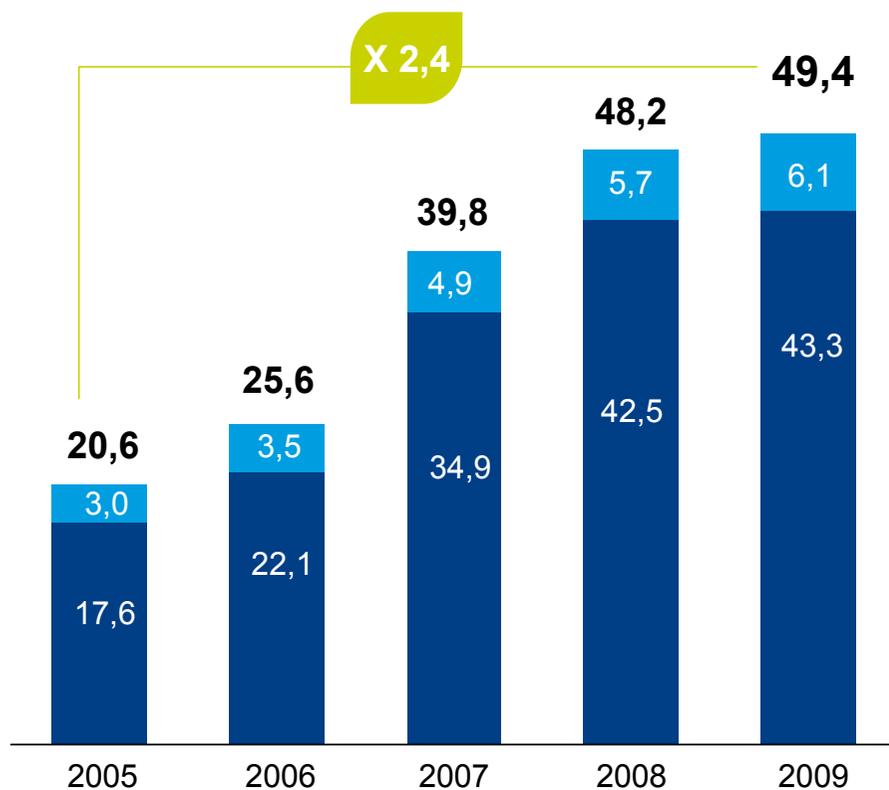
▶ **Accroître la performance financière du pôle T&D au niveau des meilleurs, tout en le repositionnant sur les zones de croissance**



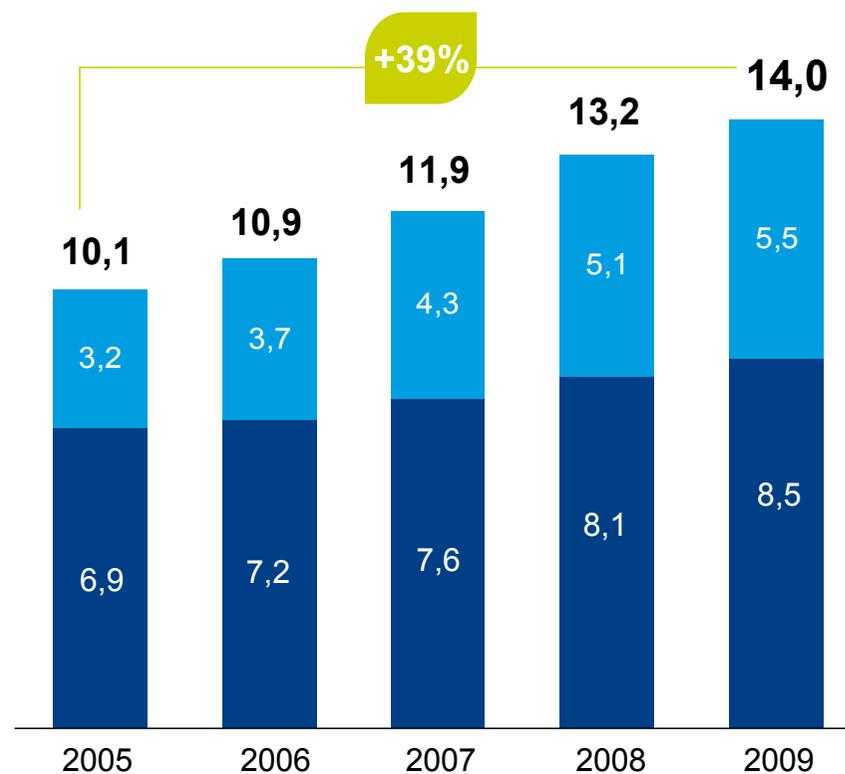
Une croissance continue



Evolution du carnet de commandes (Mds€)



Evolution du chiffre d'affaires (Mds€)



T&D

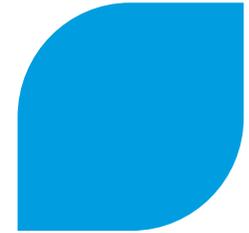
Groupe hors T&D



Forte visibilité et prédictibilité de l'activité

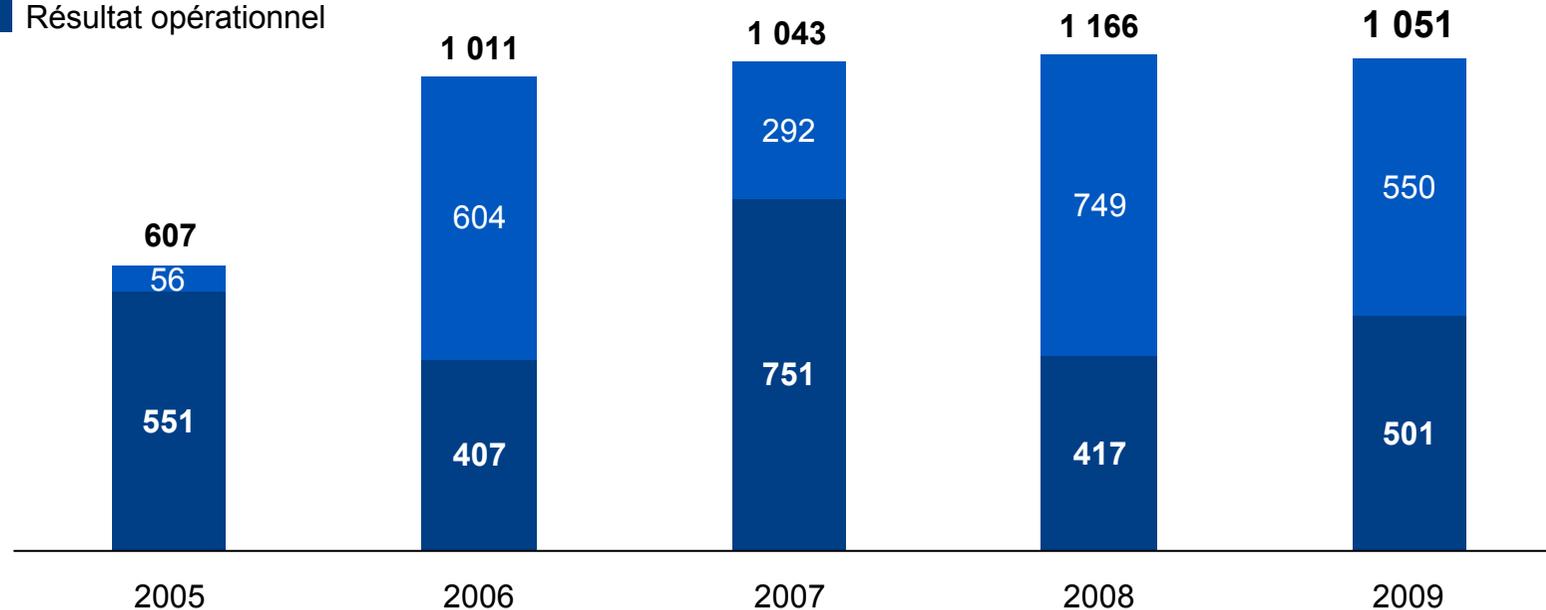
Performance opérationnelle

Solidité des activités récurrentes



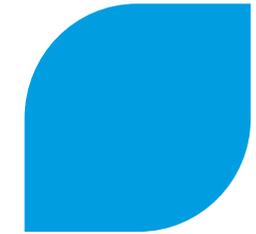
Performance opérationnelle (M€)*

- Provisions OL3
- Résultat opérationnel



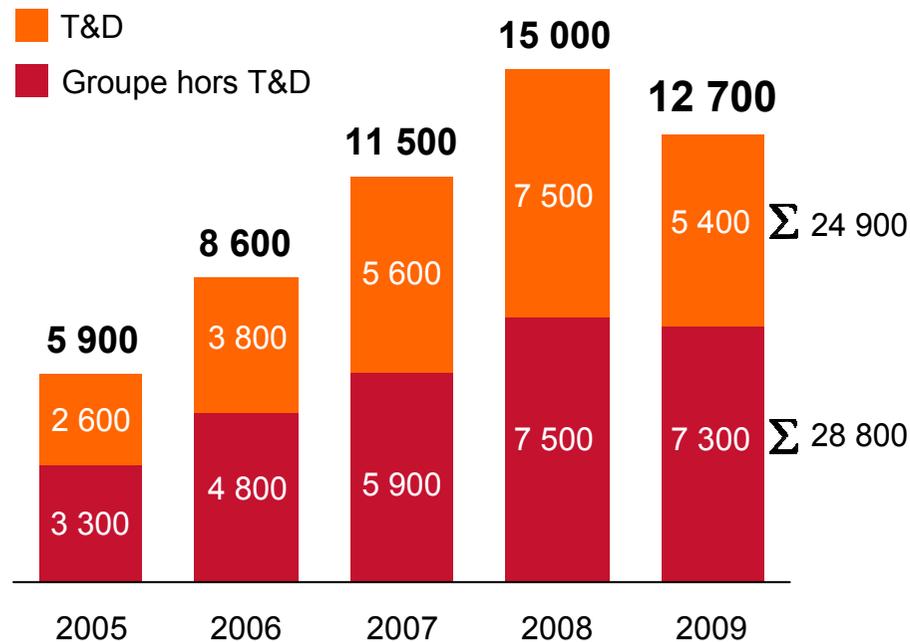
Un socle de profitabilité qui a permis d'absorber l'effort de croissance nécessaire au lancement des grands projets nucléaires

* y compris T&D



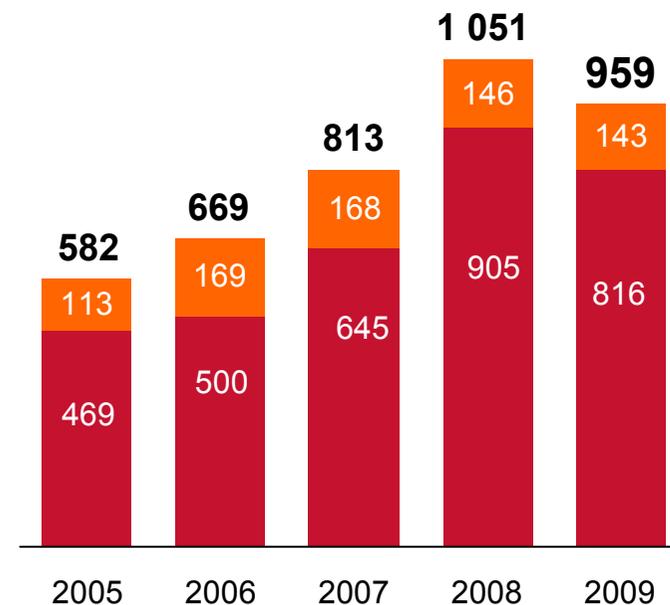
Investissement dans le capital humain et la R&D pour conforter le leadership d'AREVA

Recrutements



- ▶ Plus de 50 000 recrutements en 5 ans, dont près de 18 000 en France.
- ▶ Une organisation aujourd'hui dimensionnée pour répondre aux besoins du marché anticipés à l'horizon 2012

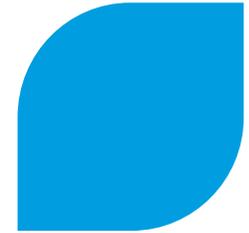
Effort de R&D (M€)



