

Résultats du 1^{er} semestre 2010

- Carnet de commandes de 44,1 Mds€ : +1,2 Md€ vs 30 juin 2009
- Chiffre d'affaires de 4 158 M€ : +6,4 % vs 1^{er} semestre 2009
- Résultat opérationnel hors éléments particuliers : 213 M€, soit une marge de 5,1 %
- Résultat opérationnel : -485 M€
- Résultat net part du groupe semestriel : 843 M€ compte tenu de la plus-value de 1 270 M€ réalisée sur la cession de l'activité T&D
- Résultat net par action : 23,82 €
- Dette nette de 5 152 M€ : en baisse de 1 041 M€ vs 31 déc. 2009

Service de Presse

Patricia Marie
Julien Duperray
Pauline Briand
Fleur Floquet-Daubigeon
T : +33 (0) 1 34 96 12 15
F : +33 (0) 1 34 96 16 54
press@areva.com

Paris, le 30 juillet 2010

Le Conseil de Surveillance du groupe AREVA, réuni ce jour sous la Présidence de Jean-Cyril Spinetta, a examiné les comptes clos au 30 juin 2010, arrêtés par le Directoire.

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

« La renaissance du nucléaire se confirme. Des programmes de plus en plus ambitieux en matière de production d'énergie décarbonnée sont en train de se mettre en place. Grâce à la stratégie de développement que nous avons engagée depuis plusieurs années nous sommes aujourd'hui dimensionnés pour répondre à cette demande croissante.

Au 1^{er} semestre, notre carnet de commandes a continué de progresser grâce au dynamisme de nos activités récurrentes. Notre chiffre d'affaires est en croissance de plus de 6% ce semestre, à plus de 4 milliards d'euros.

La performance des activités récurrentes s'améliore grâce aux plans d'optimisation déployés dans toutes les business units du groupe. Toutefois, nous enregistrons ce semestre un ajustement comptable réversible sans effet de trésorerie sur la valeur de certains actifs miniers suite à la publication au 2^{ème} trimestre de nouvelles données prospectives sur les cours à terme de l'uranium, ainsi qu'un complément de provision sur le chantier EPR finlandais. Le cumul des provisions passées sur OL3 est de 2,6 milliards d'euros. Nous tirons toutes les leçons de ce chantier. Ainsi nous avons réduit fortement les heures d'ingénierie nécessaires à la réalisation de la chaudière nucléaire des réacteurs EPR Taishan 1 et 2.

Le résultat net semestriel du groupe se monte à 843 millions d'euros, compte tenu de la plus-value de 1,3 milliard d'euros enregistrée à la suite de la cession de l'activité Transmission et Distribution, soit 23,82 euros par action ».

Relations Investisseurs

Isabelle Coupey
isabelle.coupey@areva.com
T : +33 (0) 1 34 96 14 85

Marie de Scorbiac
marie.descorbiac@areva.com
T : +33 (0) 1 34 96 05 97



I. Analyse des chiffres-clés du groupe

Afin de faciliter la comparaison d'une année sur l'autre de la performance intrinsèque d'AREVA, le groupe souhaite isoler les éléments particuliers suivants:

- plus-values de cession et de dilution liées à l'entrée de partenaires au capital de sociétés du BG Mines/Amont pour un montant de 247 millions d'euros en 2009 et de 19 millions d'euros en 2010 ;
- ajustement comptable réversible sans effet de trésorerie de -300 millions sur la valeur de certains actifs miniers ;
- compléments de provision pour révision du résultat à terminaison de projets dans le BG Réacteurs et Services pour -417 millions d'euros en 2010 et -562 millions d'euros en 2009 (dont 367 millions d'euros en 2010 et 550 millions d'euros en 2009 au titre du chantier finlandais OL3).

Ces éléments sont isolés dans l'intégralité du présent communiqué de presse et conduisent à l'analyse d'un « résultat opérationnel hors éléments particuliers ».

