



Résultats et perspectives à mi-2009

Lundi 31 août 2009



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.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.

▶ **Faits marquants et événements récents**

▶ Performance d'ensemble

▶ Performance des pôles

▶ Résultats financiers

▶ Perspectives

Un rythme de développement soutenu

► Sécurisation du cycle du combustible pour les clients d'AREVA

- ◆ Permis d'exploitation du gisement d'Imouraren et pose de la première pierre
- ◆ Accord de coopération minière en République Démocratique du Congo
- ◆ Société commune d'exploration minière avec l'Etat de Namibie
- ◆ Usine d'enrichissement par centrifugation GBII : lancement de la première cascade et entrée de nouveaux partenaires minoritaires dans le capital

► Développement des capacités industrielles pour servir la renaissance du nucléaire au niveau mondial

- ◆ France : lancement du plan Chalon 1 300 - production portée de 1,7 à 2,7 EPR /an en moyenne
- ◆ Etats-Unis : lancement de la construction de l'usine de composants lourds - AREVA Newport News
- ◆ Inde : alliance avec Bharat Forge et Tata (fourniture de prestations d'ingénierie)

► Renforcement dans les Energies renouvelables

- ◆ Acquisition de PN Rotor (pâles pour l'éolien off-shore)
- ◆ Installation de la première éolienne du parc off-shore Alpha Ventus - Allemagne
- ◆ Partenariat stratégique avec Astonfield Renewable Resources dans la biomasse en Inde

► Poursuite du déploiement international du pôle Transmission & Distribution

- ◆ Inauguration de 8 usines en Inde et 3 en Chine
- ◆ Construction en cours du Laboratoire de recherche avancée AREVA T&D à Shanghai
- ◆ 3 acquisitions ciblées aux Etats-Unis et au Royaume-Uni: RB Watkins et Powermann dans les Services et Nxtphase dans les Transformateurs
- ◆ 4 nouveaux partenariats stratégiques dans les « smart grids » aux Etats-Unis

De nombreux projets et offres intégrées en cours



DUKE
Etats-Unis



▶ **Négociation engagée pour la construction d'un EPR dans l'Etat de l'Ohio**

EDF
Royaume-Uni



▶ **Négociation commerciale très avancée pour 4 EPR**

**EDF – GDF-Suez
– Total – Enel**
France



▶ **Annonce de la construction du deuxième EPR français à Penly**

NPCIL
Inde



▶ **Signature d'un protocole d'accord pour la construction de 2 à 6 réacteurs EPR, la fourniture du cycle pendant leur durée de vie et de produits et services de T&D correspondant**

**Emirats
Arabes
Unis**



▶ **Remise d'une offre intégrée pour 2 réacteurs EPR, la fourniture du cycle correspondant et de produits et services de T&D correspondant**

**Wetfeet Offshore
Windenergy GmbH**
Mer du Nord



▶ **Parc éolien off shore Global Tech I (400 MW) : signature d'un protocole d'accord de 700 M€ pour 80 éoliennes**

Des moyens renforcés

- ▶ **Renforcement des positions stratégiques et industrielles**
 - ◆ Poursuite du programme d'entrée de minoritaires au capital de certains actifs
 - ◆ Ouverture du capital d'AREVA à des partenaires stratégiques et industriels

- ▶ **Capacité renforcée à lever les ressources nécessaires au développement d'AREVA**
 - ◆ Augmentation de capital
 - ◆ Optimisation de la dette
 - ◆ Cession d'actifs

- ▶ **Obtention d'une notation Standard & Poor's long terme "A" / perspectives stables et confirmation du rating court terme "A1"**

Perspective d'évolution du périmètre du groupe



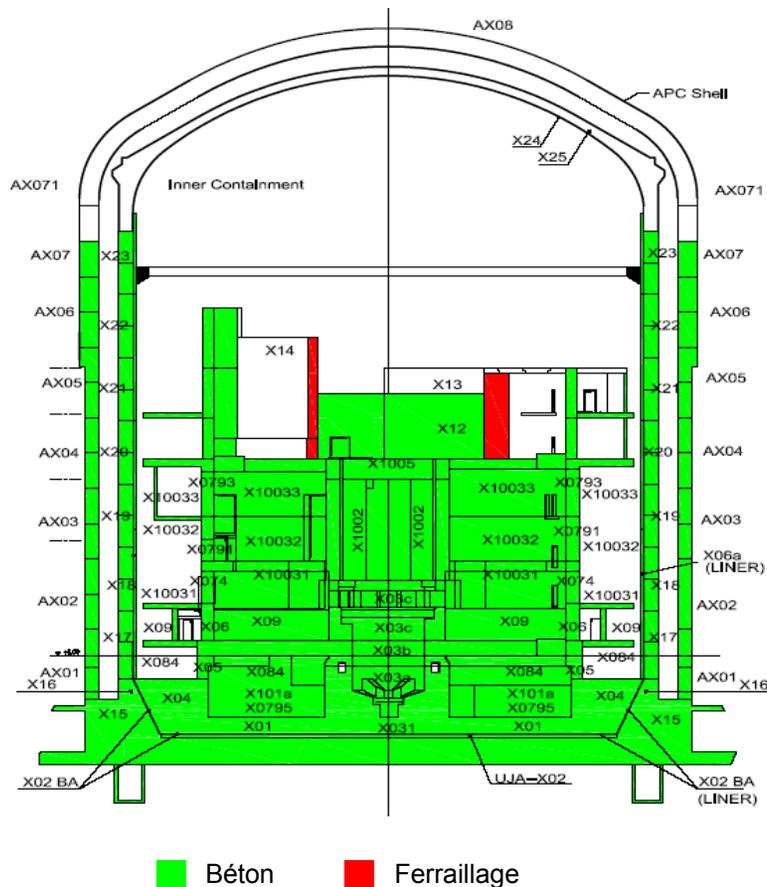
- ▶ **Lancement du processus de mise en vente du pôle Transmission & Distribution**
 - ◆ Recherche du mieux disant financier et du meilleur projet industriel et social
 - ◆ Décision de céder ou non en fonction de la qualité des projets présentés par les éventuels repreneurs

- ▶ **Cession envisagée des participations minoritaires dans ST Microelectronics et Eramet**
 - ◆ Reclassements possibles au sein du secteur public

AREVA et SIEMENS poursuivent la négociation de sortie d'AREVA NP

- ▶ **SIEMENS a annoncé le 27 janvier 2009 sa décision d'exercer l'option de vente des titres du capital d'AREVA NP dont SIEMENS détient 34 %**
- ▶ **Les négociations visant à définir les modalités de sortie de SIEMENS du capital d'AREVA NP se poursuivent. Les parties se sont laissé un peu plus de temps pour tenter de conclure à l'amiable**
- ▶ **AREVA et SIEMENS ont par ailleurs signé un nouvel accord de partenariat long terme dans le domaine du Contrôle Commande des réacteurs nucléaires, assurant la continuité de leur coopération après la sortie de SIEMENS d'AREVA NP**

Préparation de la pose du dôme du réacteur



- ▶ **Un niveau d'achèvement unique au monde pour une centrale de génération 3+**
 - ◆ **Commandes et marchés engagés à plus de 90 %**
 - ◆ **Activités d'ingénierie achevées à plus de 80 %**
 - ◆ **Travaux de génie-civil des bâtiments principaux achevés à 73 %**
 - ◆ **Préparation de la pose du dôme**
- ▶ **Dernières phases de construction**
 - ◆ **Tuyauterie**
 - ◆ **Essai**
 - ◆ **Mise en service**

Olkiluoto 3

Préparation de la pose du dôme du réacteur



© Paivi Bourdon – Juillet 2009

OL3 : AREVA tire les conséquences du comportement inadapté de TVO dans la gestion du contrat