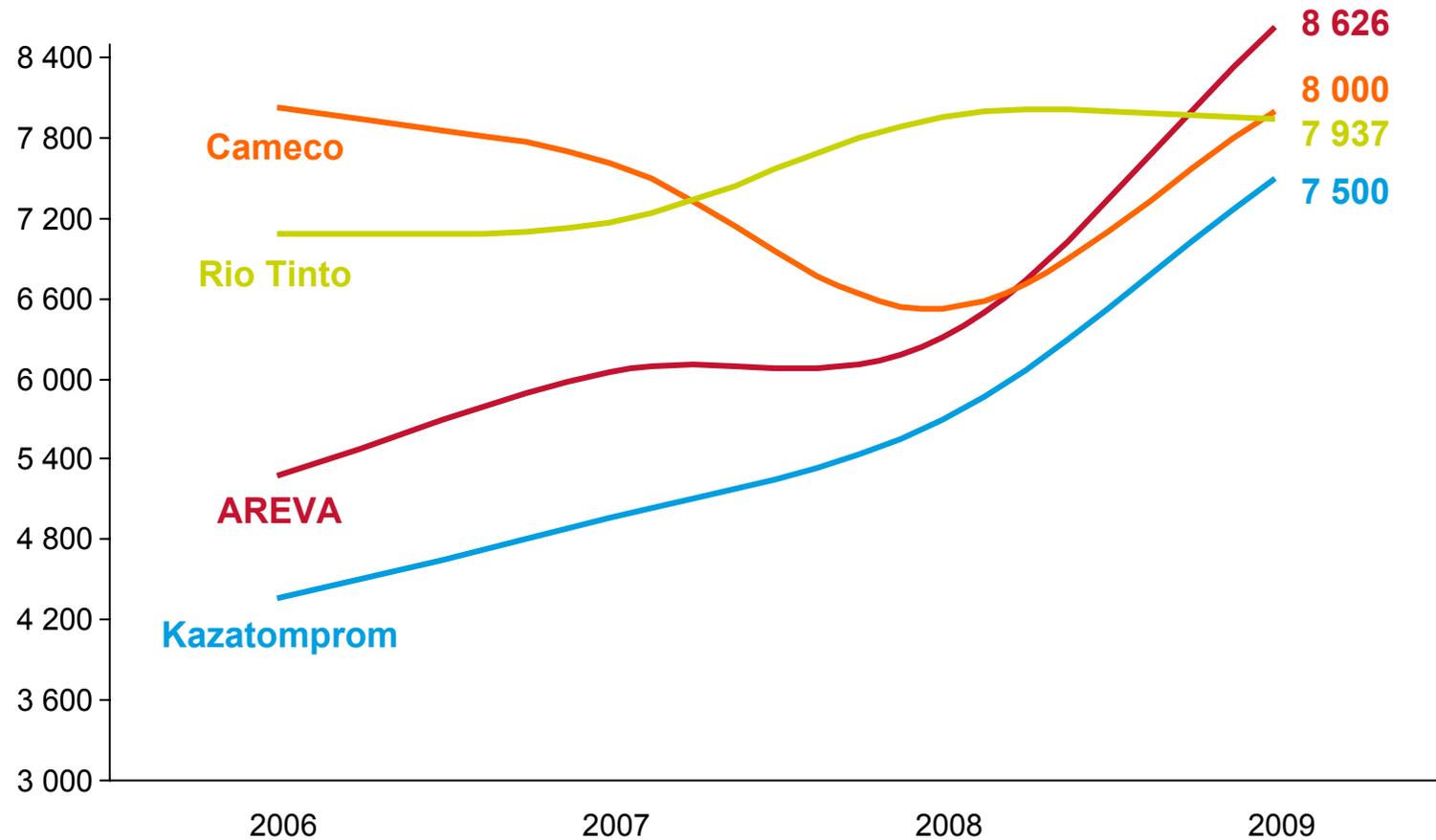
% du CA 5,7% 6,2% 6,8% 8% 6,8%

- ▶ Un effort soutenu de R&D à hauteur de 6,6% du CA en moyenne

AREVA, premier producteur mondial d'uranium en 2009



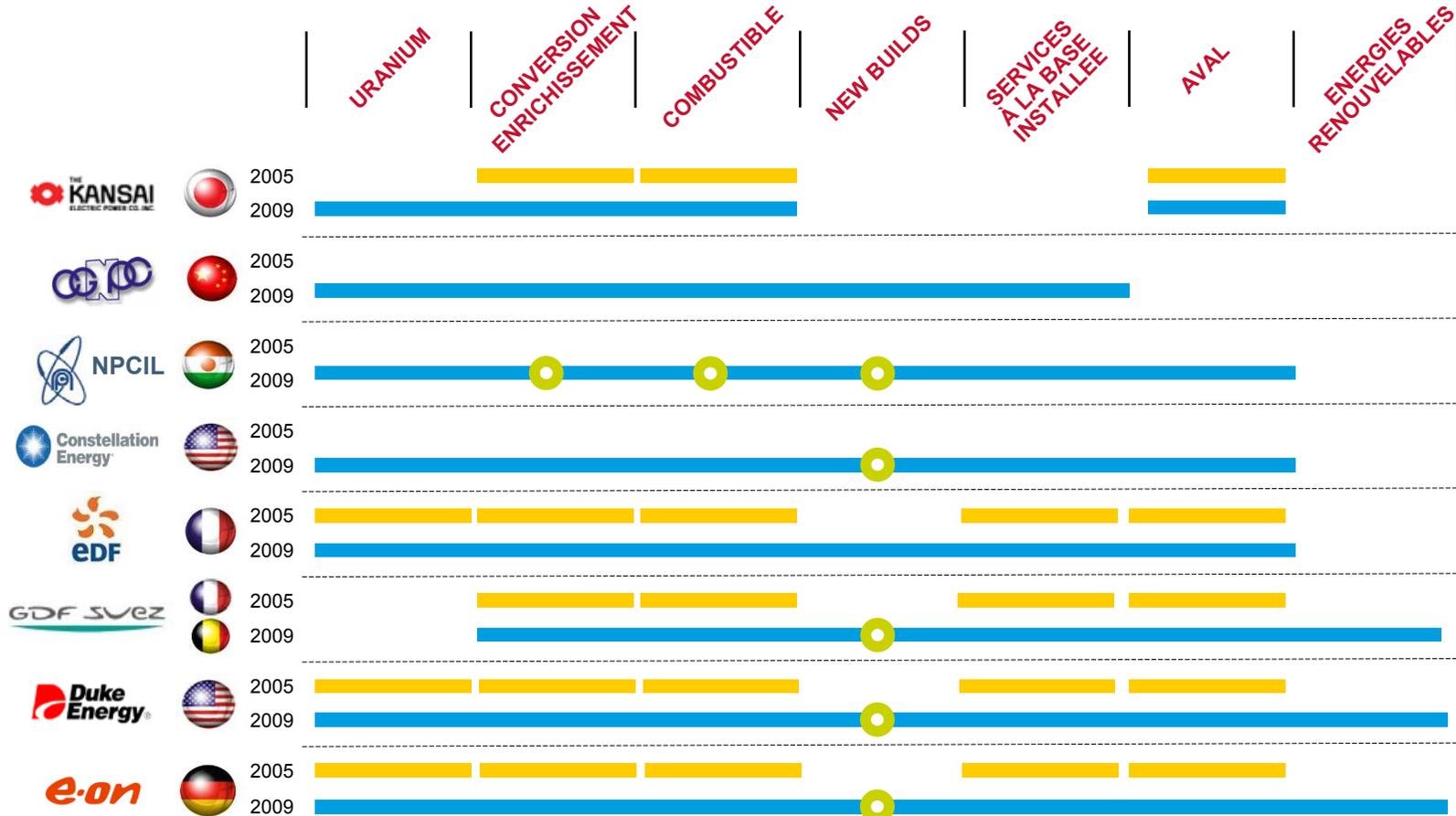
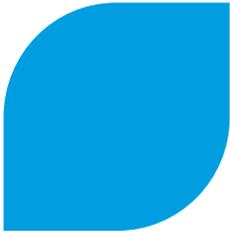
Production en tonnes d'U*



* Production part consolidée

2005-2009

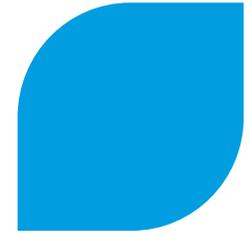
Couverture croissante des besoins des clients grâce aux offres intégrées



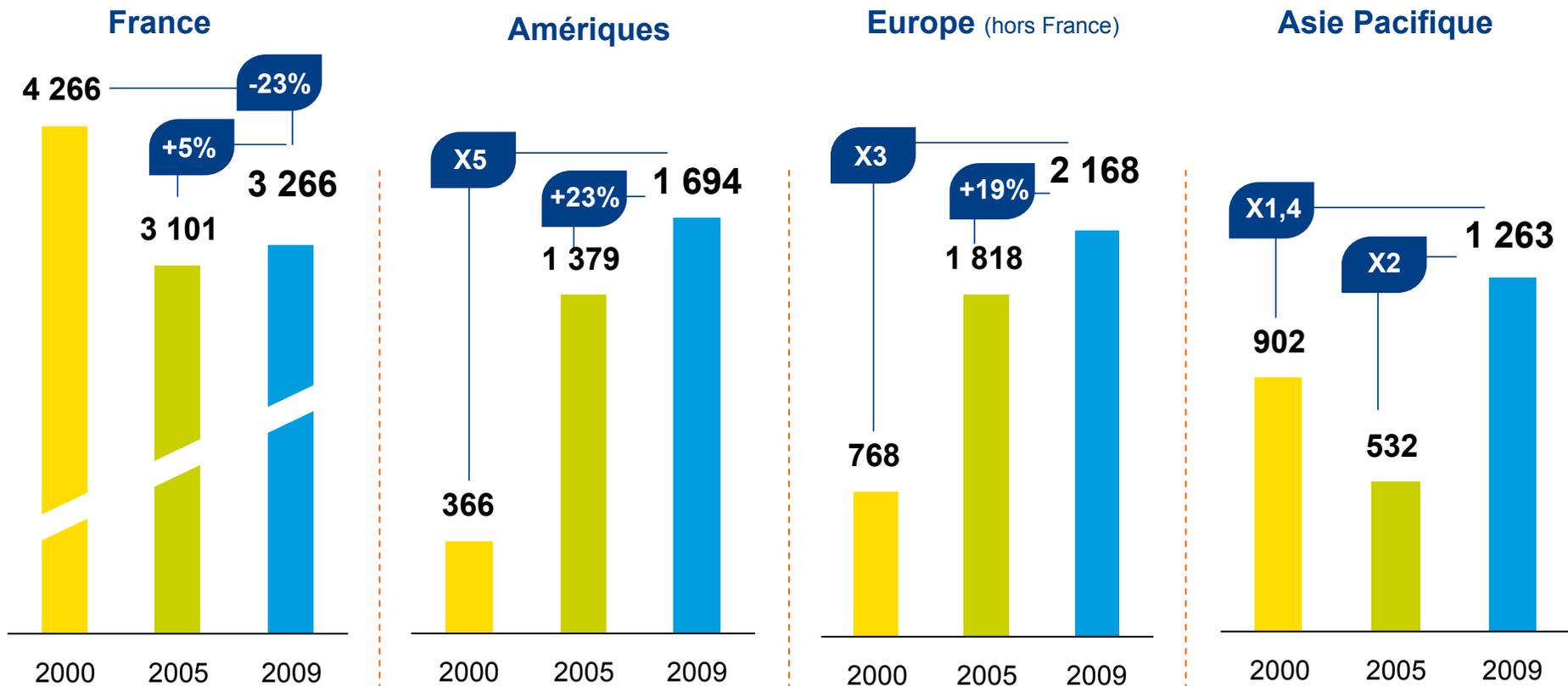
Activité en 2005
 Activité, JV, contrats en 2009
 Négociations en cours en 2009



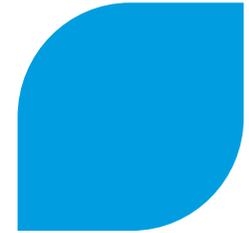
Un développement soutenu sur le tripode Europe, Amérique du Nord, Asie



Chiffre d'affaires nucléaire par zone (M€)



Développement et valorisation de nos actifs



Acquisition

Cession

Création de valeur

**Transmission
et Distribution**

- ▶ 2004
- ▶ Valeur d'entreprise :
~1 Md€

- ▶ 2009
- ▶ Valeur d'entreprise :
4 Mds€

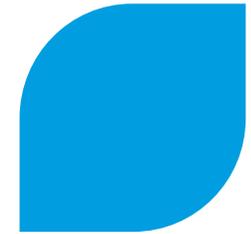
**X 4
3 Mds€**

**REpower
(éolien)**

- ▶ 29,9% en 2006-2007
- ▶ Valeur d'acquisition :
< 30 M€

- ▶ 2008
- ▶ Valeur de cession :
~400 M€

**X 10
> 350 M€**

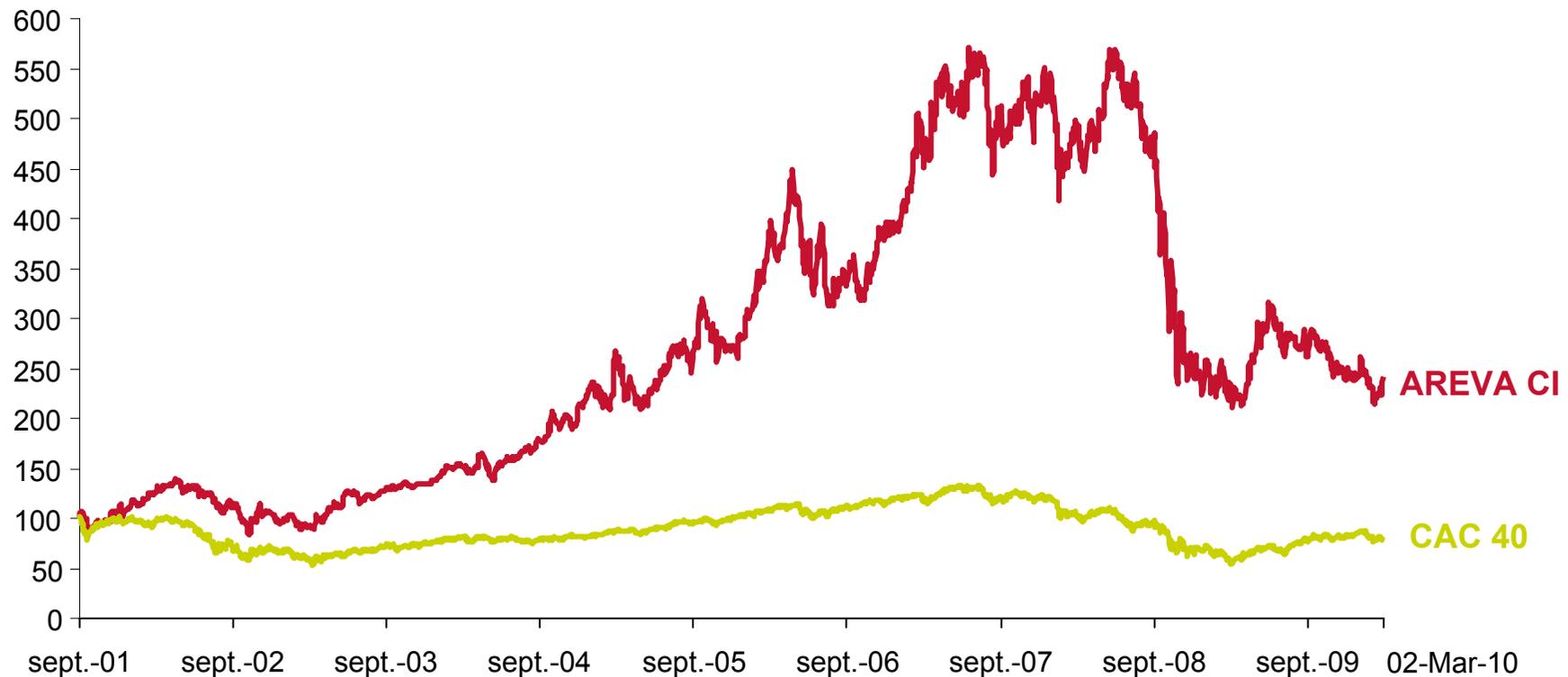


Performance du CI

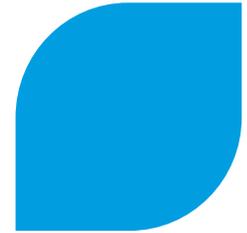
Surperformance du CI vs CAC40 depuis la création d'AREVA