<i>En millions d'euros</i>	1^{er} sem. 2010	1^{er} sem. 2009	Variation 10/09	Variation p.c.c
Carnet de commandes	44 062	42 909	+2,7%	
Chiffre d'affaires	4 158	3 908	+6,4%	+5,6%
Résultat opérationnel hors éléments particuliers	213	145	+68 M€	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	5,1%	3,7%	+1,4 pt	
<i>Cessions & entrées de partenaires – actifs Mines/Amont</i>	19	247	ns	
<i>Compléments de provision – projets Réacteurs et Services</i>	(417)	(562)	ns	
<i>Ajustement comptable réversible sur actifs miniers</i>	(300)	-	ns	
Résultat opérationnel publié	(485)	(170)	(315) M€	
Résultat net part du groupe	843	161	+682 M€	
Résultat net par action	23,82 €	4,55 €	+19,27 €	
Cash-flow opérationnel libre avant IS	(1 084)	(805)	(279) M€	
	30.06.10	31.12.09		
Endettement (+) / trésorerie (-) net	5 152	6 193	(1 041) M€	

Suite à la mise en place effective d'une nouvelle organisation des activités Nucléaire et Renouvelables le 28 janvier 2010, l'information sectorielle du groupe AREVA au titre du 1^{er} semestre 2010 est présentée sur la base des Business Groups (BG) Mines/Amont, Réacteurs et Services, Aval, Energies Renouvelables (et hors activités cédées ou en cours de cession).

Sur l'ensemble des périodes publiées, les éléments de résultat des activités cédées ou en cours de cession sont présentés sur une ligne distincte du compte de résultat « Résultat net d'impôt des activités cédées ».

Il est rappelé que le niveau d'activité des différents Business Groups et leur contribution aux résultats du groupe peuvent varier de manière significative d'un semestre sur l'autre dans les activités nucléaires. Par conséquent, l'activité semestrielle ne saurait être considérée comme une base fiable de projection annuelle.



Carnet de commandes en hausse de 1,2 milliard d'euros sur un an

Au 30 juin 2010, le carnet de commandes du groupe atteint 44,1 milliards d'euros, en progression de 761 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2009 et de 1,2 milliard d'euros par rapport au 30 juin 2009. Sur un an, la croissance du carnet de commandes a été alimentée par le dynamisme commercial des activités récurrentes, notamment dans le Business Group (BG) Mines/Amont, et des activités Renouvelables.

Croissance du chiffre d'affaires de 6,4%

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'élève à 4 158 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010, en croissance de 6,4 % par rapport au 1^{er} semestre 2009 (+5,6 % à données comparables). L'ensemble des BG nucléaires est en progression par rapport à la même période de 2009 avec une croissance de 11,6 % pour le BG Réacteurs et Services, de 6,4 % pour le BG Aval et de 2,4 % pour le BG Mines/Amont. Le chiffre d'affaires du BG Energies Renouvelables affiche un léger repli (-3,7 %). L'effet de change a eu un impact positif de 43 millions d'euros, principalement dans le BG Mines/Amont. L'effet de périmètre est négligeable sur la période. Sur le semestre, le chiffre d'affaires à l'international s'élève à 2 376 millions d'euros, en hausse de 2,4 % par rapport au 1^{er} semestre 2009 et représente 57 % du chiffre d'affaires total.

Le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2010 s'établit à 2 222 millions d'euros, en hausse de 6,3% par rapport au 2^{ème} trimestre 2009 (2 090 millions d'euros). Tous les BG nucléaires progressent par rapport à la même période de 2009, en particulier le BG Aval (+13,5 %). Le BG Energies Renouvelables est en repli par rapport au 2^{ème} trimestre 2009. L'effet de change a eu un impact positif de 70 millions d'euros. L'effet de périmètre est négligeable sur la période.