- ▶ **TVO : un comportement inadapté dans la gestion du contrat qui génère des incertitudes sur le coût de revient final du chantier et sur la date de mise en service de la centrale**
 - ◆ Mesures d'accélération (acceptées en juin 2008) non mises en œuvre par TVO
 - ◆ Demandes de modifications supplémentaires sans signature des avenants contractuels
 - ◆ Persistance d'un comportement qui ne correspond pas aux pratiques habituellement observées pour la construction de centrales clé en main
- ▶ **AREVA a remis à TVO des propositions en vue de revenir à des modalités opératoires conformes aux pratiques de l'industrie**
- ▶ **AREVA ne lancera les dernières phases du chantier qu'après avoir obtenu l'accord de TVO sur ces modalités d'exécution, ou à défaut, l'émission d'avenants correspondant aux modifications demandées**
- ▶ **AREVA enregistre un complément de provision de 550M€, portant le résultat estimé à terminaison à -2,3 Mds€***
- ▶ **1 milliard d'euros de réclamations a déjà été adressé à TVO par le consortium AREVA-SIEMENS**
 - ◆ D'autres réclamations sont en préparation
 - ◆ Conformément aux normes applicables, AREVA ne comptabilise pas ces éléments positifs

* ce montant ne prend pas en compte la réclamation de TVO car le consortium AREVA-SIEMENS estime que les allégations exposées dans cette réclamation sont dénuées de fondement et sans valeur au regard du contrat et du droit finlandais

Sommaire

▶ Faits marquants et événements récents

▶ **Performance d'ensemble**

▶ Performance des pôles

▶ Résultats financiers

▶ Perspectives

S1 09 vs S1 08 : des bases de comparaison différentes dans le Nucléaire

	S1 08	S1 09
Amont	↑ Ventes exceptionnelles à l'export (Asie)	
Réacteurs et Services	↑ Effets de saisonnalité très favorables	↓ Démarrage plus tardif des campagnes d'arrêt de tranches
Aval	↑ Forte concentration de la production annuelle sur le S1	↓ Cadencement défavorable de la production (rattrapage au S2)



Au premier semestre 2008, AREVA avait déjà réalisé plus de 80 % du résultat opérationnel nucléaire* annuel

* Résultat des activités nucléaires avant complément de provision OL3

Chiffres clés au 30 juin 2009

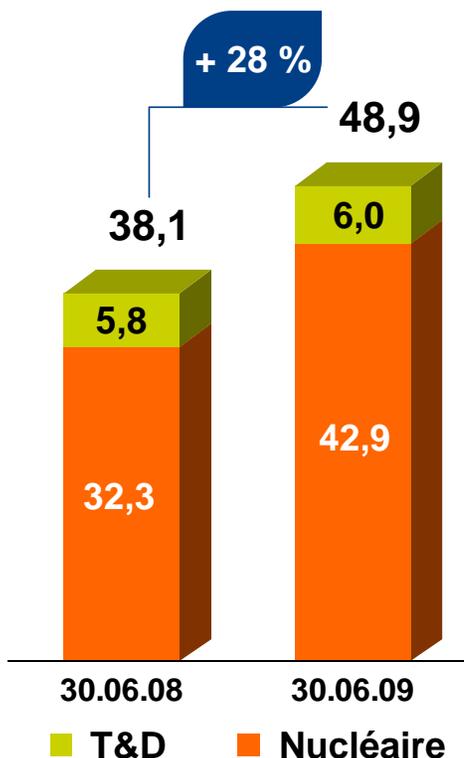
<i>En millions d'euros</i>	S1 2008	S1 2009	Δ 09/08
Carnet de commandes	38 123	48 876	+ 28,2 %
Chiffre d'affaires	6 168	6 522	+ 5,7 %
Résultat Opérationnel avant OL3	860	566	- 34,2 %
<i>% du CA</i>	13,9 %	8,7 %	- 5,2 pts
Complément de provision OL3	(321)	(550)	
Résultat Opérationnel	539	16	(523)
<i>% du CA</i>	8,7 %	0,2 %	- 8,5 pts
Résultat Net Part groupe	760	161	(599)
<i>Résultat net par action</i>	21,45 €	4,55 €	(16,9) €
Cash-flow opérationnel libre*	(521)	(1 115)	(594)
	31.12.08	30.06.09	
Endettement net (**)	5 499	6 414	+ 16,6 %

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

** Put Siemens intégré à sa valeur 2007, soit 2 049 M€

Croissance du Carnet de Commandes

Carnet de commandes(*)
(Mds€)



Nucléaire : + 33 % à 42,9 Mds€

► **Contrats signés au S1 2009 :**

- ◆ Plusieurs contrats significatifs dans l'Amont avec des électriciens américains, japonais et européens
- ◆ Remplacement de 12 générateurs de vapeur pour TVA (Etats-Unis), KHNP (Corée du Sud) et EDF (France)
- ◆ Contrat cadre pluriannuel de prestations de services avec EDF
- ◆ 18 pompes primaires pour EPCD en Chine
- ◆ Assemblages de combustible MOX pour le Japon

T&D : + 3 % à 6 Mds€

► **Prises de commandes de 2,9 Mds€ au S1 2009 :**

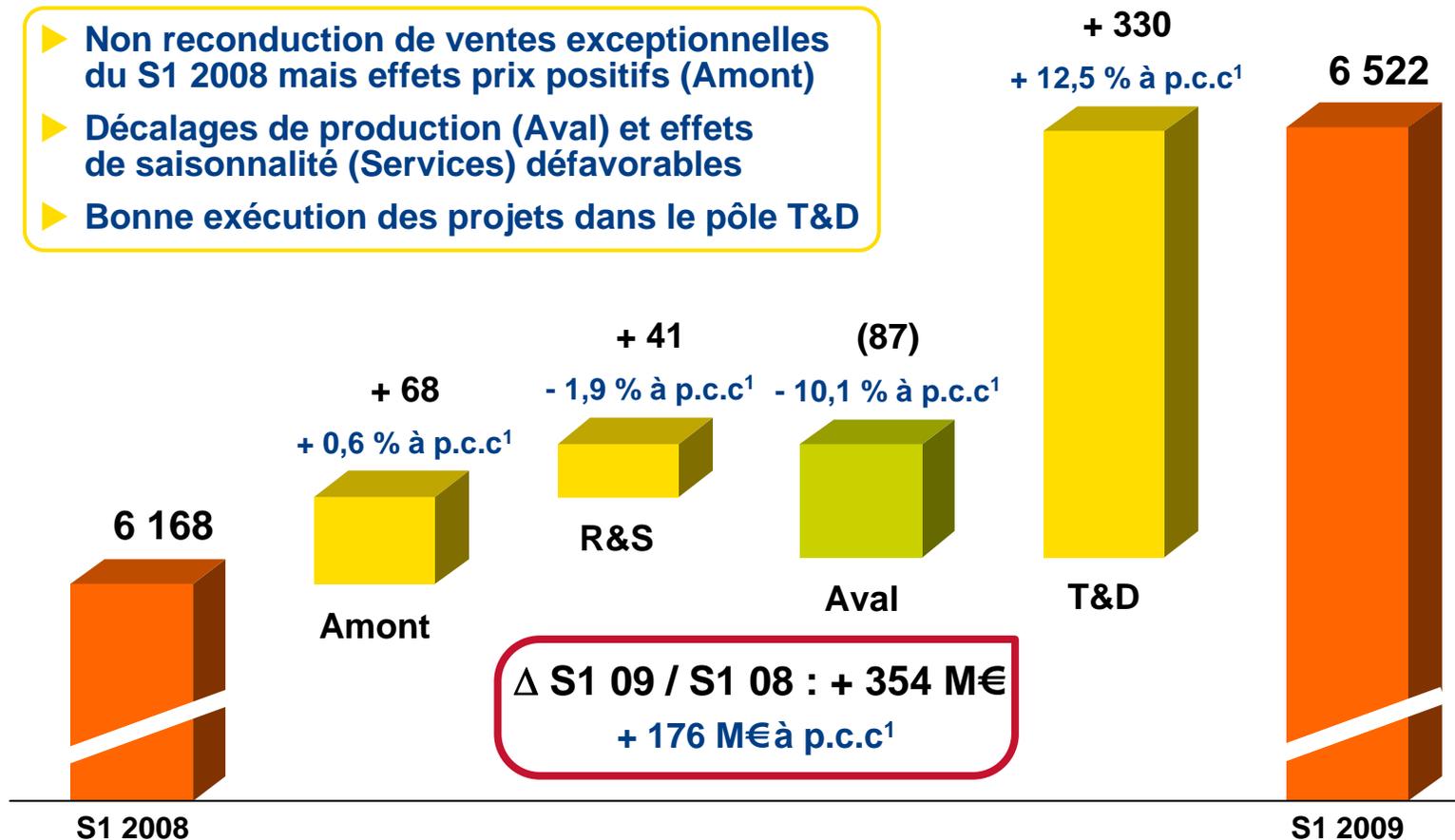
- ◆ Fourniture de systèmes de transmission de courant continu Haute tension en Chine
- ◆ Fourniture de sous-stations de conversion en Courant Continu Haute Tension (CCHT) en Corée du Sud
- ◆ Fourniture de transformateurs et de sous-stations 66 KV à Bahreïn (EWA)
- ◆ Modernisation du réseau Indonésien – "Programme 10 GW"
- ◆ Fourniture de 4 postes très haute tension à PGCIL en Inde