Certificat d'investissement AREVA vs CAC 40 (Base 100: 3/09/2001)

Depuis création



Sommaire



▶ Performance 2005-2009

▶ **Plan de développement AREVA 2010-2012**

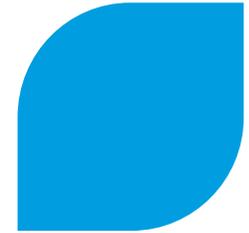
▶ Performance du groupe

▶ Performance des pôles

▶ Résultats financiers

▶ Objectifs 2010

Orientations stratégiques 2012 confirmées*



- ▶ **Construire 1/3 des nouvelles capacités nucléaires****
- ▶ **Sécuriser le cycle du combustible pour nos clients actuels et futurs**
- ▶ **Développer notre offre d'énergies renouvelables**
- ▶ **Assurer une forte croissance rentable dans le pôle T&D**



*Cession à 4 fois la valeur du prix d'acquisition****



...en étant toujours plus performant en matière de sûreté et de sécurité

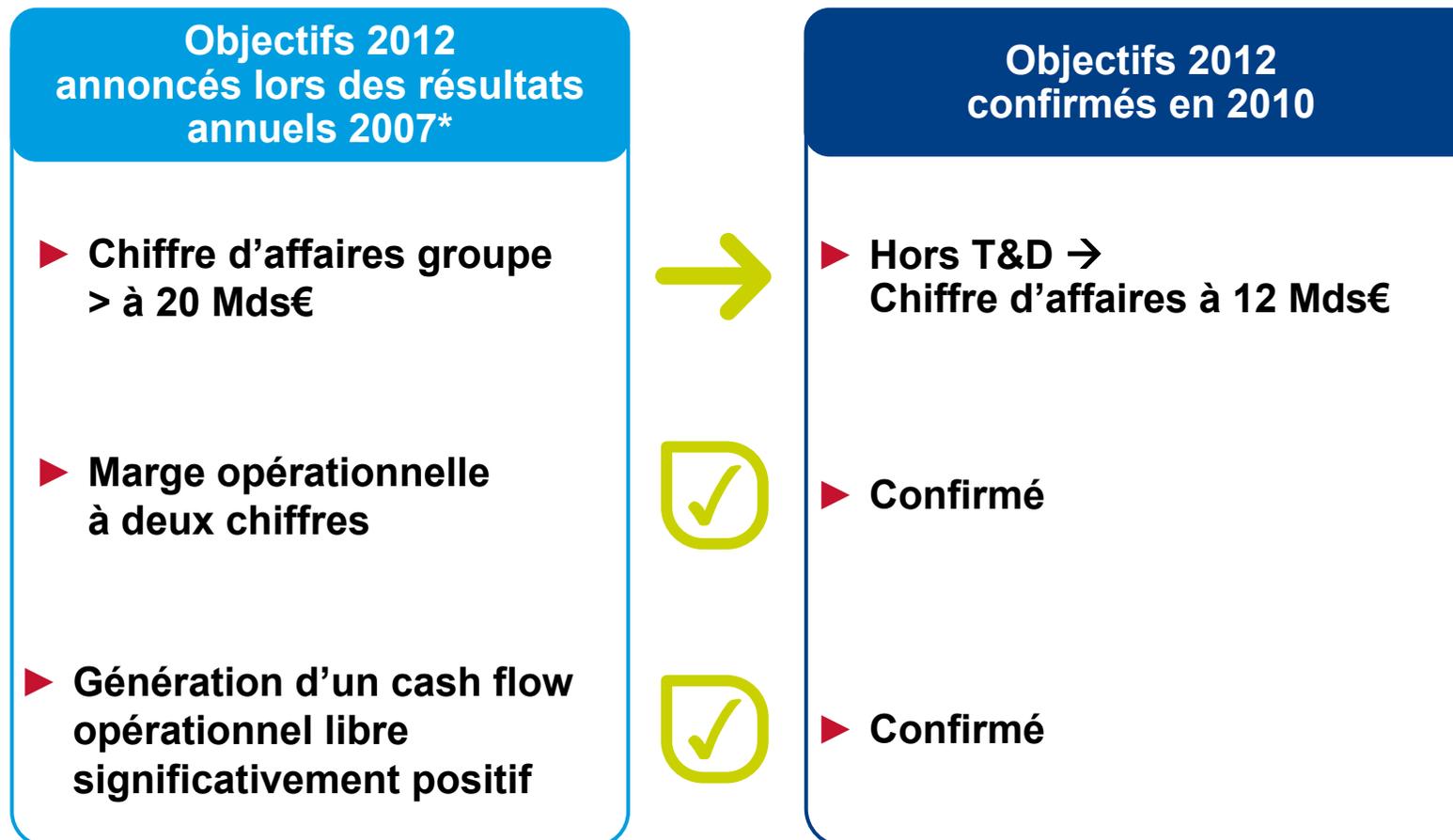


* Données à l'occasion de la présentation des résultats annuels 2007 (26 février 2008)

** Sur le marché accessible

*** Closing de l'opération à venir en 2010

Objectifs financiers 2012 confirmés



* Présentation des résultats annuels 2007 – 26 Février 2008

Objectifs 2012

Mines, Chimie, Enrichissement

Sécuriser le cycle du combustible pour nos clients



Mines : potentiel intact pour atteindre 12 000 t en 2012

Production en tonnes d'U**

- ▶ Priorité à la croissance organique
- ▶ Montée en puissance des sites



Katco



Cigar Lake*



Somair



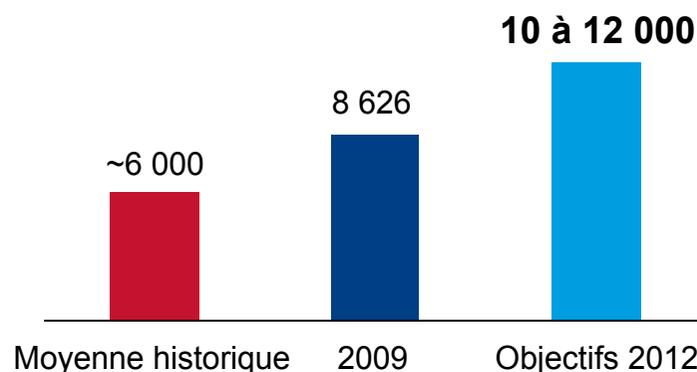
Imouraren*



Trekkopje



Bakouma*



Conversion-Enrichissement : montée en puissance des nouvelles capacités

- ▶ Programme de modernisation et renouvellement des capacités industrielles (Comurhex II et GBII) réalisé à plus de 30% en 2009 et à plus de 80% à l'horizon 2012

* Démarrage de la production post 2012

** Production part consolidée à 100%, sauf pour Midwest & Cigar Lake, pour lesquels seule la part AREVA est comptabilisée

Segmentation du marché accessible du nouveau nucléaire

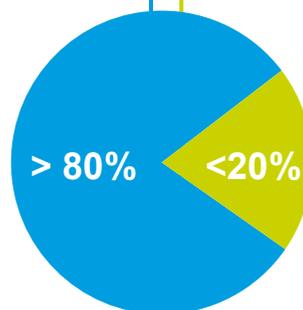


Besoin en nouvelles capacités – Marché accessible* (Mises en service 2016-2030)

Exemples



230 GWe nets



Exemples



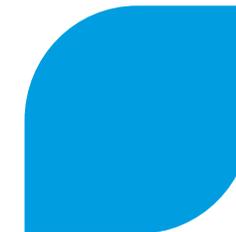
- ▶ Autorité de sûreté établie
- ▶ Electriciens nucléaires recherchant une offre plus ou moins intégrée (réacteur + cycle du combustible)
- ▶ 95% de ces électriciens sont déjà clients d'AREVA
- ➔ Accès direct d'AREVA auprès des clients

- ▶ Pays nouveaux accédants au nucléaire civil
- ▶ Rôle majeur des coopérations d'Etat à Etat
- ▶ Recherche d'un électricien investisseur / opérateur, leader pour accompagner le développement du nucléaire
- ➔ Accès d'AREVA via l'électricien leader

➤➤ AREVA vise 1/3 du marché accessible*

* Hors Russie, CEI (Ukraine, Arménie), Japon, Corée du Sud, Corée du Nord, Pakistan et Iran

Déploiement d'une gamme de réacteurs de génération 3+



Critères génération 3+

Résistance au crash d'avions gros porteurs

Accidents graves totalement confinés

Résistance aux tirs de missiles, bombes et tremblements de terre



Commercialisé depuis 2003

4

En construction

20+

Sélectionnés ou en projet*



Commercialisé au printemps 2010

Client ayant manifesté un intérêt



Basic design terminé fin 2010

Client ayant manifesté un intérêt



* EPR déjà (pré) sélectionné par les clients, en négociation, ou en appel d'offres

De nombreux projets et offres intégrées en cours



Extraits



- ▶ Royaume-uni : négociation commerciale très avancée pour 4 EPR



- ▶ Royaume-uni : discussions en cours pour développer plusieurs EPR



- ▶ France : négociation pour le deuxième EPR (Penly)



- ▶ France / Export : discussions en cours pour développer l'ATMEA



- ▶ Etats-Unis : 4 COLA (Construction and Operating Licence Application) pour des EPR déposées auprès de la NRC américaine



- ▶ Etats-Unis : 1 EPR en négociation (Energy Park du DOE - Ohio)



- ▶ Inde : signature d'un protocole d'accord pour la construction de 2 à 6 EPR et la fourniture du cycle du combustible pendant leur durée de vie



- ▶ Italie : 4 EPR annoncés

Autres électriciens / pays

- ▶ Discussions en cours avec l'Afrique du Sud, la Chine, les Pays-Bas, la République Tchèque, la Suisse...

Développements dans l'aval du cycle



- ▶ **Signature de l'accord avec EDF**
 - ◆ **Visibilité sur l'activité jusqu'en 2040**
 - ◆ **A partir de 2010, passage de 850 à 1050 t annuelles retraitées à La Hague et de 100t à 120t de MOX produites à MELOX**

- ▶ **Nouveaux contrats de fabrication de combustible MOX pour les clients japonais**

- ▶ **Etats-Unis : construction de l'usine MOX à Savannah River**
 - ◆ **1^{er} « new Build », licensé par la NRC, en construction aux Etats-Unis**
 - ◆ **Chantier avancé à 40%, conforme au planning et au budget**
 - ◆ **Date de fin de construction prévue en 2016**

- ▶ **Chine : projet de construction d'une usine de traitement-recyclage**
 - ◆ **Déclaration commune des gouvernements chinois et français en décembre 2009**
 - ◆ **Discussions détaillées entre AREVA et CNNC**

Devenir un acteur de référence dans les énergies renouvelables



Eolien Offshore



- ▶ Livraison et installation de 80 turbines pour 400 MW
- ▶ Augmentation de la capacité de production de 100 à 200 turbines /an

Bio-Energies



- ▶ Stratégie mondiale de partenariats et de flottes de centrales biomasse de grande capacité
- ▶ 500 MW de projets à livrer d'ici 2012

Solaire thermique à concentration



- ▶ Acquisition d'AUSRA (février 2010)
- ▶ Proposer des centrales solaires thermiques intégrant la technologie d'AUSRA et les compétences EPC d'AREVA
- ▶ 100 MW de projets à livrer d'ici 2012

Vecteur et stockage d'énergie

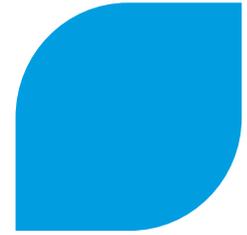


- ▶ Commercialiser des systèmes décentralisés de stockage et de production d'électricité avec ou sans énergies renouvelables
- ▶ Produire sans CO₂ de l'hydrogène pour des applications industrielles