Résultat opérationnel hors éléments particuliers: 213 millions d'euros, soit une marge de 5,1 %

Le résultat opérationnel hors éléments particuliers s'élève à 213 millions d'euros, en hausse de 68 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2009, grâce à la bonne performance des activités récurrentes, notamment dans les BG Mines/Amont et Aval, ainsi que dans les activités de Services à la Base Installée. La performance du BG Energies Renouvelables est stable par rapport à la même période de 2009, avec un résultat négatif de -59 millions d'euros.

Résultat opérationnel de -485 millions d'euros

Au 1^{er} semestre 2010, le groupe a enregistré des provisions complémentaires pour révision du résultat à terminaison de contrats dans le BG Réacteurs et Services pour un montant cumulé de 417 millions d'euros (contre 562 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009), dont 367 millions d'euros au titre du chantier finlandais OL3. L'avancement physique du chantier OL3 a été significatif sur le semestre avec notamment la finalisation des principaux travaux de génie civil, la montée en puissance des travaux de tuyauterie et l'installation de la cuve du réacteur. Un nouveau calendrier a été annoncé, prévoyant une mise en exploitation nucléaire fin 2012, sous condition de modalités de réalisation des phases finales du chantier qui ont été notifiées à TVO. Cela a conduit à la révision du résultat à terminaison du contrat et, par conséquent, à la constitution d'un complément de provision.

L'analyse des données prospectives du marché de l'uranium a conduit, en application des normes IFRS, à constater une dépréciation de 300 millions d'euros sur certains de ses actifs miniers. Cet ajustement comptable sans effet de trésorerie, de l'ordre de 6% de la valeur bilancielle des actifs miniers du groupe, est réversible.



Après prise en compte de ces éléments, le résultat opérationnel du groupe s'établit à -485 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010, contre -170 millions sur la même période en 2009 (dont -550 millions d'euros de complément de provision OL3 et +247 millions de plus-values liées à l'entrée de partenaires au capital de sociétés du BG Mines/Amont).

Par ailleurs, les discussions en cours avec EDF sur les conditions d'arrêt de l'usine d'enrichissement Georges Besse I se poursuivent. Elles pourraient avoir un effet sur le résultat opérationnel de l'année.

Résultat net part du groupe de 843 millions d'euros, soit 23,82 euros par action

Le résultat net part du groupe ressort à 843 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010, en hausse de 682 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2009, principalement en raison de la plus-value nette consolidée de 1 270 millions d'euros générée par la cession de l'activité de Transmission et Distribution.

La quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence ressort à 46 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010 contre -163 millions d'euros sur la même période de 2009, du fait de l'amélioration des résultats de STMicroelectronics et d'Eramet.

Le résultat financier atteint -172 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010, contre 230 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009 où il avait bénéficié de la plus-value réalisée sur la cession de titres GDF-Suez et Total. Le coût de l'endettement financier net bénéficiera de la réduction de l'endettement au 2^{ème} semestre.

Le produit d'impôt atteint 242 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010, contre une charge de 34 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009.

Le résultat net des activités cédées ou en cours de cession s'élève à 1 240 millions d'euros contre 144 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009, du fait de la plus-value réalisée sur la cession de l'activité Transmission et Distribution.

Cash-flow opérationnel avant investissements en hausse de 237 millions d'euros

Le cash-flow opérationnel avant investissements s'élève à -99 millions d'euros, en hausse de 237 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2009 grâce à :

- La progression de l'excédent brut d'exploitation retraité des plus-values de cession et dilution enregistrés dans le BG Mines/Amont, qui atteint 196 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010 (215 millions d'euros y compris les plus-values) ;
- L'évolution favorable du besoin en fonds de roulement, avec une variation de -291 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010, contre -413 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009.

Poursuite du programme d'investissements

Les investissements bruts hors opérations de croissance externe passent de 797 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009 à 872 millions d'euros en 2010, en raison de la poursuite des programmes de développement dans les Mines et l'Enrichissement. Les acquisitions réalisées dans les Energies Renouvelables pour 158 millions d'euros portent le montant total des investissements réalisés au 1^{er} semestre à 1 030 millions d'euros.