* Le carnet de commandes est valorisé sur la base des commandes fermes et exclut les options non confirmées

Croissance de 5,7 % du chiffre d'affaires (2,8 % à données comparables)

En millions d'euros

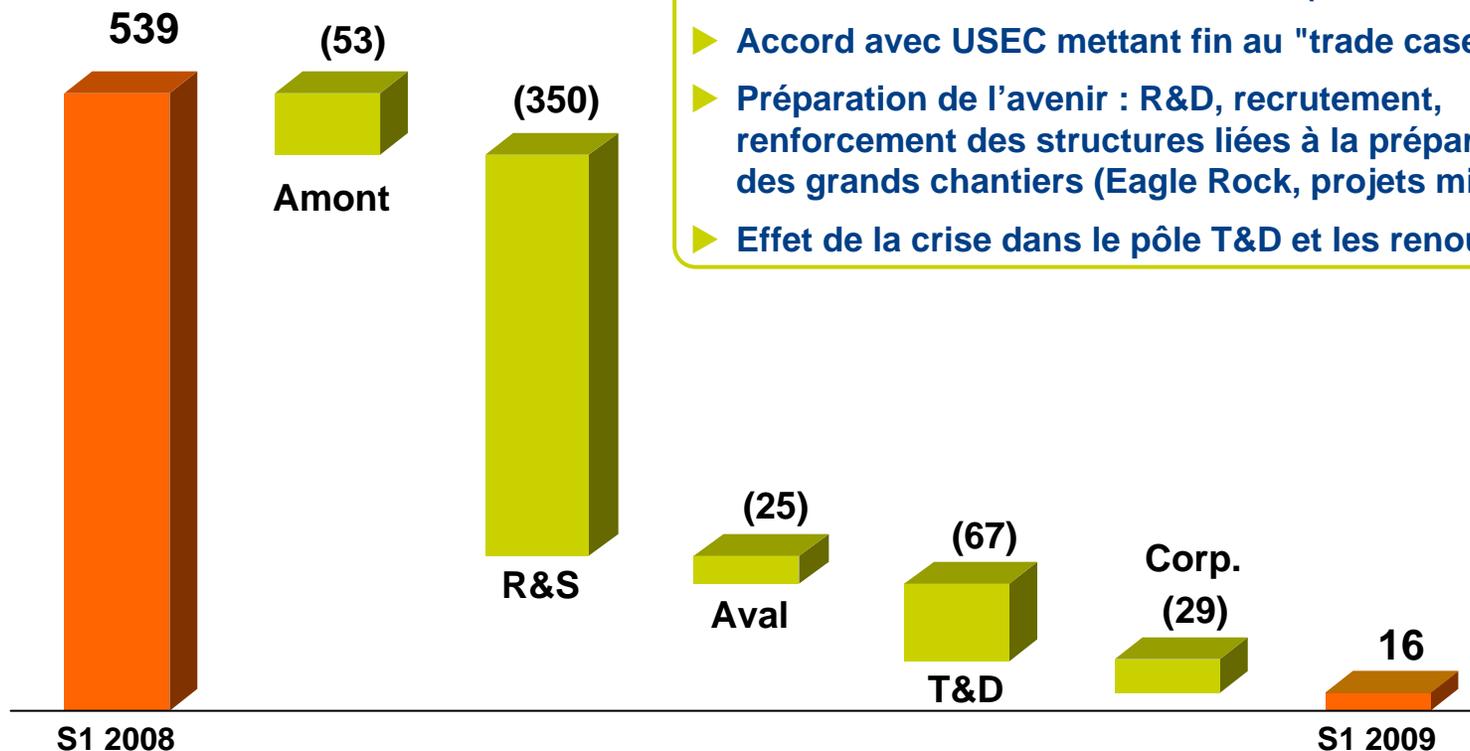
- ▶ Non reconduction de ventes exceptionnelles du S1 2008 mais effets prix positifs (Amont)
- ▶ Décalages de production (Aval) et effets de saisonnalité (Services) défavorables
- ▶ Bonne exécution des projets dans le pôle T&D



¹ à périmètre, méthode et taux de change constants

Résultat opérationnel

||| En millions d'euros



- ▶ S1 2008 atypique avec plus de 80 % du résultat opérationnel annuel du nucléaire*
- ▶ Complément de provision sur OL3
- ▶ Saisonnalité défavorable au S1 09 (R&S et Aval)
- ▶ Accord avec USEC mettant fin au "trade case" (Amont)
- ▶ Préparation de l'avenir : R&D, recrutement, renforcement des structures liées à la préparation des grands chantiers (Eagle Rock, projets miniers...)
- ▶ Effet de la crise dans le pôle T&D et les renouvelables

* Résultat des activités nucléaires avant complément de provision OL3

Objectif de réduction de coûts en 2009 : 600 M€

En ligne avec les objectifs

Performance Achats ~ 500 M€

- ▶ Développement des panels de fournisseurs
- ▶ Globalisation des négociations
- ▶ Périmètre : achats récurrents, investissements, achats de projets

Maîtrise des frais généraux ~ 100 M€

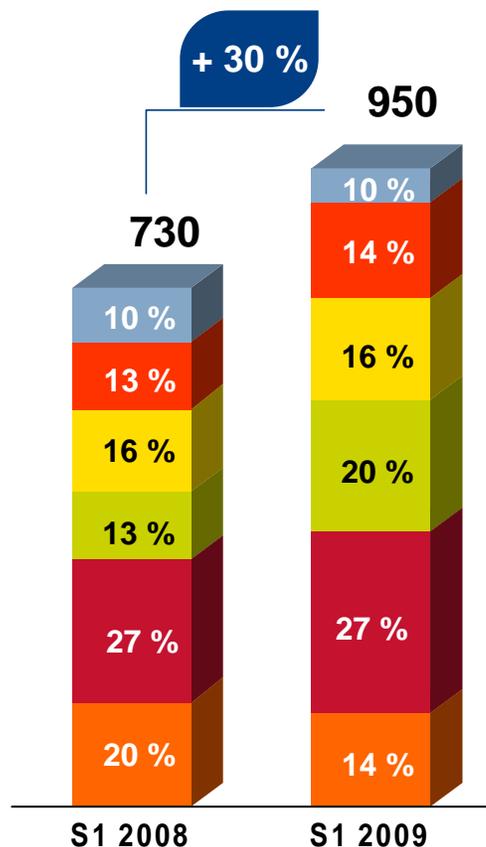
- ▶ Réduction des frais de déplacement et de prestations externes
- ▶ Arrêt des recrutements dans les fonctions support du groupe
- ▶ Sélectivité accrue des dépenses de marketing