Carnet de commandes objectif pour 2012

> 5 Mds€

Mobilisation des ressources

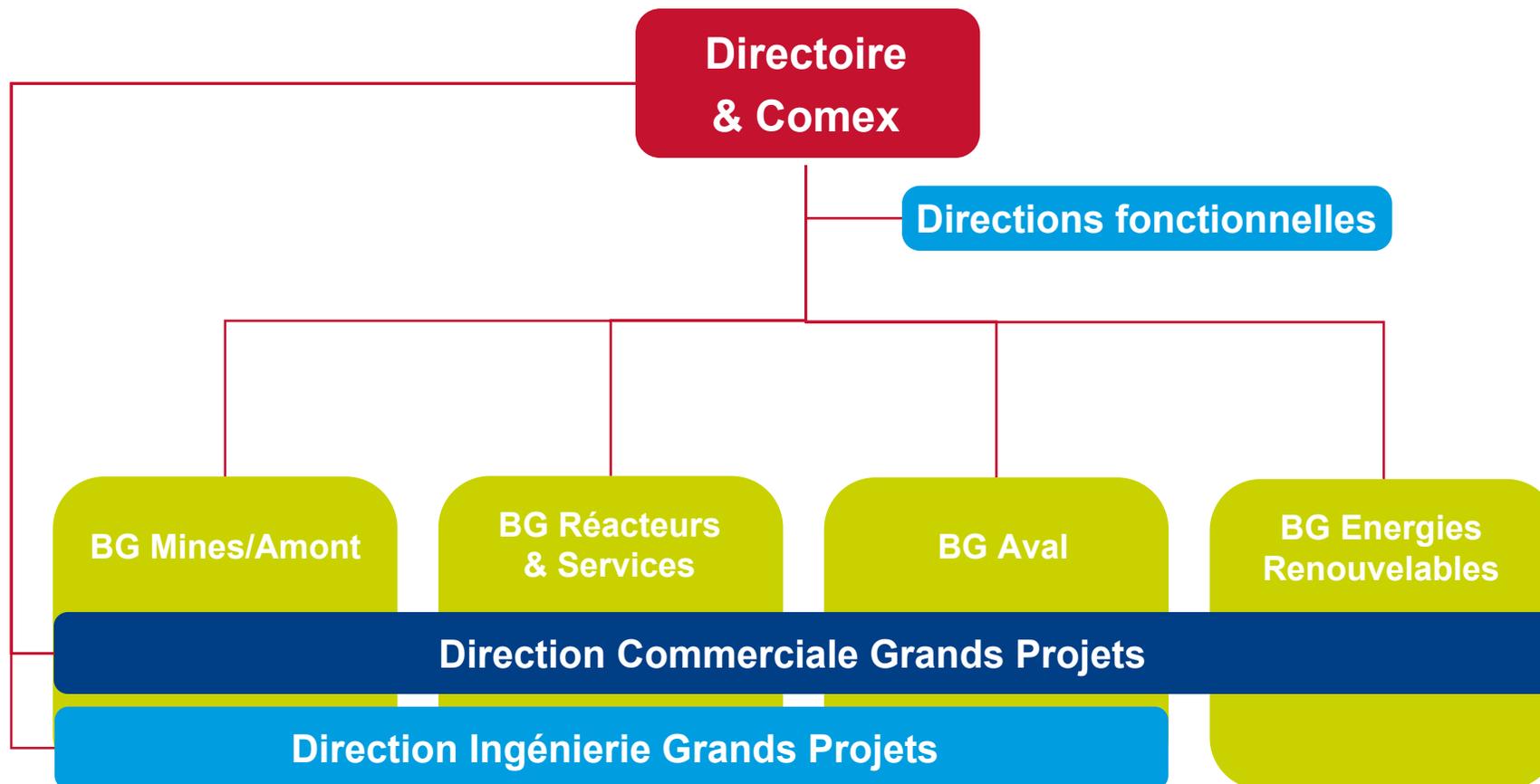


- 1** Plein alignement de l'organisation sur la stratégie et son exécution
- 2** Programme de réduction des coûts
- 3** Moyens financiers renforcés

1

Plein alignement de l'organisation sur la stratégie et son exécution

Renforcement des synergies de coûts et d'efficacité

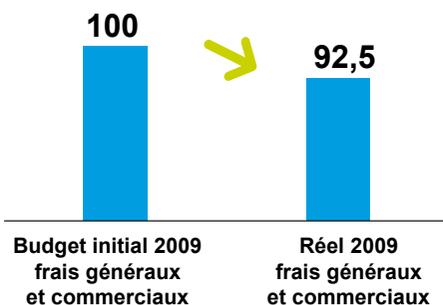


Renforcement du programme de réduction de coûts CAP 2012

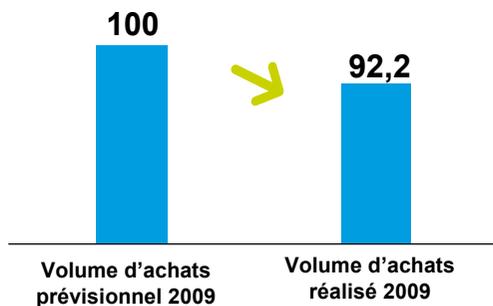
700 M€ d'économies réalisées en 2009 (y/c T&D)

Base 100 – budget 2009

130 M€* économisés vs budget initial 2009 de frais généraux & commerciaux

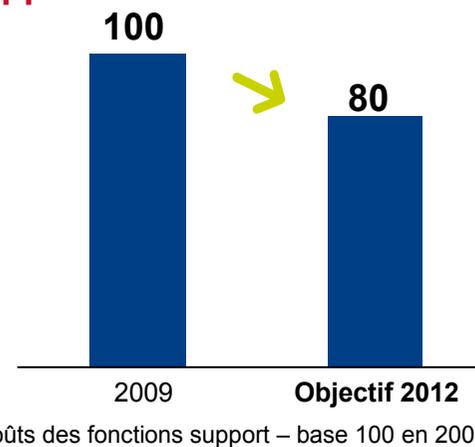


570 M€** de performance sur Achats***



Objectifs 2010-2012 (hors T&D)

► Réduire les coûts des fonctions support de 270 M€ vs réel 2009



- Performance sur Achats supérieure à 5% par an
- Notamment, optimisation des investissements pour ramener l'enveloppe de 7/8 Mds€ initialement prévue sur la période 2010/2012 à 6,5 Mds€, à programme inchangé

* dont 100M€ hors T&D ** dont 400M€ hors T&D ***y compris achats d'investissement

Solidité financière renforcée

2009

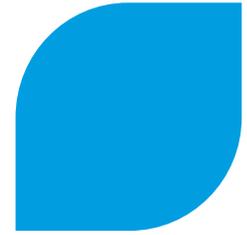
- ▶ **3 Mds€ d'émission obligataire dont 1 Md€ à 15 ans : ajustement de la maturité de la dette sur celle des actifs**
- ▶ **>1 Md€ de cession de titres financiers (Total et GDF SUEZ)**
- ▶ **500 M€ de cession d'actifs**
- ▶ **3 Mds€ de capacité de back-up (lignes bancaires bilatérales disponibles)**

2010

- ▶ **Augmentation de capital**
- ▶ **Cession de T&D - closing 2010**
 - ◆ **Prix de cession : 4 Mds€***
 - ◆ **Plus-value : 1,1 Md€**
- ▶ **Poursuite du programme de cession d'actifs**

* En valeur d'entreprise

Sommaire



- ▶ Performance 2005-2009
- ▶ Plan de développement AREVA 2010-2012
- ▶ **Performance du groupe**
- ▶ Performance des pôles
- ▶ Résultats financiers
- ▶ Perspectives 2010

Chiffres clés 2009

Périmètre Nucléaire, Renouvelables et T&D



<i>En millions d'euros</i>	2008	2009	Δ 09/08
Carnet de commandes	48 246	49 438	+2,5%
Chiffre d'affaires	13 160	14 003	+6,4%
Résultat Opérationnel avant OL3	1 166	1 051	(9,9)%
Complément de provision OL3	(749)	(550)	ns
Résultat Opérationnel	417	501	+20,1%
Résultat net part du groupe	589	552	(37) M€
Cashflow opérationnel avant investissement	533	648	+ 115 M€
Cash-flow opérationnel libre*	(921)	(959)	(38) M€
Endettement net	5 499	6 185	+686 M€

* EBE +/- résultats sur cession d'immobilisation et dilution +/- variation de BFR Opérationnel - investissements opérationnels nets de cession

Chiffres clés 2009

Périmètre Nucléaire et Renouvelables



<i>En millions d'euros</i>	2008	2009	Δ 09/08
Carnet de commandes	42 531	43 302	+1,8%
Chiffre d'affaires	8 089	8 529	+5,4%
Résultat opérationnel avant OL3	606	647	+6,8%
Complément de provision OL3	(749)	(550)	
Résultat opérationnel	(143)	97	+240 M€
Résultat net des activités en cours de cession (T&D)	371	267	(104) M€
Résultat net part du groupe	589	552	(37) M€
Cashflow opérationnel avant investissement	230	375	+145 M€
Cash-flow opérationnel libre des activités Nucléaire et Renouvelables*	(900)	(919)	(19) M€
Endettement net	5 499	6 193	+694 M€
Endettement net proforma post cession T&D **	5 499	3 022	(2 477) M€
Dividende par action distribué au titre de l'exercice	7.05 €	7.06 € ***	-
Taux de distribution	42%	45%	-

* EBE +/- résultats sur cession d'immobilisation et dilution +/- variation de BFR Opérationnel - investissements opérationnels nets de cession

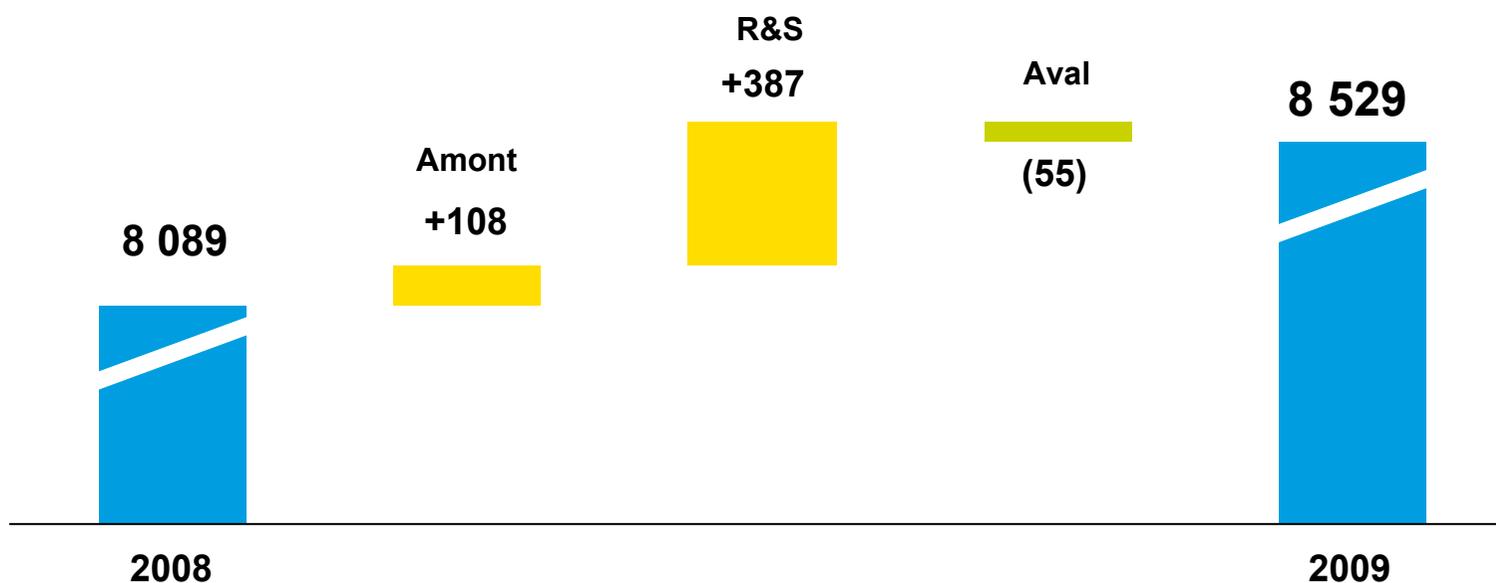
** Endettement proforma 31/12/2009 : endettement net au 31/12/2009 - prix de cession de T&D (valeur des fonds propres T&D + remboursement de la dette nette de T&D financée par AREVA i.e. dette interne)

*** Sera proposé à l'Assemblée Générale du 29 avril 2010

Croissance de 5,4% du chiffre d'affaires des activités Nucléaire et Renouvelables (+4,6% à données comparables*)



En millions d'euros

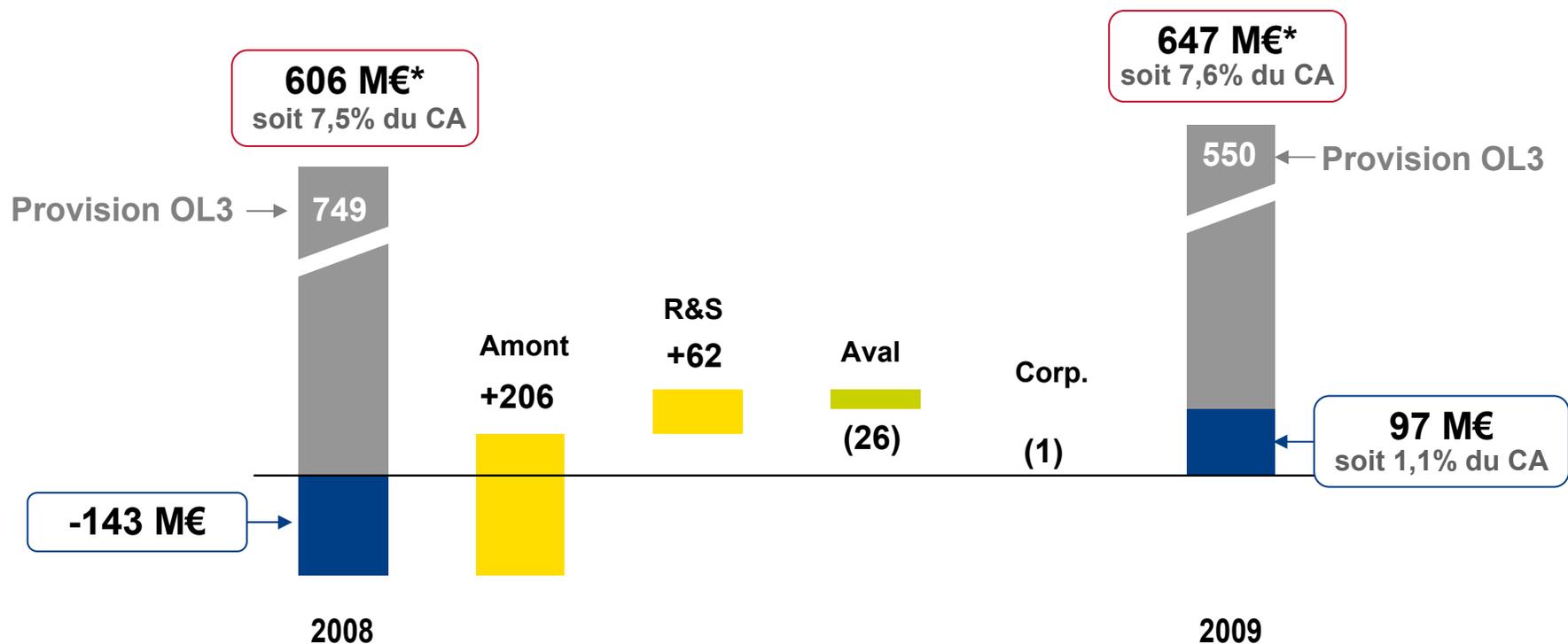


* A périmètre, méthode et taux de change constants
Taux de change 31/12/2009 : 1,4406 vs 1,3917 au 31/12/2008