Les investissements nets s'élèvent à 985 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010, contre 469 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009 (qui comprenaient 310 millions de trésorerie générée par la cession de participations dans le BG Mines/Amont).



Cash-flow opérationnel libre avant impôt de -1 084 millions d'euros

L'évolution de l'excédent brut d'exploitation, du besoin en fonds de roulement et la poursuite du programme d'investissement conduisent à un cash-flow opérationnel libre avant impôts de -1 084 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010, contre -805 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009.

Endettement financier net de 5 152 millions d'euros à fin juin 2010

L'endettement financier net total du groupe s'élève à 5 152 millions d'euros au 30 juin 2010 contre 6 193 millions d'euros fin 2009. Cette réduction de 1 041 millions d'euros est due à la trésorerie générée par la cession de l'activité Transmission et Distribution, qui a permis d'absorber le cash-flow opérationnel libre décrit ci-dessus ainsi que le versement de dividendes pour un montant de 302 millions d'euros.

Ces montants sont à mettre en parallèle avec des fonds propres de 8 672 millions d'euros au 30 juin 2010 contre 7 574 millions d'euros fin 2009.

II. Analyse par Business Group

BG Mines/Amont

Le carnet de commandes du BG Mines/Amont s'élève à 28 590 millions d'euros au 30 juin 2010. Parmi les contrats remportés au 1^{er} semestre 2010, on note :

- Un contrat avec l'électricien américain FirstEnergy pour la fourniture d'uranium naturel ;
- Un contrat avec INB (Industrias Nucleares do Brasil) pour la fourniture de services de conversion permettant d'alimenter en combustible le complexe nucléaire brésilien Angra pour les 5 prochaines années ;
- Des contrats pour la fourniture de services d'enrichissement avec des électriciens américains, européens et africains.

Le chiffre d'affaires du BG Mines/Amont atteint 1 593 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010, en hausse de 2,4% par rapport au 1^{er} semestre 2009 (+1,0 % à données comparables). L'effet de change positif de 36 millions d'euros est principalement lié à une politique de couverture de change favorable.

Plus particulièrement :

- Le chiffre d'affaires bénéficie d'un effet volume favorable dans les Mines et de la progression du prix de vente moyen AREVA de l'uranium sur la période ;
- Le chiffre d'affaires de l'activité Combustible est affecté par un décalage de plusieurs mois de certaines livraisons à EDF.

Le résultat opérationnel hors éléments particuliers s'élève à 148 millions d'euros (soit 9,3 % du chiffre d'affaires), contre 101 millions d'euros (soit 6,5 % du chiffre d'affaires) au 1^{er} semestre 2009. Cette hausse de 47 % s'explique par une hausse des volumes et du prix de vente moyen AREVA de l'uranium ainsi que



par une réduction de 13 % des coûts de production dans les Mines. Toutefois les décalages de livraison de certains contrats de combustibles à EDF ont eu un impact négatif.

Après prise en compte d'une dépréciation de certains actifs miniers pour un montant de 300 millions d'euros et des plus-values de cession / dilution liées à l'entrée de partenaires au capital de sociétés du BG, le résultat opérationnel s'élève à -133 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010, contre 348 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009.

Le cash-flow opérationnel libre avant impôts du BG Mines/Amont ressort à -210 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010 contre -179 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009. Cette évolution s'explique par une augmentation des investissements nets, partiellement compensée par une amélioration du besoin en fonds de roulement liée à l'optimisation des stocks.