Réalisations au 30 juin 2009 en ligne avec les objectifs de l'année 2009

Réalisation du programme d'investissements

Investissements (M€)*



► Priorités stratégiques

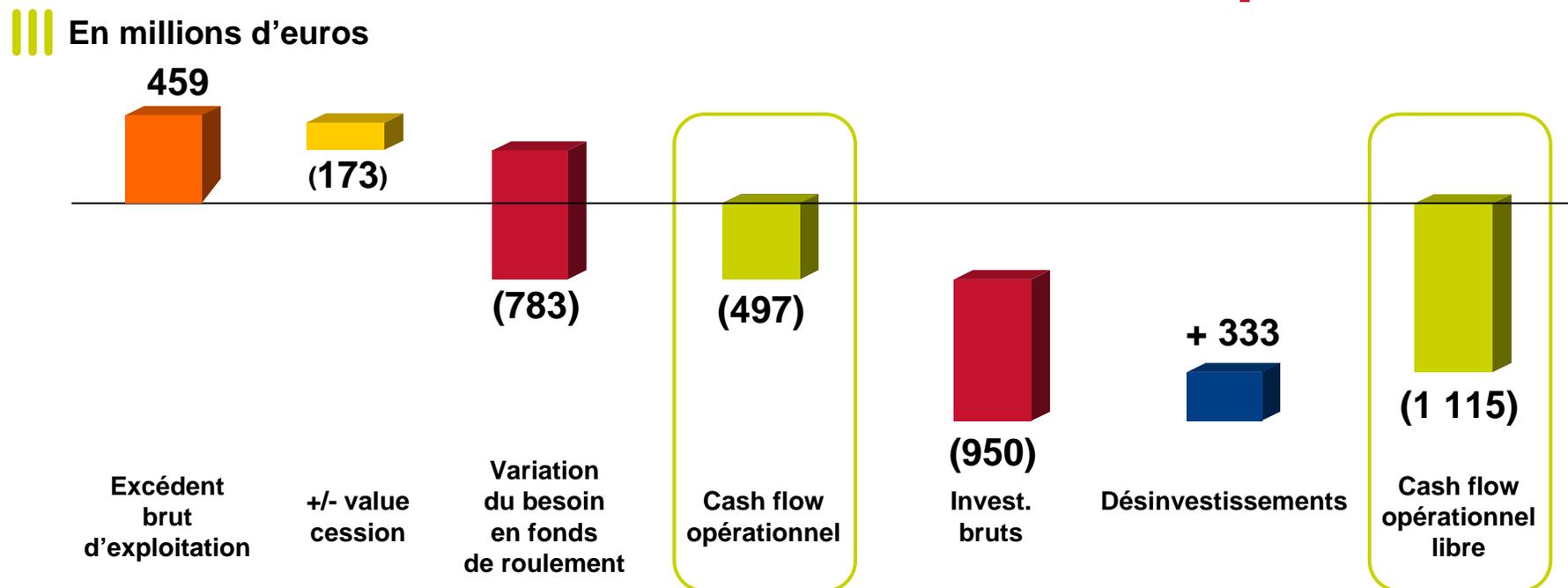
- Sûreté et sécurité des installations
- Sécuriser l'accès à l'uranium
- Renouveler les capacités dans l'enrichissement
- Développer, vendre et construire nos réacteurs
- Investissements capacitaires dans le pôle T&D
- Autres

► Optimisation de 15 % des coûts d'investissement sur l'exercice 2009, soit - 400 M€ sur l'enveloppe annuelle de 2,7 Mds€

- ◆ Réduction des coûts d'investissement
- ◆ Arrêt de certains projets miniers

* Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Cash-Flow Opérationnel libre avant impôts



- ▶ EBE : comme le résultat opérationnel, l'EBE est pénalisé par une saisonnalité défavorable
- ▶ BFR : constitution de stocks d'UTS liés à la transition GBI/GBII et consommation d'avances clients dans le nucléaire; allongement des délais de paiement et cadencement défavorable des échéanciers de paiement dans le pôle T&D
- ▶ Investissements : déploiement des programmes dans la Mine, l'Enrichissement et les Equipements

Sommaire

▶ Faits marquants et événements récents

▶ Performance d'ensemble

▶ **Performance des pôles**

▶ Résultats financiers

▶ Perspectives

Pôle Amont

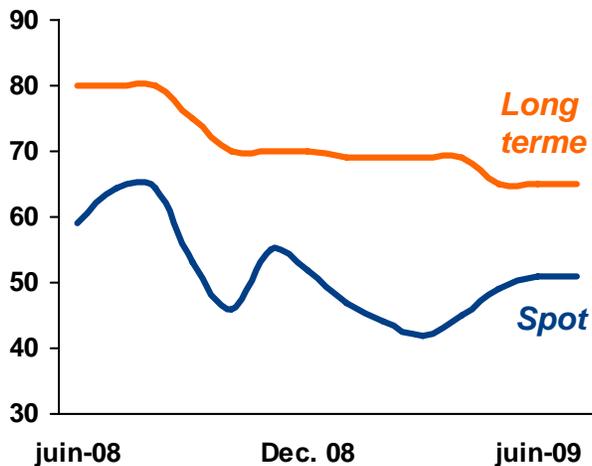
<i>En millions d'euros</i>	30.06.08	30.06.09	Δ 09/08
Carnet de commandes	19 108	27 055	41,6 %
CA contributif	1 488	1 556	+ 4,6 %
ROP contributif	400	348	- 13,1 %
<i>% du CA</i>	<i>26,8 %</i>	<i>22,4 %</i>	<i>- 4,4 pts</i>
CFO libre avant IS*	(46)	(179)	(133)

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

- ▶ **Plusieurs contrats significatifs au S1 2009 avec des électriciens japonais, sud-coréens, américains et européens**
- ▶ **CA : non reconduction des ventes exceptionnelles du S1 2008**
- ▶ **Résultat opérationnel :**
 - ◆ Effet de l'accord avec USEC mettant fin au "trade case"
 - ◆ Coûts induits par la constitution des stocks de transition
 - ◆ Coûts de structure générés par les grands chantiers (EREF, projets miniers)
- ▶ **Effet de l'entrée de Kansai/Sojitz et KHNP au capital de GBII identique au S1 08 (GDF-Suez)**
- ▶ **CFO libre : hausse des stocks (UTS) et déploiement des programmes d'investissements dans la Mine et l'Enrichissement**

- ▶ **Maîtrise des coûts de production et report de certains projets**
- ▶ **Progression de 5 % du prix de vente moyen* sur contrats LT**
 - ◆ **Prix de vente moyen** AREVA : 36,4 \$/lb**

Prix juin 08 à juin 09 - Ux spot & LT



Long terme

- ◆ **Au 30/06/2009** : 65 \$* (82,5 \$* au 30/06 2008)
- ◆ **Moyenne du S1 2009** : 67,7 \$* (90 \$ au S1 2008)

Spot

- ◆ **Au 30/06/09** : 51 \$* (59 \$* au 30/06/2008)
- ◆ **Moyenne du S1 2009** : 46 \$ (67 \$ au S1 2008)

* par lb U3O8

* Prix moyen calculé sur les volumes d'U3O8 vendus dans le cadre de contrats LT

** Prix moyen calculé sur l'ensemble des volumes d'U3O8 vendus

Enrichissement

► Usine d'enrichissement GBII (France)

- ◆ Essai à vide de la première cascade en mai 2009
- ◆ Deux nouveaux partenaires stratégiques : Kansai/Sojitz et KHNP entrent au capital de l'usine (2,5 % chacun)
- ◆ 90 % de la production à horizon 2020 sécurisée par des contrats commerciaux



© AREVA

► Eagle Rock (Etats-Unis)

- ◆ Dossier de licence déposé fin 2008 – accepté par la NRC début 2009
- ◆ Processus diplomatique en cours
- ◆ Detailed design en cours
- ◆ Plus de 50 % de la production à horizon 2020 sécurisée par des accords commerciaux

Pôle Réacteurs & Services

<i>En millions d'euros</i>	30.06.08	30.06.09	Δ 09/08
Carnet de commandes	7 633	8 527	+ 11,7 %
CA contributif	1 466	1 506	+ 2,8 %
ROP contributif avant prov. OL3	63	(58)	(121)
<i>% du CA</i>	+ 4,3 %	- 3,9 %	- 8,2 pts
Complément de provision OL3	(321)	(550)	
ROP contributif	(258)	(608)	(350)
<i>% du CA</i>	- 17,6 %	- 40,3 %	- 22,7 pts
CFO libre avant IS	(407)	(595)	(188)

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

- ▶ **Prise de commandes du S1 2009 :** remplacement de 12 GV (Etats-Unis, Corée du Sud, France) contrat cadre pluri-annuel de prestation de services (EDF), fourniture de 18 pompes primaires (Chine)
- ▶ **CA :** bonne tenue des activités récurrentes et saisonnalité défavorable dans les Services
- ▶ **Résultat opérationnel avant prov. OL3 :** impact défavorable de la saisonnalité dans les Services, développement commerciaux et R&D, restructuration de projets éoliens
- ▶ **Complément de provision OL3 de 550 M€,** portant le résultat estimé à terminaison à - 2,3 Mds€
- ▶ **CFO libre :** dépenses liées au chantier finlandais OL3, pas de jalons de paiement majeurs au S1 2009