Résultat opérationnel des activités Nucléaire et Renouvelables

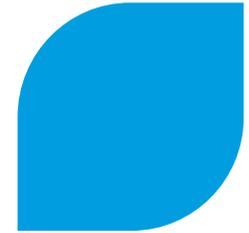


En millions d'euros



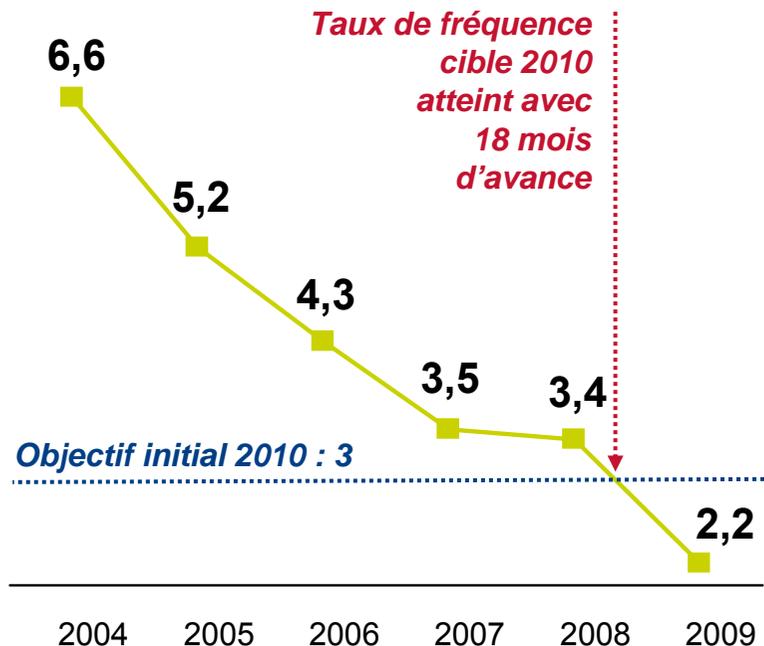
* Hors provisions OL3

Continuer à développer la culture de sécurité et de sûreté



Sécurité

Taux de fréquence d'accidents *
(groupe hors T&D)



* Nombre d'accidents par millions d'heures travaillées
Nb : le taux de fréquence moyen de l'industrie française est de 24,2
Source CNAMTS-2008

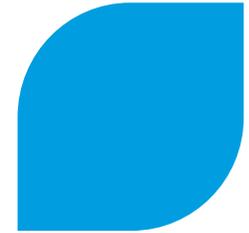
Sûreté nucléaire **

- ▶ En France en 2009, AREVA a déclaré 13 des 105 incidents (soit 12%) de niveau 1 recensés au niveau national
- ▶ Un incident de niveau 2 est survenu en 2009 chez chaque exploitant nucléaire (AREVA, CEA, EDF)

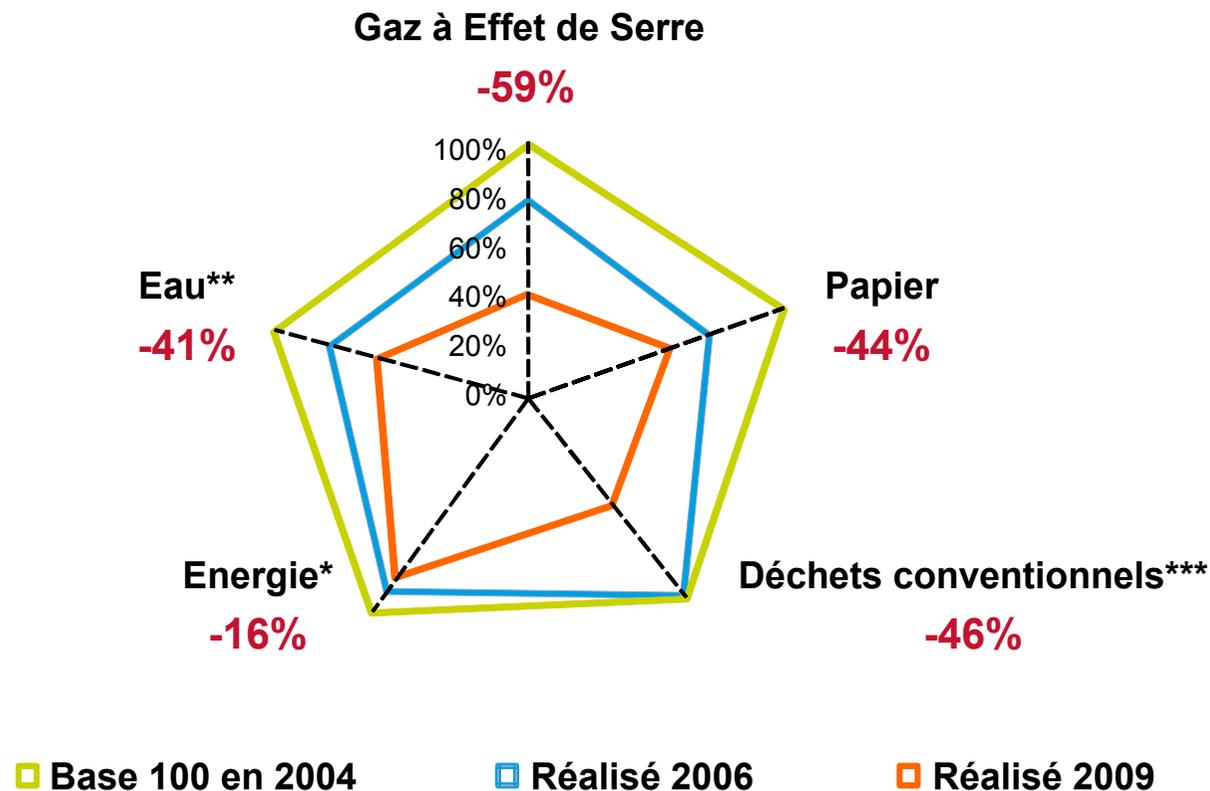
** Sur installations nucléaires de base et transport de matières radioactives
L'échelle INES comprend 7 niveaux de 1 (anomalie) à 7 (accident majeur)
Définition détaillée des niveaux en annexes

Minimiser l'empreinte environnementale de nos activités

Une croissance économe en ressources



Diminution de l'empreinte environnementale 2004-2009 à CA constant hors T&D

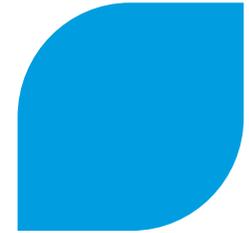


* Hors Eurodif

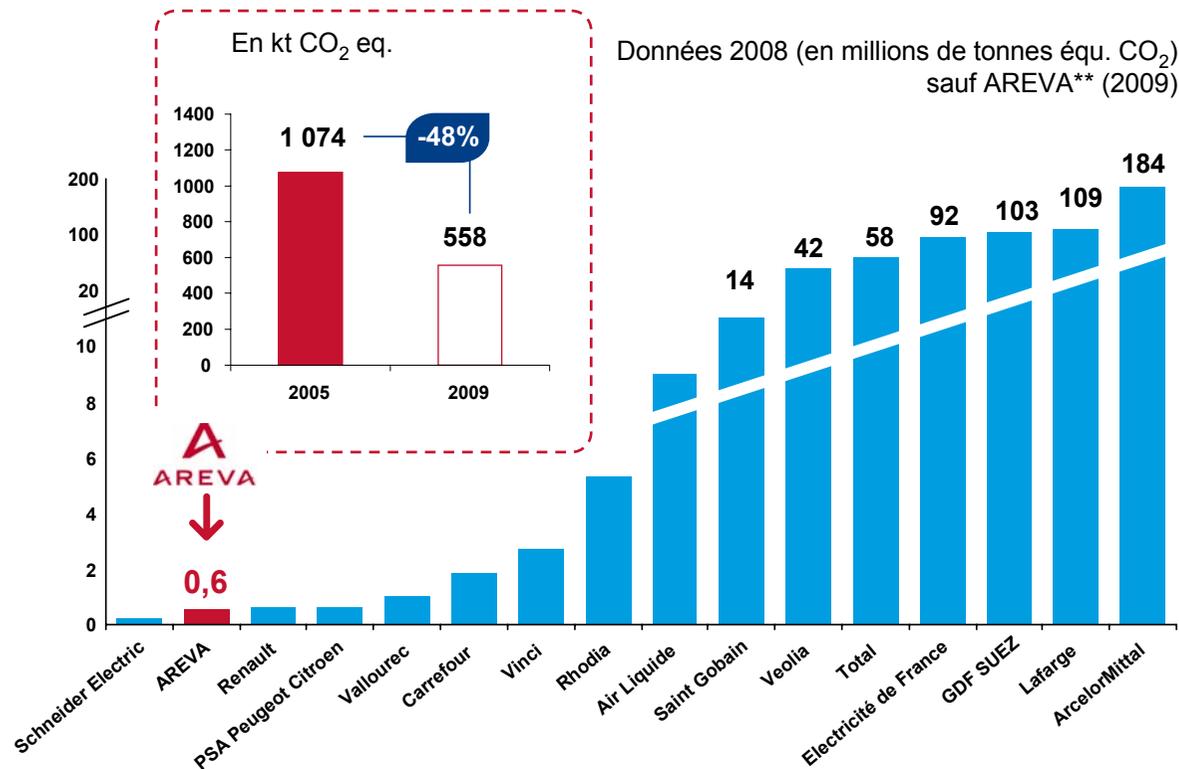
** Hors refroidissement Eurodif

*** Déchets conventionnels non valorisés

De très faibles émissions de GES ...totalement compensées



Emissions directes de gaz à effet de serre*



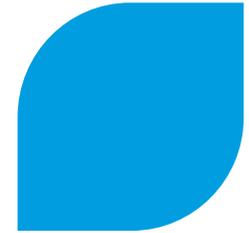
AREVA neutre en carbone

- ▶ 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
- ▶ Première contribution des activités d'AREVA Bioénergies à l'approvisionnement de crédits carbone

■ Emissions Nucléaire et Renouvelables □ Emissions compensées Nucléaire et Renouvelables

* Source : Carbon Disclosure Project 2009 ** Données groupe AREVA hors T&D et hors transport

Un engagement responsable : concertation et action



Une concertation toujours plus approfondie avec nos parties prenantes

- ▶ 1^{ère} *stakeholder session* aux Etats-Unis sous l'égide de BSR "Business For Social Responsibility"
- ▶ Suite à la 3^{ème} session très constructive en 2008, une 4^{ème} *stakeholder session* est prévue en France en mai 2010, sous l'égide du Comité 21

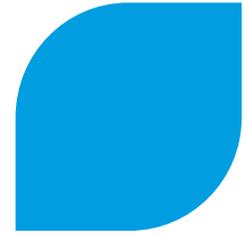
"Atmosphere was extremely collegial and constructive, produced several concrete ideas and recommendations, and I think concluded with an openness to ongoing communication and collaboration." BSR

"Le Comité 21 salue la forte mobilisation, à un très haut niveau hiérarchique, des représentants du groupe. Cette mobilisation est le gage de la compréhension des enjeux de développement durable en interne"
Comité 21 , commentaire sur la 3^{ème} session

La diversité et l'égalité des chances, axes clés de la politique RH

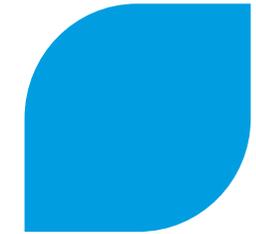
- ▶ Création d'une Direction de la Diversité et de l'Égalité des chances
- ▶ Journée de la mixité européenne :
 - ◆ 50 000 salariés européens d'AREVA sensibilisés et informés des engagements du groupe en faveur de l'égalité des chances
 - ◆ 55 événements organisés dans 12 pays européens
- ▶ Démarche en cours pour l'obtention du Label Diversité certifié par l'AFNOR (France)
- ▶ 35% des ingénieurs et cadres recrutés en France sont des femmes

Sommaire



- ▶ Performance 2005-2009
- ▶ Plan de développement AREVA 2010-2012
- ▶ Performance du groupe
- ▶ **Performance des pôles**
- ▶ Résultats financiers
- ▶ Perspectives 2010

Pôle Amont



Chiffres clés

<i>En millions d'euros</i>	2008	2009	Δ 09/08
Carnet de commandes	26 897	27 715	+3,0%
CA contributif	3 363	3 471	+3,2%
ROP contributif <i>% du CA</i>	453 13,5%	659 19,0%	+45,4% +5,5 pts
CFO libre avant IS (*)	(609)	(315)	+294 M€



- ▶ Prix de vente moyen de l'uranium : +5%
- ▶ Hausse des volumes dans l'Enrichissement



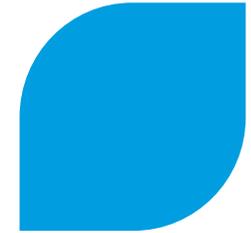
- ▶ Baisse des coûts de production miniers
- ▶ Plus-value de dilution GBII ** et Imouraren
- ▶ Coûts de montée en puissance des grands chantiers (projets miniers, Comurhex II, GBII)



- ▶ Moindre constitution de stocks de transition GBI → GBII
- ▶ Effet cash de l'entrée de minoritaires dans GBII** et Imouraren
- ▶ Programmes d'investissements (Mines et Enrichissement)