BG Réacteurs et Services

Le carnet de commandes du BG Réacteurs et Services s'établit à 7 964 millions d'euros au 30 juin 2010. Au 1^{er} semestre 2010, les principales prises de commandes sont les suivantes :

- L'attribution par EDF d'un contrat de services pour le remplacement de générateurs de vapeur de 900 MWe ainsi qu'un contrat de fourniture d'une triplette de générateurs de vapeur ;
- La signature entre le consortium AREVA-Siemens et la filiale slovaque d'Enel d'un contrat pour la fourniture de systèmes numériques de contrôle-commande destinés à la supervision et à la protection des tranches 3 et 4 de la centrale slovaque de Mochovce.

Le chiffre d'affaires du BG Réacteurs et Services s'établit à 1 543 millions d'euros, en progression de 11,6 % (+11,4% à données comparables).

- L'activité Nouvelles Constructions progresse, tirée par les chantiers français Flamanville 3 et chinois Taishan 1 et 2 ;
- Les Services à la Base Installée sont également en progression du fait du dynamisme de l'activité aux Etats-Unis et en France.

Le résultat opérationnel hors éléments particuliers s'établit à 26 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010 contre 10 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009. Cette évolution traduit la bonne performance des activités de Services à la Base Installée, le renforcement des plans de réduction des coûts de structure et de marketing, et la maîtrise des dépenses de recherche et développement.

Après prise en compte de 417 millions d'euros de compléments de provisions pour révision du résultat à terminaison de contrats (dont 367 millions d'euros au titre du chantier finlandais OL3), le résultat opérationnel du BG s'élève à -391 millions d'euros, contre -552 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009.

Le cash-flow opérationnel libre du BG Réacteurs et Services est négatif au 1^{er} semestre 2010, à -420 millions d'euros contre -565 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009. Cette évolution reflète les tendances suivantes :

- L'amélioration de l'excédent brut d'exploitation liée à la bonne performance des Services à la Base Installée ;
- Une réduction de l'excédent de fonds de roulement opérationnel du fait de la consommation d'avances clients en ligne avec l'avancement physique des grands chantiers réacteurs (variation du besoin en fonds de roulement opérationnel de -108 millions d'euros sur le semestre) ;



- La légère baisse des investissements sur la période.

BG Aval

Le carnet de commandes du BG Aval s'établit à 6 268 millions d'euros au 30 juin 2010. Parmi les contrats les plus significatifs remportés au cours du 1^{er} semestre, on note :

- Des contrats avec des électriciens européens pour la fourniture d'assemblages combustibles MOX et le retour aux clients de résidus conditionnés via l'utilisation du procédé du creuset froid ;
- Un contrat portant sur la fourniture de combustibles MOX pour le réacteur n°3 de la centrale nucléaire japonaise de Tomari exploitée par l'électricien HOKKAIDO ;
- Un contrat avec Sellafield Limited portant sur la conception, la fourniture et l'installation d'une nouvelle ligne de production de crayons de combustible destinée à l'usine MOX SMP (Sellafield MOX Plant), ainsi que des équipements de contrôle correspondant.

Le chiffre d'affaires du BG Aval ressort à 897 millions d'euros, en progression de 6,4 % en données publiées et à données comparables. Cette évolution s'explique principalement par un niveau d'activité dans l'usine de La Hague plus soutenu qu'au 1^{er} semestre 2009.

Le BG Aval enregistre un résultat opérationnel de 167 millions d'euros contre 150 millions d'euros au 1^{er} semestre 2009. Le taux de marge opérationnelle ressort à 18,6 % contre 17,8 % un an plus tôt.

Le cash-flow opérationnel libre du BG Aval ressort à 102 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010, en progression par rapport au 1^{er} semestre 2009 (60 millions d'euros) : l'amélioration de l'excédent brut d'exploitation est partiellement compensée par une dégradation du besoin en fonds de roulement liée au décalage de versements de certains acomptes clients sur le second semestre. Le fonds de roulement reste cependant largement excédentaire en fin de période. Les investissements sont stables d'une année sur l'autre.