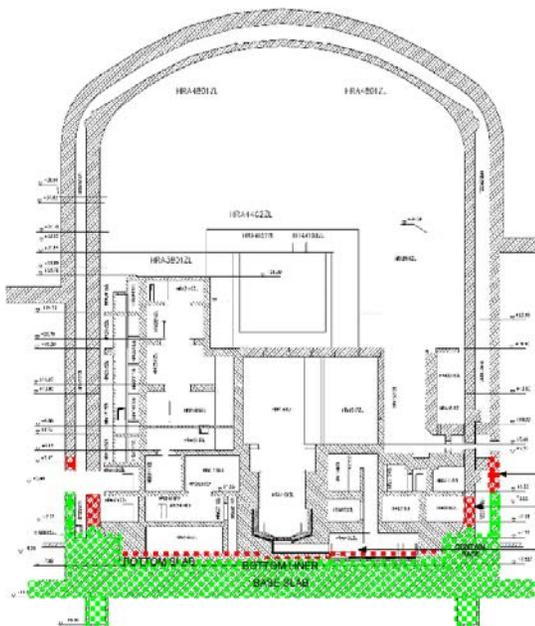
Flamanville 3

Fourniture de la chaudière nucléaire

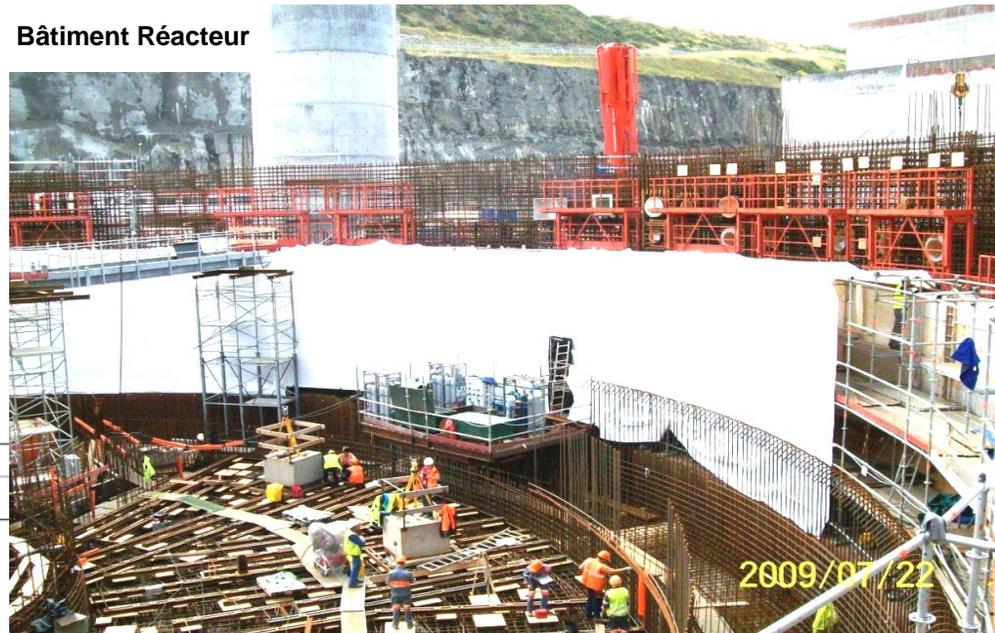
► Sur le périmètre AREVA

- ◆ Commandes engagées à 70 %
- ◆ Activités d'ingénierie avancées à 65 %

► Avancement du génie civil (hors périmètre AREVA)



■ Béton ■ Ferrailage



Bâtiment Réacteur

© EDF

Taishan

Ilots nucléaires 1&2



- ▶ **Commandes engagées à 70 % par AREVA et à plus de 30 % par notre partenaire au sein du consortium**
- ▶ **Etude d'ingénierie achevées à près de 30 %**
- ▶ **Démarrage comme prévu des activités d'ingénierie en Chine avec notre partenaire CGNPC**
- ▶ **Avancement significatif du génie civil par le client**
- ▶ **Préparatifs du jalon "premier béton"**

Taishan

Ilots nucléaires 1&2



© CGNPC / SHEN ZUOBIN

Taishan

Ilots nucléaires 1&2



© CGNPC / SHEN ZUOBIN

Taishan

Ilots nucléaires 1&2

- ▶ Commandes engagées à 70 % par AREVA et à plus de 30 % par notre partenaire au sein du consortium
- ▶ Etude d'ingénierie achevées à près de 30 %
- ▶ Démarrage comme prévu des activités d'ingénierie en Chine avec notre partenaire CGNPC
- ▶ Avancement significatif du génie civil par le client
- ▶ Préparatifs du jalon "premier béton"



© CGNPC / SHEN ZUOBIN



© CGNPC / SHEN ZUOBIN

Energies renouvelables

Accélération du développement

- ▶ **Livraison et installation de la première éolienne AREVA (5MW) en Mer du Nord**
- ▶ **Renforcement de la chaîne industrielle avec l'acquisition de PN Rotor, fabricant de pâles de haute technologie pour turbines éoliennes offshore**
- ▶ **Sécurisation du carnet de commandes dans l'éolien:**
 - ◆ **Protocole d'accord signé avec Wetfeet Offshore Energy pour la fourniture de turbines : ~400 MW**
 - ◆ **AREVA présélectionné sur des projets en Europe représentant plus de 3 000 MW**
 - ◆ **Mise en place de structures commerciales pour accélérer le développement hors d'Europe**



© AREVA / OELKER JAN

Pôle Aval

<i>En millions d'euros</i>	30.06.08	30.06.09	Δ 09/08
Carnet de commandes	5 591	7 327	31,0 %
CA contributif	930	843	- 9,3 %
ROP contributif	175	150	- 14,2 %
<i>% du CA</i>	<i>18,8 %</i>	<i>17,8 %</i>	<i>- 1,0 pt</i>
CFO libre avant IS*	73	60	(13)

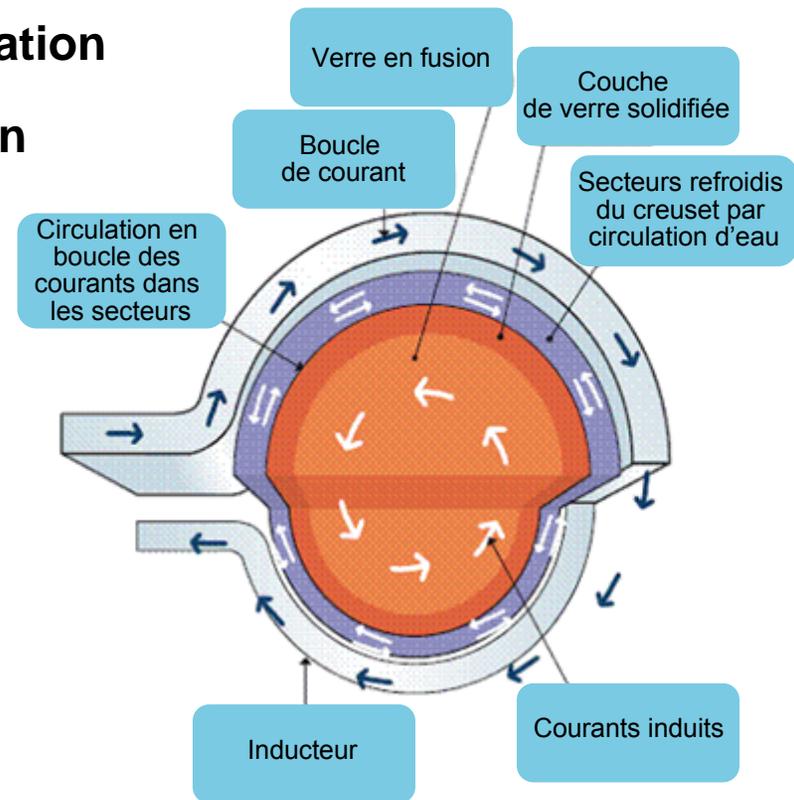
* EBE +/- résultats sur cession d'immobilisation et dilution +/- variation de BFR opérationnel – Investissements opérationnels nets de cession

- ▶ **Entrée en carnet au S1 2009 : assemblages MOX pour Electric Power Development (Japon) et ENBW (Allemagne)**
- ▶ **CA et résultat opérationnel : cadencement de la production plus tardif en 2009 qu'en 2008, qui avait connu un 1^{er} semestre particulièrement fort**
- ▶ **CFO libre : léger repli de l'EBE (moins production au 1^{er} semestre 2009) et croissance des investissements (développement de la technologie du creuset froid)**