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

** L'effet de l'entrée de minoritaires dans GBII sur le CFO et ROP est similaire en 2008 et 2009



Faits marquants

▶ Opérations :

- ◆ Katco : première production ISL* au monde > à 3000 tU
- ◆ Somair : démarrage de la lixiviation en tas
- ◆ Trekkopje : tests de l'usine de dessalement
- ◆ Imouraren : 1^{er} travaux de terrassement

▶ Partenariats :

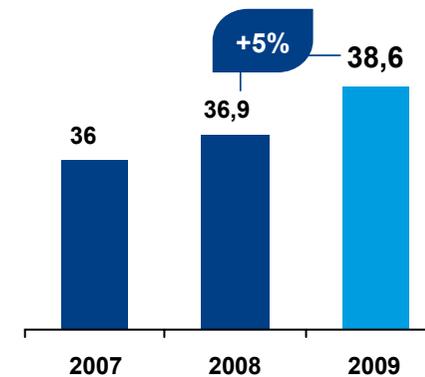
- ◆ Imouraren : obtention du permis d'exploitation et entrée de Kepco/KHNP au capital
- ◆ Accord de partenariat minoritaire avec Mitsubishi Corp. en Mongolie
- ◆ Société commune d'exploration minière avec l'Etat de Namibie
- ◆ Accord de coopération minière en République démocratique du Congo

* In Situ Leaching

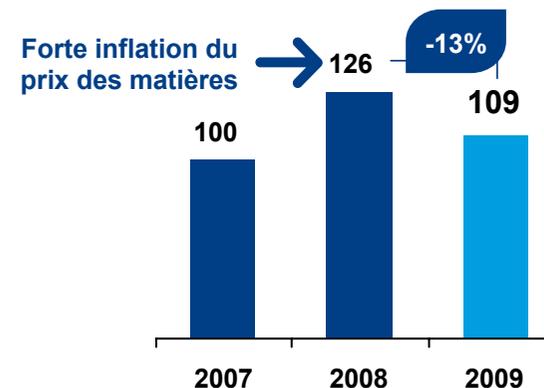
** Prix moyen calculé sur les volumes d'U3O8 vendus y/c trading

Performances

Prix moyen de vente AREVA (\$/lb)**



Coûts de production miniers (base 100 en 2007)



Cours spot au 31/12/2008 : 52 \$/lb

Cours spot au 31/12/2009 : 44,5\$/lb

Pôle Réacteurs et Services*

Chiffres clés

<i>En millions d'euros</i>	2008	2009	Δ 09/08
Carnet de commandes	7 850	8 910	+13,5%
CA contributif	3 031	3 418	+12,8%
ROP contributif avant prov. OL3	61	(76)	(137) M€
<i>% du CA</i>	2,1%	-2,2%	-4,3 pts
Complément de provision OL3	(749)	(550)	ns
ROP contributif	(688)	(626)	+62 M€
<i>% du CA</i>	-22,7%	-18,3%	+4,4 pts
CFO libre avant IS (**)	(589)	(736)	(147) M€



- ▶ Remplacement de générateurs de vapeur
- ▶ 60 pompes primaires pour la Chine
- ▶ Services d'ingénierie (contrat pluriannuel)



- ▶ Dynamisme des grands chantiers réacteurs et des activités récurrentes



- ▶ Réorganisation et restructuration de projets, notamment dans l'éolien
- ▶ Intensification des dépenses de R&D et soutien à la croissance des grands projets

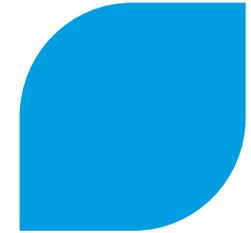


- ▶ Réception d'avances clients
- ▶ Dépenses liées au chantier finlandais OL3
- ▶ Poursuite des investissements

* Le pôle Réacteur et Services comprend les activités Renouvelables

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

Chantier OL3

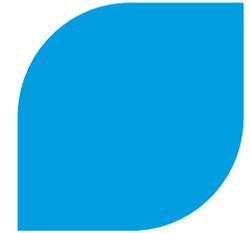


© OL3 Project February 2010

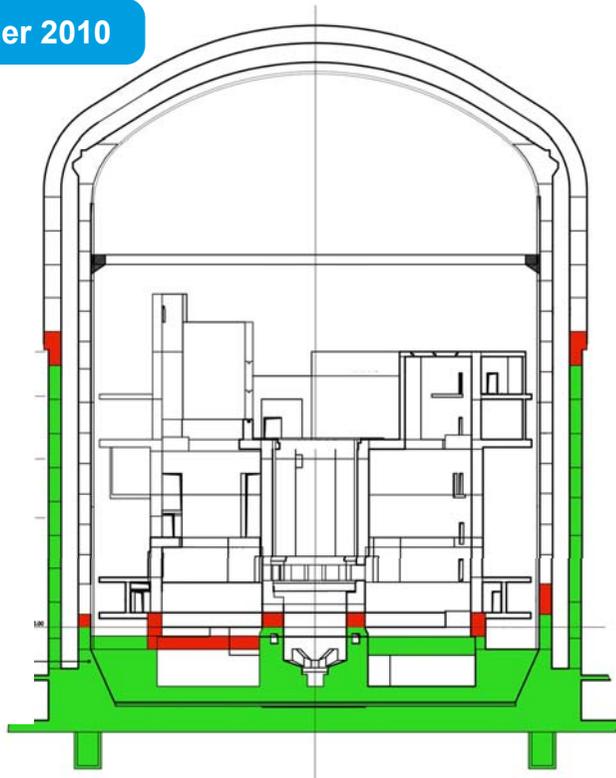
All rights are reserved, ANP proprietary

Flamanville 3

Fourniture de la chaudière nucléaire



Janvier 2010



■ Béton
réalisé

■ Ferrailage réalisé
– en attente de bétonnage

© EDF

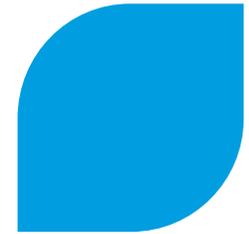
► Avancement du chantier

- ◆ Commandes engagées à 75%
- ◆ Activités d'ingénierie avancées à 80%
- ◆ Fabrication en cours des gros composants (cuve, générateur de vapeur, pressuriseur...)
- ◆ Premières livraisons de matériels sur site

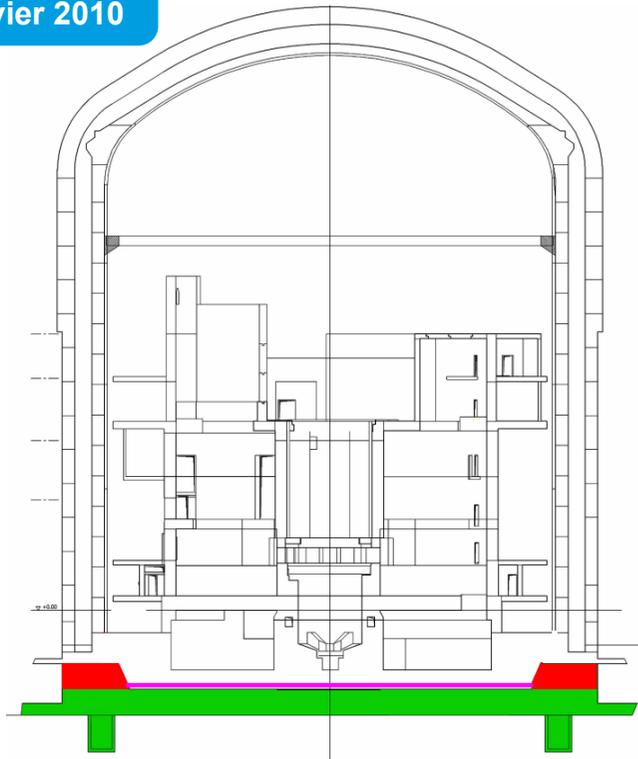
► Génie civil - hors périmètre AREVA

Taishan 1&2

Fourniture de 2 îlots nucléaires



Janvier 2010



■ Béton
réalisé

■ Ferrailage réalisé
– en attente de bétonnage

— Mise en place de la peau étanchéité de l'enceinte de confinement

► Avancement sur le périmètre AREVA

- ◆ Commandes engagées à 71% par AREVA et 70% (en valeur) par notre partenaire au sein du consortium
- ◆ Etudes d'ingénierie de détail avancées à près de 34%
- ◆ Démarrage comme prévu des activités d'ingénierie en Chine avec notre partenaire du consortium
- ◆ Ensemble des équipements primaires de l'unité 1 et 2 en fabrication

► Avancement significatif du génie civil - hors périmètre AREVA

- ◆ Jalon technique dit de "premier béton" de l'unité 1 finalisé le 26 octobre 2009

Pôle Aval



Chiffres clés

<i>En millions d'euros</i>	2008	2009	Δ 09/08
Carnet de commandes	7 784	6 685	-14,1%
CA contributif	1 692	1 637	-3,3%
ROP contributif <i>% du CA</i>	261 15,4%	235 14,4%	-10,1% - 1,0 pt
CFO libre avant IS (*)	422	288	(134) M€



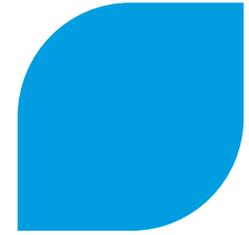
▶ **Très bon niveau de performance opérationnelle**



▶ **Consommation d'avances clients conformément au rythme d'exécution des contrats**

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

Première production d'électricité à partir de MOX au Japon



- ▶ **Livraison des contrats de fabrication MOX signés depuis 2006**
- ▶ **Un programme de recyclage d'envergure**
 - ◆ 8 contrats déjà signés avec 7 électriciens
 - ◆ 3 livraisons déjà effectuées, 2 réacteurs à charger en 2010
 - ◆ 2 livraisons à réaliser en 2010
 - ◆ Un horizon ouvert jusqu'à 2020
- ▶ **1/3 capacité de production de MOX consacrée à l'export**

Arrivée
du combustible
au Japon



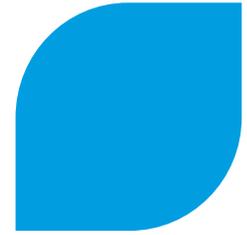
© Kyushu Epco

Centrale de Genkai
Electricien Kyushu
Chargements
de combustible



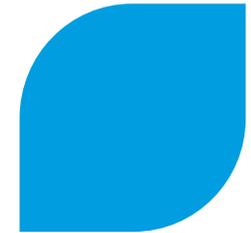
© Kyushu Epco

Sommaire



- ▶ Performance 2005-2009
- ▶ Plan de développement AREVA 2010-2012
- ▶ Performance du groupe
- ▶ Performance des pôles
- ▶ **Résultats financiers**
- ▶ Objectifs 2010

Éléments non-opérationnels



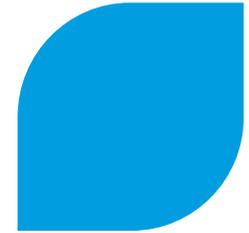
<i>En millions d'euros</i>	2008	2009	Δ 09/08
Résultat Opérationnel	(143)	97	+240 M€
Résultat financier	6	187	+181 M€
Sociétés mises en équivalence	156	(152)	(308) M€
Impôts	109	138	+29 M€
<i>Taux effectif d'impôt</i>	<i>na</i>	<i>na</i>	<i>na</i>
Minoritaires	91	15	(76) M€
Résultat des activités en cours de cession (T&D)	371	267	(104) M€
Résultat net (part du groupe)	589	552	(37) M€
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	<i>16,62 €</i>	<i>15,59 €</i>	<i>(1,03) €</i>

Résultat financier

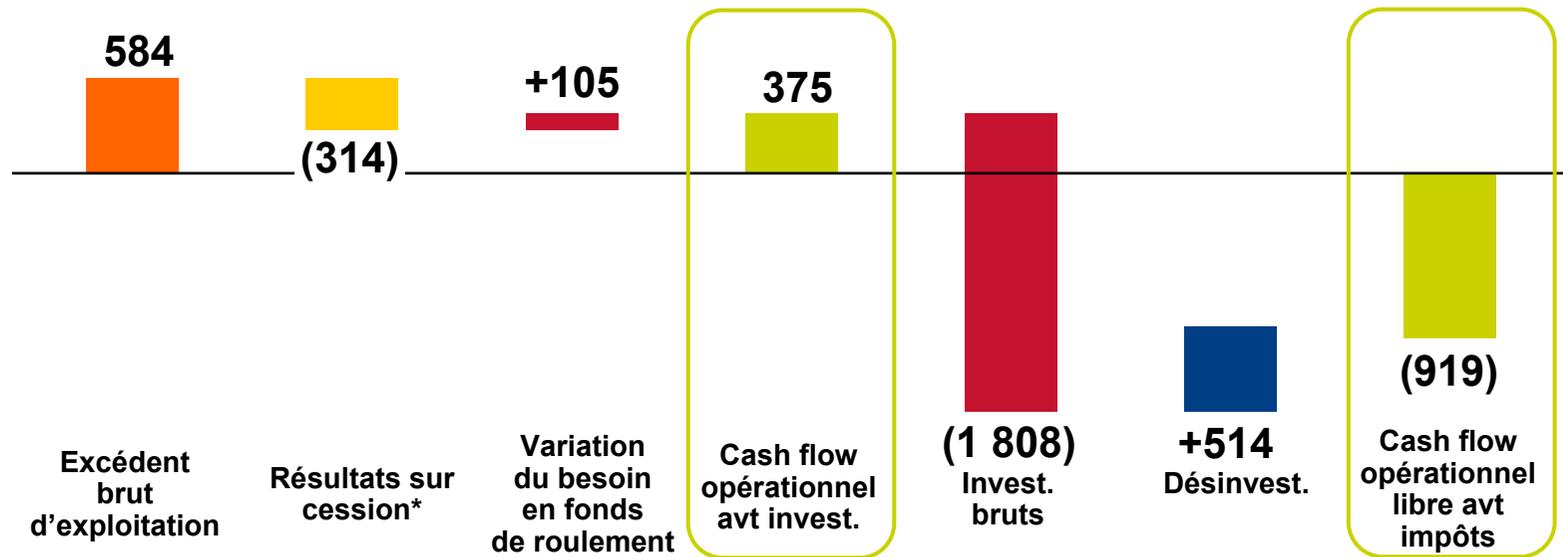


<i>En millions d'euros</i>	2008	2009	Δ 09/08
Opérations de fin de cycle	(57)	10	+67 M€
dont :			
<i>Résultat sur portefeuille financier dédié</i>	87	62	(25) M€
<i>Rémunération des créances et produits de désactualisation des actifs de couverture</i>	183	122	(61) M€
<i>Charges de désactualisation</i>	(327)	(174)	+153 M€
Coût de l'endettement net	(69)	(113)	(44) M€
Résultat sur cession de titres	347	381	+34 M€
Désactualisation retraites et avantages	(60)	(79)	(19) M€
Autres produits et charges	(154)	(12)	+142 M€
Résultat financier	6	187	+181 M€