BG Energies Renouvelables

Le carnet de commandes du BG Energies Renouvelables atteint 1 135 millions d'euros au 30 juin 2010. Au 1^{er} semestre 2010, le BG a notamment signé un accord-cadre avec Bolognesi Participacoes, actionnaire principal de l'électricien indépendant brésilien Hidrotérmica, pour la modernisation de 10 centrales biomasse, dont la première application est le projet Seresta au Brésil, enregistré en carnet sur la période.

Le chiffre d'affaires du BG Energies Renouvelables ressort à 47 millions d'euros au 1^{er} semestre 2010, stable par rapport au 1^{er} semestre 2009. A données comparables il affiche un recul de 13,2% en raison d'une moindre contribution des activités Biomasse sur le semestre liée aux difficultés ponctuelles de financement rencontrées par les clients fin 2009 et début 2010.

Le résultat opérationnel du BG Energies Renouvelables est négatif au 1^{er} semestre 2010, à -59 millions d'euros, stable par rapport à la même période de 2009 du fait :

- Des coûts de développement liés à la montée en puissance de l'activité Renouvelables, notamment dans la business unit AREVA Solar suite à l'acquisition de la société californienne Ausra spécialisée dans le solaire thermique de concentration ;



- Des coûts induits par les changements de boîtes de vitesse rendus nécessaires sur le parc éolien offshore d'Alpha Ventus, en raison de l'identification d'un problème technique lié à l'utilisation de matériaux non conformes.

Le cash-flow opérationnel libre du BG ressort à -272 millions d'euros fin juin 2010 contre -27 millions d'euros fin juin 2009. Cette évolution s'explique notamment par l'augmentation des investissements liée aux acquisitions d'Ausra et du complément de participation (49%) dans Multibrid (Eolien).

III. Perspectives 2010

Pour l'ensemble de l'exercice 2010, le groupe anticipe :

- Une croissance significative du carnet de commandes et du chiffre d'affaires ;
- Une progression du résultat opérationnel hors éléments particuliers ;
- Un résultat opérationnel négatif ;
- Une forte progression du résultat net part du groupe, avec la contribution de la plus-value dégagée sur la cession de l'activité Transmission et Distribution.



Calendrier prévisionnel de l'information financière périodique :

► 27 octobre 2010 – 17:45 CEST : Chiffre d'affaires et informations relatives au 3^{ème} trimestre 2010 (Communiqué de presse)

Déclarations prospectives :

Ce document contient des informations et des déclarations prospectives. Les 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 29 mars 2010 (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.

A PROPOS

AREVA fournit à ses clients des solutions pour produire de l'électricité sans CO₂. Le groupe possède une expertise et un savoir-faire qui font de lui un acteur de référence, dont le développement responsable s'inscrit dans une logique de progrès continu.

Numéro un mondial du nucléaire, AREVA propose aux électriciens une offre intégrée unique qui couvre toutes les étapes du cycle du combustible, la conception et la construction de réacteurs nucléaires et les services associés. Le groupe développe par ailleurs fortement ses activités dans les énergies renouvelables – éolien, solaire, bioénergies, hydrogène et stockage – pour devenir d'ici à 2012 l'un des trois leaders mondiaux de ce secteur. En cultivant au quotidien les synergies entre ces deux grandes offres du "sans CO₂", les 48 000 collaborateurs d'AREVA contribuent à fournir au plus grand nombre, une énergie plus sûre, plus propre et plus économique. www.aveva.com



Annexe 1 - Chiffre d'affaires consolidé par trimestre

En millions d'euros	2010	2009	Variation 2010/2009 en %	Variation 2010/2009 en % à p.c.c.*
---------------------	------	------	-----------------------------	--

1^{er} trimestre

BG Mines/Amont	674	674	+0,1%	+3,5%
BG Réacteurs et Services	775	666	+16,4%	+18,0%
BG Aval	413	416	-0,9%	-0,4%
BG Energies Renouvelables	33	19	+77,0%	+61,8%
Corporate et autres**	40	42	ns	ns
Total	1 936	1 817	+6,5%	+8,4%