Creuset froid

Une première mondiale

- ▶ Une avancée technologique unique au monde dans le domaine de la vitrification
- ▶ Une évolution du procédé de vitrification des déchets ultimes de haute activité qui permet de :
 - ◆ Accroître les capacités de production
 - ◆ Traiter une gamme de produits plus grande et de réduire le volume des déchets finaux
 - ◆ Prolonger la durée de vie des équipements
- ▶ Mise en service industrielle fin 2009
 - ◆ Tests inactifs sur plate-forme achevés
 - ◆ Implantation en zone nucléaire en cours



Pôle T&D

<i>En millions d'euros</i>	30.06.08	30.06.09	Δ 09/08
Carnet de commandes	5 791	5 967	3,0 %
CA contributif	2 284	2 614	14,5 %
ROP contributif	253	186	- 26,4 %
<i>% du CA</i>	<i>11,1 %</i>	<i>7,1 %</i>	<i>- 4,0 pts</i>
CFO libre avant IS*	(45)	(310)	(265)

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

- ▶ **Prises de commandes de 2,9 Mds€ au S1 2009, en baisse de 9,7 % à périmètre et change constants par rapport au S1 2008**

Activité soutenue en Asie et Amérique du Sud : contrats dans le HVDC en Chine et en Corée et dans les transformateurs à Bahrein

- ▶ **Progression du chiffre d'affaires de 14,5 % : bon écoulement du carnet de commandes des BU Produits et Systèmes**

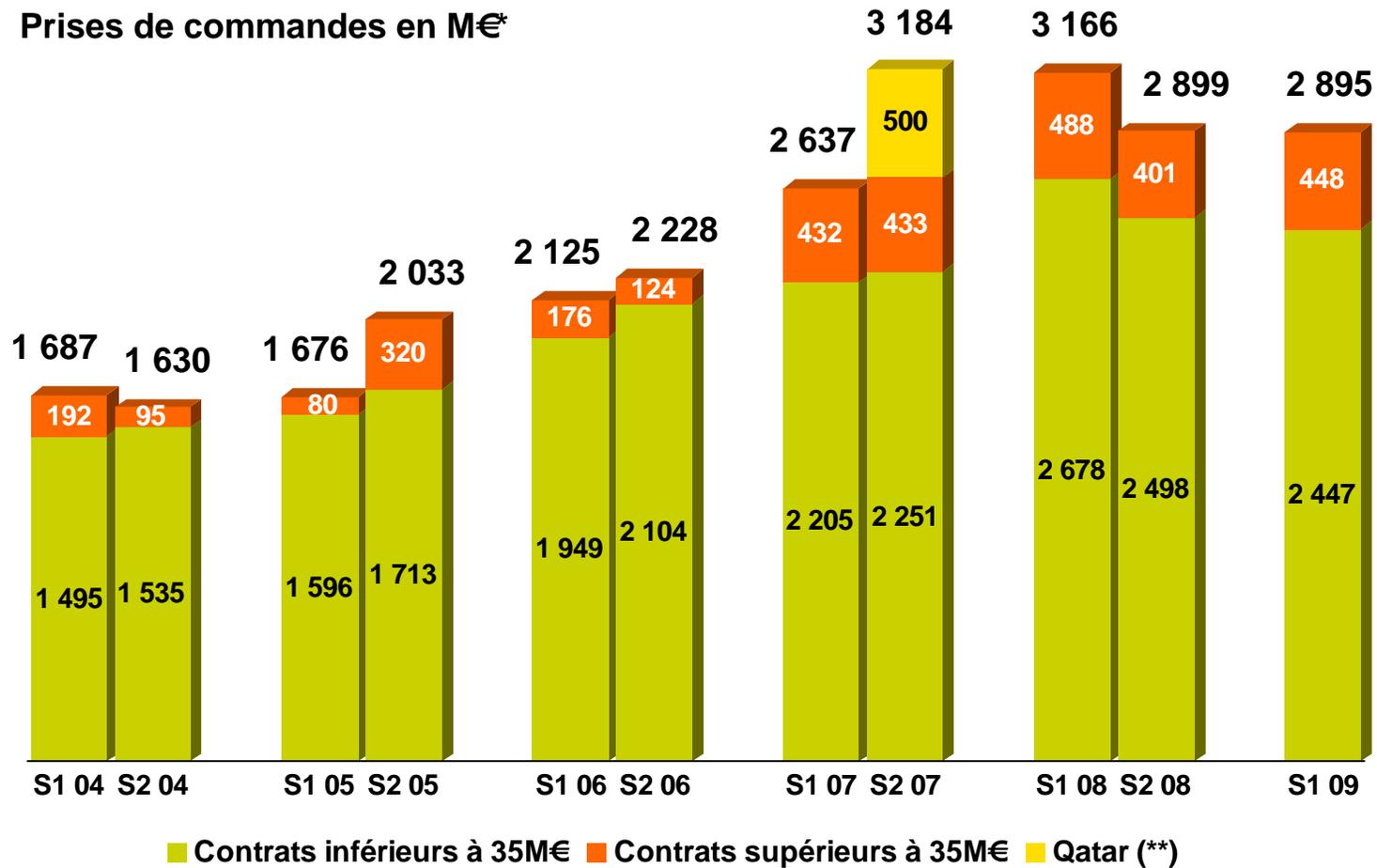
- ▶ **Résultat opérationnel marqué par les fortes tensions observées sur le marché au S1 09 du fait de la crise et les coûts de démarrage des nouvelles capacités**

- ▶ **CFO libre :**

- ◆ **Augmentation des délais de paiements et cadencement défavorable des échéanciers de paiement au S1 2009**
- ◆ **Investissements capacitaires et acquisitions dans les Services aux Etats-Unis et au Royaume-Uni**

Pôle T&D

Prises de commandes en M€



* Avant éliminations inter-pôles

** Cours de change 31/12/2007

Sommaire

- ▶ Faits marquants et événements récents
- ▶ Performance d'ensemble
- ▶ Performance des pôles
- ▶ **Résultats financiers**
- ▶ Perspectives