Cash-Flow Opérationnel libre avant impôts



En millions d'euros



- ▶ Résultats sur cession et désinvestissements liés principalement à l'entrée des minoritaires au capital de l'usine d'enrichissement GBII et du projet minier Imouraren
- ▶ BFR : les avances clients dans les réacteurs et services compensent la constitution des stocks (transition GBI → GBII) dans l'amont (analyse BFR opérationnel bilan page suivante)
- ▶ Investissements : déploiement des programmes dans les Mines, l'Enrichissement et les Equipements

* Et éléments non cash ayant un impact sur le résultat opérationnel

Génération de cash & liquidité



- ▶ **Excédent de besoin en fonds de roulement malgré le poids des stocks de transition dans l'amont (enrichissement)**
- ▶ **Programme de cession en ligne avec le plan annoncé le 30/06/2009 : ~1,5 Md€**

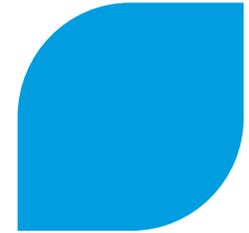
- ◆ **Total et GDF SUEZ**
- ◆ **Participations minoritaires dans les Mines et l'Enrichissement**

- ▶ **Emission obligataire de 3 milliards d'euros sur des maturités longues**
- ▶ **1,3 milliard d'euros de trésorerie disponible au 31.12.2009***
- ▶ **3 milliards d'euros de lignes de crédit de back-up disponibles**

€M	2008	2009	Δ 09/08
BFR opérationnel au Bilan			
<small>() : ressources / + : emploi de trésorerie</small>			
Amont	1 431	1 615	+184 M€
Réacteur & Services	(220)	(446)	(226) M€
Aval	(1 182)	(1 233)	(52) M€

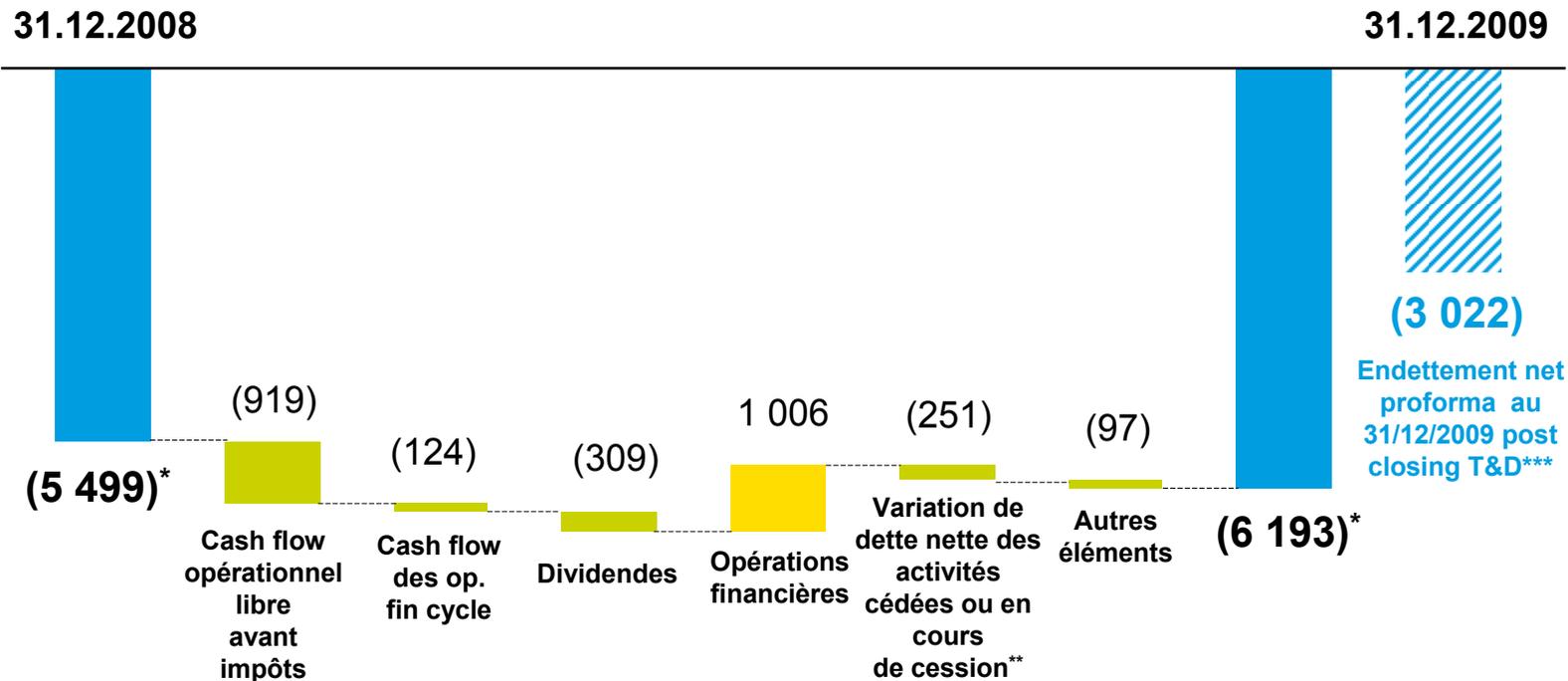
* Equivalent de trésorerie : titres de transaction inférieurs à 3 mois (hors T&D) : 1 265 millions d'euros

Endettement net



En millions d'euros

Fonds propres au 31.12.09 : 7 574 M€



* Dette Siemens intégrée à sa valeur 2007, soit 2 049 M€ augmentée des intérêts courus

** y/c les dividendes versés par les activités cédées ou en cours de cession à AREVA SA

*** Endettement proforma 31/12/2009 : endettement net au 31/12/2009 - prix de cession de T&D (valeur des fonds propres T&D + remboursement de la dette nette T&D financée par AREVA SA – dette intra groupe)

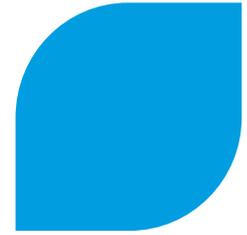
Sommaire



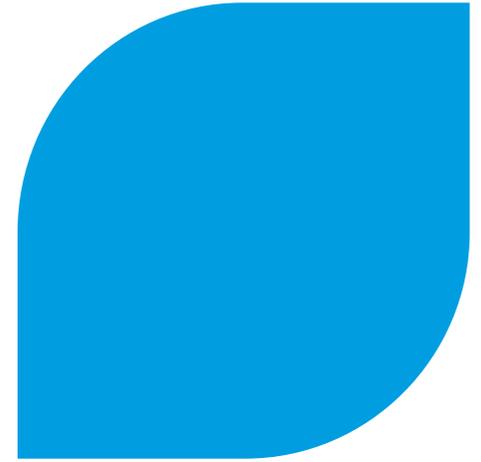
- ▶ Performance 2005-2009
- ▶ Plan de développement AREVA 2010-2012
- ▶ Performance du groupe
- ▶ Performance des pôles
- ▶ Résultats financiers

▶ **Objectifs 2010**

Objectifs 2010

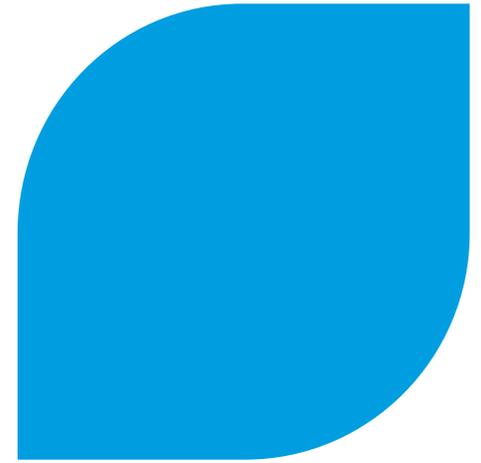


- ▶ **Croissance significative du carnet de commandes**
- ▶ **Croissance significative du chiffre d'affaires**
- ▶ **Progression du résultat opérationnel**
- ▶ **Forte progression du résultat net part du groupe**



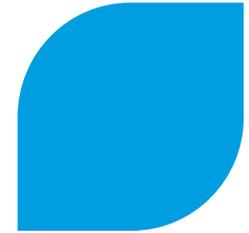
Questions / Réponses

Annexes

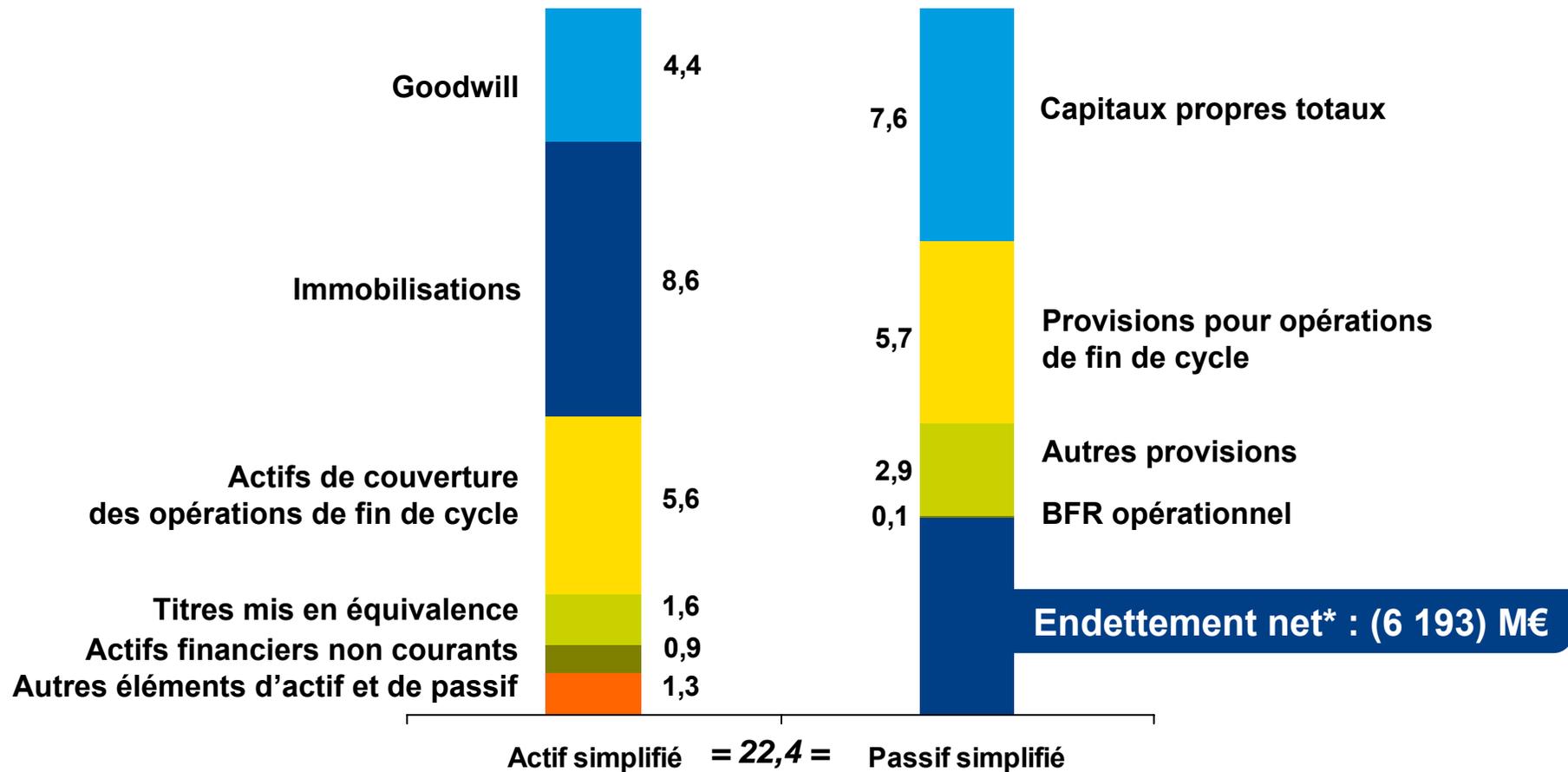


Annexe 1

Bilan simplifié au 31.12.09



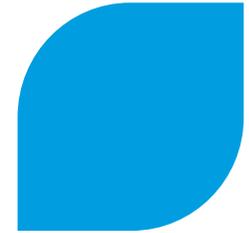
En milliards d'euros



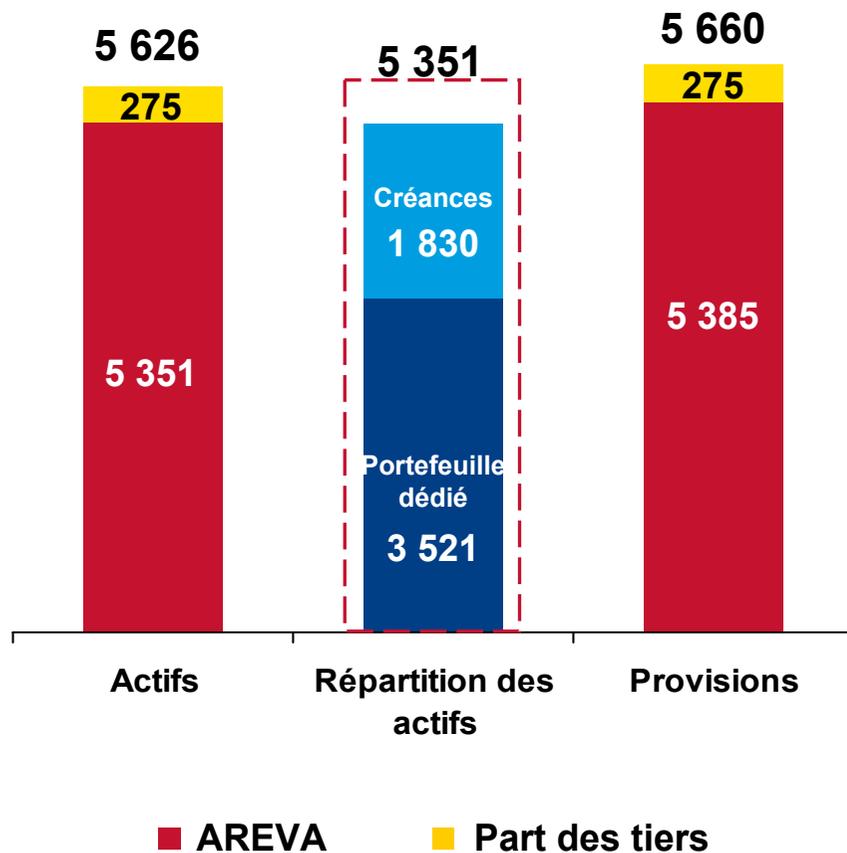
* Endettement net incluant la dette SIEMENS à sa valeur de 2007, soit 2 049 millions d'euros , augmentée des intérêts courus.