2^{ème} trimestre

BG Mines/Amont	919	882	+4,2%	-0,7%
BG Réacteurs et Services	767	716	+7,1%	+5,5%
BG Aval	485	427	+13,5%	+13,0%
BG Energies Renouvelables	14	30	-54,6%	-59,4%
Corporate et autres**	38	35	ns	ns
Total	2 222	2 090	+6,3%	+3,3%

1^{er} semestre

BG Mines/Amont	1 593	1 556	+2,4%	+1,0%
BG Réacteurs et Services	1 543	1 382	+11,6%	+11,4%
BG Aval	897	843	+6,4%	+6,4%
BG Energies Renouvelables	47	49	-3,7%	-13,2%
Corporate et autres**	78	78	ns	ns
Total	4 158	3 908	+6,4%	+5,6%

* A périmètre et taux de change constants

** Incluent les activités de CSI

Annexe 2 - Compte de Résultat

<i>En millions d'euros</i>	S1 2010	S1 2009	Var. 10/09
Chiffre d'affaires	4 158	3 908	+6%
Autres produits de l'activité	12	38	-68%
Coût des produits et services vendus	(3 780)	(3 706)	+2%
Marge brute	390	240	+63%
Frais de recherche et développement	(162)	(163)	-1%
Frais commerciaux	(145)	(135)	+7%
Frais généraux et administratifs	(284)	(304)	-7%
Autres charges et produits opérationnels	(284)	192	-476 M€
Résultat opérationnel	(485)	(170)	-315 M€
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	17	4	+13 M€
Coût de l'endettement financier brut	(98)	(45)	-53 M€
Coût de l'endettement financier net	(81)	(40)	-41 M€
Autres charges et produits financiers	(90)	271	-361 M€
Résultat financier	(172)	230	-402 M€
Impôts sur les résultats	242	(34)	+276 M€
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	46	(163)	+209 M€
Résultat net d'impôt des activités poursuivies	(369)	(137)	-232 M€
Résultat net d'impôt des activités en cours de cession	1 240	144	+1 096 M€
Résultat net de la période	871	7	+864 M€
Intérêts minoritaires	29	(154)	+183 M€
Résultat net part du groupe	843	161	+682 M€
Résultat global	1 530	(528)	+2 058 M€
Nombre moyen d'actions hors actions propres	35 369 542	35 404 097	-
Résultat net part du groupe par action (en euros)	23,82	4,55	+19,27 €

Annexe 3 - Tableau des Flux de Trésorerie consolidés

<i>En millions d'euros</i>	S1 2010	S1 2009	Var 10/09
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	53	75	-22 M€
Intérêts nets et impôts versés	(32)	(9)	-23 M€
Capacité d'autofinancement après intérêts et impôts	21	67	-46 M€
Variation de Besoin en Fonds de Roulement	(286)	(410)	+124 M€
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(265)	(344)	+79 M€
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(91)	69	-160 M€
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(2 156)	252	-2 408 M€
Diminution (augmentation) des titres de transaction à plus de trois mois	(5)	(18)	ns
Impact des variations de taux de change	14	(4)	ns
Flux net de trésorerie généré par les activités cédées	2 252	(396)	+2 648 M€
Variation de la trésorerie nette	(251)	(442)	ns
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 481	877	ns
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 230	436	ns

Annexe 4 - Bilan simplifié

<i>En millions d'euros</i>	30.06.2010	31.12.2009
ACTIF		
Goodwill	4 749	4 366
Immobilisations corporelles et incorporelles	9 541	8 576
Actifs de couverture des opérations de fin de cycle	5 552	5 626
Titres des entreprises associées	1 844	1 635
Autres actifs financiers non courants	1 113	860
Besoin en fond de roulement opérationnel	352	(62)
Actifs nets des activités cédées	0	1 964
PASSIF		
Capitaux propres	8 672	7 574
Provisions pour opérations de fin de cycle	5 786	5 660
Autres provisions	2 000	1 791
Autres éléments d'actif et de passif	1 541	1 748
Endettement net**	5 152	6 193
Total bilan simplifié	23 151	22 965