Éléments non-opérationnels

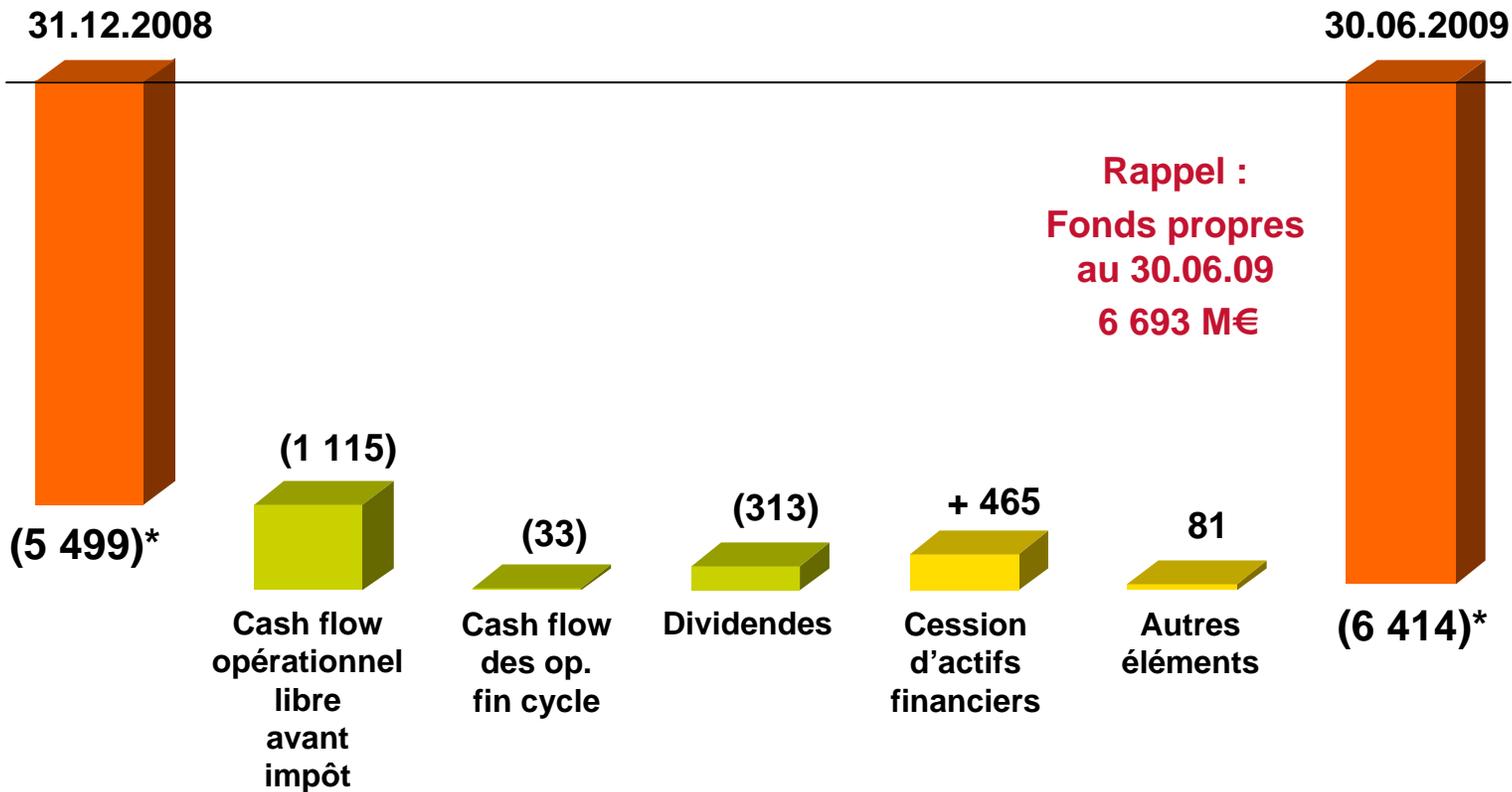
<i>En millions d'euros</i>	S1 2008	S1 2009	Δ S109/S108
Résultat Opérationnel	539	16	(523)
Résultat financier	213	212	(1)
Sociétés mises en équivalence	121	(163)	(284)
Impôts	(74)	(58)	+16
<i>Taux effectif d'impôt</i>	9,8 %	25,3 %	+ 15,5 pts
Minoritaires	38	(154)	(192)
Résultat net (part du groupe)	760	161	(599)

Résultat financier

<i>En millions d'euros</i>	S1 2008	S1 2009	Δ 09/08
Opérations fin de cycle	1	29	28
dont :			
<i>Résultat sur portefeuille financier dédié</i>	62	47	(15)
<i>Rémunération des créances et produits de désactualisation des actifs de couverture</i>	66	76	10
<i>Charges de désactualisation</i>	(127)	(95)	32
Coût de l'endettement net (hors report / déport)	(55)	(59)	(4)
Report / Déport	(21)	1	22
Résultat sur cession de titres	354	244	(110)
Désactualisation retraites et avantages	(35)	(45)	(10)
Autres produits et charges	(31)	43	74
Résultat financier	213	212	(1)

Endettement net

||| En millions d'euros



* Put Siemens intégré à sa valeur 2007, soit 2 049 M€

Sommaire

▶ Faits marquants et événements récents

▶ Performance d'ensemble

▶ Performance des pôles

▶ Résultats financiers

▶ **Perspectives**

Perspectives

- ▶ **Compte tenu du lancement de plusieurs opérations susceptibles de modifier son périmètre d'activité et ses résultats, AREVA n'est pas en mesure de confirmer les perspectives données précédemment pour l'année 2009**
- ▶ **Au périmètre du 30 juin 2009, AREVA anticipe pour l'année 2009 :**
 - ◆ **Une forte croissance de son carnet de commandes**
 - ◆ **Une forte croissance de son chiffre d'affaires**
 - ◆ **Un résultat opérationnel voisin de celui de l'année 2008**

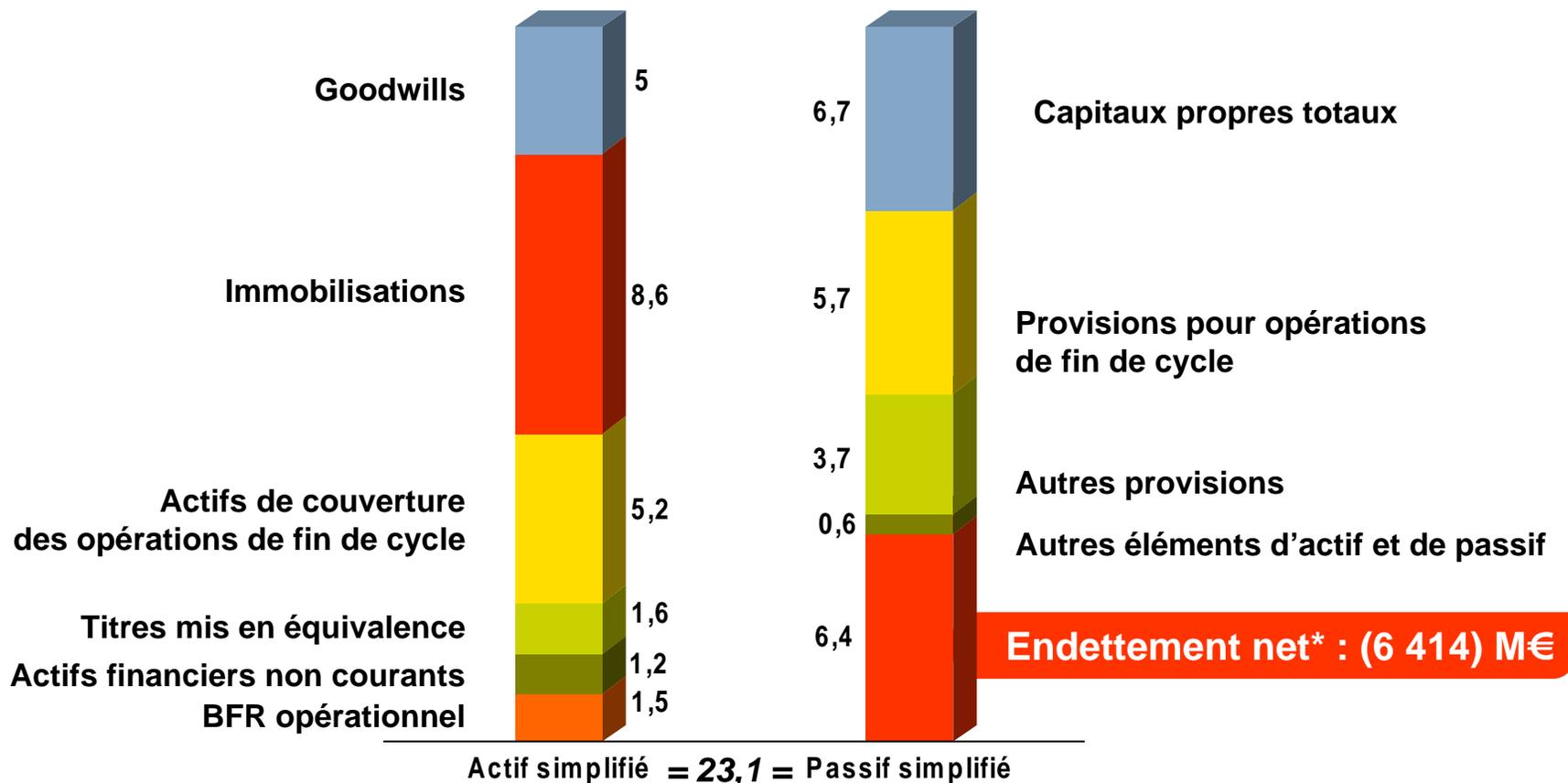


Annexes

Annexe 1

Bilan simplifié au 30.06.09

||| En milliards d'euros



* Endettement net incluant le put SIEMENS à sa valeur de 2007, soit 2 049 millions d'euros

Annexe 2

Résultat financier

<i>En millions d'euros</i>	S1 2008*	S1 2009*
Coût de l'endettement net	(55)	(59)
Report / déport	(21)	1
Opérations de fin de cycle	1	29
<i>Résultat financier sur portefeuille dédié</i>	62	47
<i>Rémunération des créances et produits de désactualisation des actifs de couverture</i>	66	76
<i>Charges de désactualisation sur opérations de fin de cycle</i>	(127)	(95)
Résultat sur cession de titres et variation de valeur	354	244
Désactualisation de la provision pour retraites	(35)	(45)
Autres produits et charges	(31)	43
Résultat financier	213	212