Annexe 2

Bilan au 31.12.09 - Opérations de fin de cycle



Opérations de fin de cycle au 31.12.09 (M€)



- ▶ 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**
- ▶ Au 31/12/2009, sur le périmètre soumis à la Loi du 28/06/2006, le ratio de couverture atteint **101,3%**
- ▶ Sur le périmètre global du groupe, le ratio atteint **99,4%**

Annexe 3

Quote-part de résultat des sociétés associées



<i>En millions d'euros</i>	2008	2009	Δ 09/08
STMicroelectronics	(46)	(112)	(66) M€
Groupe Eramet	187	(39)	(226) M€
Autres	15	(1)	(16) M€
Total	156	(152)	(308) M€

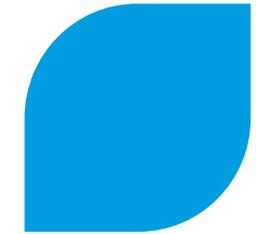
Annexe 4 Part des minoritaires



<i>En millions d'euros</i>	2008	2009	Δ 09/08
Total Nucléaire et Energies renouvelables	(123)	(59)	+64 M€
34% de Siemens dans AREVA NP	(186)	(165)	+21 M€
40% de minoritaires dans Eurodif	34	68	+34 M€
Autres	29	38	+9 M€
Activités en cours de cession (T&D)	32	44	+12 M€
Total	(91)	(15)	+76 M€

Annexe 5

Évolution du CA à données comparables



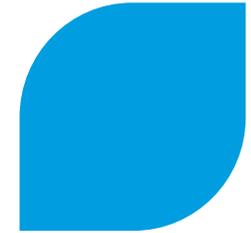
Nucléaire et Energies Renouvelables

<i>En millions d'euros</i>	2009	2008				
		<i>CA comparable</i>	<i>Impact taux de change</i>	<i>Impact périmètre</i>	<i>Harmonisation des méthodes comptables</i>	<i>CA publié</i>
Pôle Amont	3 471	3 350	32	(45)	0	3 363
Pôle Réacteurs et Services	3 418	3 100	29	40	0	3 031
Pôle Aval	1 637	1 699	7	0	0	1 692
Corporate	4	3	0	0	0	3
Total activités Nucléaire et Renouvelables	8 529	8 151	67	(6)	0	8 089

* Chiffre d'affaires contributif retraité des activités en cours de cession

Annexe 6

Compte de Résultat



<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Chiffre d'affaires	8 529	8 089
Autres produits de l'activité	61	28
Coût des produits et services vendus	(7 508)	(7 221)
Marge brute	1 082	896
Frais de recherche et développement	(346)	(303)
Frais commerciaux	(286)	(258)
Frais généraux et administratifs	(620)	(635)
Autres charges et produits opérationnels	266	157
Résultat opérationnel	97	(143)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	14	36
Coût de l'endettement financier brut	(128)	(105)
Coût de l'endettement financier net	(113)	(69)
Autres charges et produits financiers	301	75
Résultat financier	187	6
Impôt sur les résultats	138	109
Résultat net d'ensemble des entreprises intégrées	422	(28)
Quote-part de résultat des sociétés associées	(152)	156
Résultat net des activités poursuivies	270	127
Résultat net d'impôt des activités cédées ou en cours de cession	267	371
<i>Résultat net de la période</i>	<i>537</i>	<i>(91)</i>
<i>dont intérêts minoritaires</i>	<i>(15)</i>	
Résultat net part du groupe	552	589

Annexe 7

Bilan (1/2)



ACTIF (en millions d'euros)	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Actifs non courants	21 875	22 841
Goodwill sur les entreprises intégrées	4 366	4 803
Immobilisations incorporelles	3 282	3 089
Immobilisations corporelles	5 294	4 913
Actifs de fin de cycle (part des tiers)	275	270
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	5 351	4 954
Titres des entreprises associées	1 635	1 757
Autres actifs financiers non courants	860	2 152
Actifs du régime de pension	0	1
Actifs d'impôts différés	811	900
Actifs courants	14 175	11 804
Stocks et en-cours	2 699	3 403
Clients et comptes rattachés	2 161	4 486
Autres créances opérationnelles	1 838	2 434
Impôts courants – actif	121	164
Autres créances non opérationnelles	158	154
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 409	1 050
Autres actifs financiers courants	139	113
Actifs des activités destinées à être cédées	5 649	-
Total actif	36 050	34 644

Annexe 7

Bilan (2/2)



PASSIF (en millions d'euros)	31 décembre 2009	31 décembre 2008
Capitaux propres et intérêts minoritaires	7 574	7 292
Capital	1 347	1 347
Primes et réserves consolidées	4 749	4 455
Gains et pertes latents différés sur instruments financiers	155	287
Réserves de conversion	(155)	(131)
Résultat net de l'exercice – part du groupe	552	589
Intérêts minoritaires	926	745
Passifs non courants	13 408	11 795
Avantages du personnel	1 121	1 268
Provisions pour opérations de fin de cycle	5 660	5 674
Autres provisions non courantes	94	123
Dettes financières non courantes	5 872	3 969
Passifs d'impôts différés	661	760
Passifs courants	15 068	15 558
Provisions courantes	1 696	2 081
Dettes financières courantes	1 869	2 693
Avances et acomptes reçus	3 893	4 752
Fournisseurs et comptes rattachés	1 567	2 991
Autres dettes opérationnelles	2 270	2 884
Impôts courants - passif	35	104
Autres dettes non opérationnelles	53	53
Passifs des activités destinées à être cédées	3 685	-
Total passif et capitaux propres	36 050	34 644

Annexe 8

Variation de l'endettement net

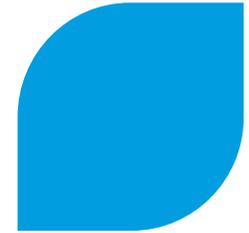


<i>En millions d'euros</i>	2008	2009
EBE opérationnel (hors coûts de fin de cycle)	593	584
<i>% du CA</i>	7,3%	6,9%
Résultat sur cession d'immobilisations opérationnelles	(190)	(314)
Var. BFR opérationnel	(173)	105
Investissements opérationnels nets	(1 130)	(1 294)
Cash-flow opérationnel libre avant IS	(900)	(919)
Obligations de fin de cycle	(115)	(124)
Dividendes versés	(315)	(309)
Variation de la dette nette des activités en cours de cession*	(177)	(351)
Autres (investissements financiers net, impôts, BFR non opér., etc.)	11	1 009
Variation de trésorerie (dette) nette	(1 496)	(694)
Dette nette (31.12)	(5 499)	(6 193)

* Y compris dividendes versés par AREVA T&D à AREVA SA

Annexe 9

Chiffres clés par pôle (1/2)



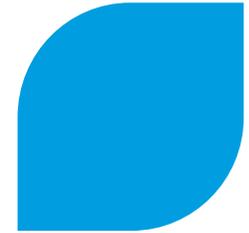
2009

<i>En million d'euros (sauf effectifs)</i>		Amont	Réacteurs et Services	Aval	Corporate	Activités en cours de cession (T&D)	Total Groupe
Résultats	Chiffre d'affaires contributif	3 471	3 418	1 637	4		8 529
	Résultat opérationnel	659*	(626)	235	(171)		97
	% du CA contributif	19,0%	-18,3%	14,4%	-		1,1%
Trésorerie	EBE (hors coûts fin cycle)	917	(538)	367	(162)		584
	% du CA contributif	26,4%	-15,7%	22,4%	-		6,9%
	Investissements nets	(738)	(402)	(128)	(26)		(1 294)
	Variation de BFR opérationnel	(185)	210	49	31		105
	Cash-flow opérationnel libre	(315)	(736)	288	(157)		(919)
Autres	Effectifs	14 763	21 003	11 082	969	31 627	79 444

* Y compris les plus-values de cession de participations minoritaires dans GBII (191 M€) et dans Imouraren (131 M€)

Annexe 9

Chiffres clés par pôle (2/2)



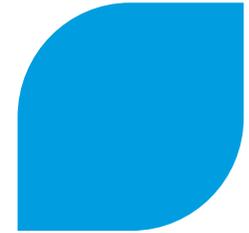
2008

<i>En million d'euros (sauf effectifs)</i>		Amont	Réacteurs et Services	Aval	Corporate	Activités en cours de cession (T&D)	Total Groupe
Résultats	Chiffre d'affaires contributif	3 363	3 031	1 692	3		8 089
	Résultat opérationnel	453 *	(688)	261	(170)		(143)
	% du CA contributif	13,5%	-22,7%	15,4%	-		-1,8%
Trésorerie	EBE (hors coûts fin cycle)	780	(350)	320	(158)		593
	% du CA contributif	23,2%	-11,5%	18,9%	-		7,3%
	Investissements nets	(664)	(365)	(88)	(13)		(1 130)
	Variation de BFR opérationnel	(533)	126	190	44		(173)
	Cash-flow opérationnel libre	(609)	(589)	422	(124)		(900)
Autres	Effectifs	14 240	19 477	10 906	825	29 966	75 414

* Y compris les plus-values de cession de participations minoritaires dans GBII (191 M€)

Annexe 10

Détails du calcul du ROACE (1/2)

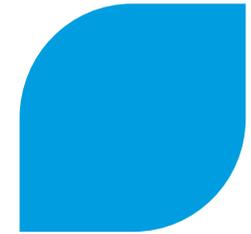


<i>En millions d'euros</i>	CAP. EMPL. MOY.		ROP net		ROACE	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
Total	8 341	8 348	328	136	3,9%	1,6%

- ▶ Les capitaux employés moyens correspondent à la moyenne des capitaux employés de N et N-1
- ▶ En 2008 et 2007 les capitaux moyens et le résultat opérationnel net comprenaient la contribution des activités Transmission et Distribution. En 2009, les capitaux employés moyens et le résultat opérationnel net sont calculés hors T&D (après retraitement du total des capitaux employés en 2008)

Annexe 10

Détails du calcul du ROACE (2/2)

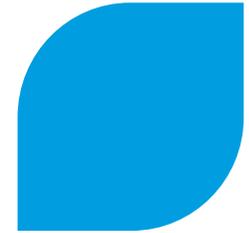


<i>En millions d'euros</i>	2008	2009
ROP net	328	136
Immobilisations incorporelles nettes	3 089	3 282
Goodwill retenus	4 748	4 349
Immobilisations corporelles	4 914	5 294
Avances sur immobilisations	(941)	(955)
BFR opérationnel	656	(62)
Provisions pour risques et charges	(3 430)	(2 891)
Capitaux employés	9 036	9 017
Capitaux employés moyens	8 341	8 348
ROACE	3,9%	1,6%

- ▶ Les capitaux employés moyens correspondent à la moyenne des capitaux employés de N et N-1.
- ▶ En 2008 et 2007 les capitaux moyens et le résultat opérationnel net comprenaient la contribution des activités Transmission et Distribution. En 2009, les capitaux employés moyens et le résultat opérationnel net sont calculés hors T&D (après retraitement du total des capitaux employés en 2008)

Annexe 11

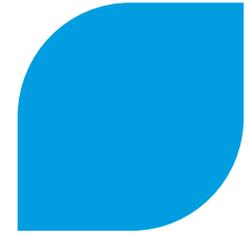
Définition des indicateurs utilisés par AREVA (1/2)



- ▶ **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 11

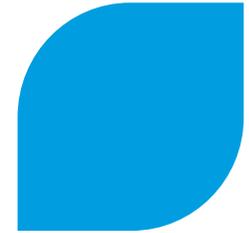
Définition des indicateurs utilisés par AREVA (2/2)



- ▶ **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.

Annexe 12

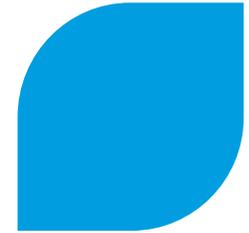
Définition des niveaux de l'échelle INES



L'échelle INES comprend 7 niveaux de 1 (anomalie) 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 – aucune importance du point de vue
de la sûreté
- ▶ **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

Avertissement



► 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 2009 (consultable en ligne sur le site internet d'AREVA à l'adresse : www.aveva.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.