* Le report déport est classé en Autres charges financières à partir du 31 décembre 2008.
Il était classé en coût de l'endettement financier brut au 1^{er} semestre 2008

Annexe 3

Quote-part de résultat des sociétés associées

<i>En millions d'euros</i>	S1 2008	S1 2009	Δ 09/08
STMicroelectronics	(3)	(124)	(121)
Groupe Eramet	116	(39)	(155)
Autres	8	0	(8)
Total	121	(163)	(284)

Annexe 4

Part des minoritaires

<i>En millions d'euros</i>	S1 2008	S1 2009	Δ 09/08
34 % de Siemens dans AREVA NP	(44)	(166)	(122)
40 % de minoritaires dans Eurodif	37	14	(23)
Autres	45	(2)	(47)
Total	38	(154)	(192)

Annexe 5

Évolution du CA du 1^{er} semestre 2009 vs 1^{er} semestre 2008 à données comparables

	S1 2009	S1 2008				
<i>En millions d'euros</i>	Chiffre d'affaires publié*	CA comparable	Impact taux de change	Impact périmètre	Harmonisation des méthodes comptables	CA publié
Pôle Amont	1 556	1 547	60	0	0	1 488
Pôle Réacteurs et Services	1 506	1 535	44	25	0	1 466
Pôle Aval	843	938	9	0	0	930
Nucléaire	3 906	4 021	112	25	0	3 883
Pôle T&D	2 614	2 325	(20)	61	0	2 284
Corporate	2	1	0	0	0	1
Total groupe	6 522	6 346	92	86	0	6 168

* Chiffre d'affaires contributif

Annexe 6

Compte de Résultat

<i>En millions d'euros</i>	30 juin 2009*	30 juin 2008*	31 décembre 2008*
Chiffre d'affaires	6 522	6 168	13 160
Autres produits de l'activité	41	18	32
Coût des produits et services vendus	(5 674)	(4 905)	(10 906)
Marge brute	889	1 281	2 286
Frais de recherche et développement	(249)	(205)	(453)
Frais commerciaux	(320)	(287)	(607)
Frais généraux et administratifs	(487)	(468)	(980)
Autres charges et produits opérationnels	183	219	171
Résultat opérationnel	16	539	417
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5	13	38
Coût de l'endettement financier brut	(63)	(89)	(148)
Coût de l'endettement financier net	(59)	(76)	(111)
Autres charges et produits financiers	271	289	81
Résultat financier	212	213	(29)
Impôt sur les résultats	(58)	(74)	(46)
Résultat net d'ensemble des entreprises intégrées	171	678	343
Quote-part de résultat des sociétés associées	(163)	121	156
Résultat net des activités poursuivies	7	799	498
Résultat net d'impôt des activités cédées	--	--	--
<i>Résultat net de la période</i>	<i>7</i>	<i>799</i>	<i>498</i>
<i>dont intérêts minoritaires</i>	<i>(154)</i>	<i>38</i>	<i>(91)</i>
Résultat net part du groupe	161	760	589

* Le report déport est classé en Autres charges financières à partir du 31 décembre 2008.
Il était classé en coût de l'endettement financier brut au 1^{er} semestre 2008

Annexe 7

Bilan (1/2)

ACTIF (en millions d'euros)	30 juin 2009	31 décembre 2008
Actifs non courants	22 557	22 841
Goodwills sur les entreprises intégrées	5 016	4 803
Immobilisations incorporelles	3 317	3 089
Immobilisations corporelles	5 294	4 913
Actifs de fin de cycle (part des tiers)	277	270
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	4 986	4 954
Titres des entreprises associées	1 571	1 757
Autres actifs financiers non courants	1 174	2 152
Actifs du régime de pension	2	1
Actifs d'impôts différés	921	900
Actifs courants	12 534	11 804
Stocks et en-cours	3 820	3 403
Clients et comptes rattachés	4 857	4 486
Autres créances opérationnelles	2 747	2 434
Impôts courants – actif	95	164
Autres créances non opérationnelles	181	154
Trésorerie et équivalents de trésorerie	622	1 050
Autres actifs financiers courants	212	113
Actifs des activités destinées à être cédées	-	-
Total actif	35 091	34 644

Annexe 7

Bilan (2/2)

PASSIF (en millions d'euros)	30 juin 2009	31 décembre 2008
Capitaux propres et intérêts minoritaires	6 693	7 292
Capital	1 347	1 347
Primes et réserves consolidées	4 734	4 455
Gains et pertes latents différés sur instruments financiers	(129)	287
Réserves de conversion	(190)	(131)
Résultat net de l'exercice – part du groupe	161	589
Intérêts minoritaires	769	745
Passifs non courants	12 025	11 795
Avantages du personnel	1 283	1 268
Provisions pour opérations de fin de cycle	5 696	5 674
Autres provisions non courantes	121	123
Dettes financières non courantes	4 218	3 969
Passifs d'impôts différés	707	760
Passifs courants	16 374	15 558
Provisions courantes	2 251	2 081
Dettes financières courantes	3 031	2 693
Avances et acomptes reçus	4 975	4 752
Fournisseurs et comptes rattachés	2 939	2 991
Autres dettes opérationnelles	3 042	2 884
Impôts courants - passif	57	104
Autres dettes non opérationnelles	80	53
Passifs des activités destinées à être cédées	-	-
Total passif et capitaux propres	35 091	34 644

Annexe 8

Flux de trésorerie et dette nette

<i>En millions d'euros</i>	S108	S109
EBE opérationnel	863	459
<i>% du CA</i>	<i>14,0 %</i>	<i>7,0 %</i>
Résultat sur cession d'immobilisations opérationnelles	(190)	(173)
Var. BFR opérationnel	(739)	(783)
Investissements opérationnels nets	(455)	(618)
Free cash-flow opérationnel avant IS	(521)	(1 115)
Obligations de fin de cycle	(20)	(33)
Dividendes versés	(319)	(313)
Autres (investissements financiers net, impôts, BFR non opér., etc.)	428	546
Variation de trésorerie nette	(432)	(915)
Dette nette (30.06)	4 459	6 414

Annexe 9

Chiffres clés par pôle (1/2)

S1 09

En million d'euros
(sauf effectifs)

	Amont	Réacteurs et Services	Aval	T&D	Corporate	Total Groupe	
Résultats	Chiffre d'affaires contributif	1 556	1 506	843	2 614	2	6 522
	Résultat opérationnel	348	(608)	150	186	(61)	16
	% du CA	22,4 %	- 40,3 %	17,8 %	7,1 %	-	0,2 %
Trésorerie	EBE (hors coûts fin cycle)	438	(333)	198	211	(55)	459
	% du CA contributif	28,1 %	- 22,1 %	23,5 %	8,1 %	-	7,0 %
	Investissements nets	(235)	(163)	(50)	(149)	(20)	(618)
	Variation de BFR opérationnel	(212)	(97)	(88)	(370)	(17)	(783)
	Cash-flow opérationnel libre	(179)	(595)	60	(310)	(92)	(1 115)
Autres	Effectifs	14 950	20 287	10 993	30 816	884	77 929

Annexe 9

Chiffres clés par pôle (2/2)

S1 08

En million d'euros
(sauf effectifs)

	Amont	Réacteurs et Services	Aval	T&D	Corporate	Total Groupe	
Résultats	Chiffre d'affaires contributif	1 488	1 466	930	2 284	1	6 168
	Résultat opérationnel	400	(258)	175	253	(32)	539
	% du CA	26,9 %	- 17,6 %	18,8 %	11,1 %	-	8,7 %
Trésorerie	EBE (hors coûts fin cycle)	533	(98)	205	255	(31)	863
	% du CA contributif	35,8 %	- 6,7 %	22,0 %	11,2 %	-	14,0 %
	Investissements nets	(125)	(178)	(44)	(99)	(9)	(455)
	Variation de BFR opérationnel	(264)	(130)	(87)	(198)	(59)	(739)
	Cash-flow opérationnel libre	(46)	(407)	73	(45)	(96)	(521)
Autres	Effectifs	13 618	18 490	10 773	27 431	715	71 026

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.