* Le bilan simplifié compense des éléments d'actif et de passif constitutifs du besoin en fonds de roulement opérationnel, de l'endettement net ainsi que des impôts différés, contrairement au bilan détaillé présenté dans les comptes consolidés

** Incluant la dette Siemens à sa valeur de fin 2007, soit 2 049 millions d'euros, augmentée des intérêts courus



Annexe 5 – Chiffres clés par Business Group

<i>En millions d'euros</i>	1^{er} sem. 2010	1^{er} sem. 2009	Variation 10/09 (%)	Variation 10/09 (p.c.c)[*]
Carnet de commandes	44 062	42 909	+2,7%	
dont :				
BG Mines/Amont	28 590	27 055	+5,7%	
BG Réacteurs et Services	7 964	8 269	-3,7%	
BG Aval	6 268	7 327	-14,5%	
BG Energies Renouvelables	1 135	136	+1 000 M€	
Corporate & autres ^{**}	105	122	ns	
Chiffre d'affaires	4 158	3 908	+6,4%	+5,6%
dont :				
BG Mines/Amont	1 593	1 556	+2,4%	+1,0%
BG Réacteurs et Services	1 543	1 382	+11,6%	+11,4%
BG Aval	897	843	+6,4%	+6,4%
BG Energies Renouvelables	47	49	-3,7%	-13,2%
Corporate & autres ^{**}	78	78	ns	ns
Résultat opérationnel	(485)	(170)	(315) M€	
dont :				
BG Mines/Amont	(133)	348	(481) M€	
BG Réacteurs et Services	(391)	(552)	+162 M€	
BG Aval	167	150	+ 17 M€	
BG Energies Renouvelables	(59)	(58)	(1) M€	
Corporate & autres ^{**}	(69)	(58)	(11) M€	
Cash-flow opérationnel libre avant IS	(1 084)	(805)	(279) M€	
dont :				
BG Mines/Amont	(210)	(179)	(32) M€	
BG Réacteurs et Services	(420)	(565)	+ 145 M€	
BG Aval	102	60	+ 42 M€	
BG Energies Renouvelables	(272)	(27)	(245) M€	
Corporate & autres ^{**}	(284)	(94)	(189) M€	

* A périmètre et taux de change constants

** Incluent les activités de CSI



Annexe 6 – Définitions

A données comparables / à p.c.c. : à périmètre et taux de change constants.

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 ;
- couvertures de change du BFR opérationnel ;
- 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 ;

N.B. : 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. 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.

Cash-flow opérationnel libre : Il représente le montant des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles. Cet indicateur s'entend avant impôt sur les sociétés. Il est égal à la somme des éléments suivants :

- l'EBE (ou EBITDA), hors opérations de fin de cycle ;
- augmenté des moins-values ou minoré des plus-values sur cessions d'actifs 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) nettes de la trésorerie acquise.

Dettes (+) / trésorerie (-) nette : Cette rubrique inclut les dettes financières courantes et non courantes qui incluent les avances portant intérêt reçues des clients et les options de ventes des actionnaires minoritaires sous déduction de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et les autres actifs financiers courants. Les actions classées en « Titres disponibles à la vente » sont exclues du calcul de la dette (trésorerie) nette.

EBE (Excédent Brut d'Exploitation, ou EBITDA) : L'EBE est égal au résultat opérationnel augmenté des dotations, nettes des reprises aux amortissements et provisions opérationnels (à l'exception des provisions pour dépréciation des éléments d'actif circulant). L'EBE est retraité de façon à exclure le coût des opérations de fin de cycle des installations nucléaires (démantèlement, reprise et conditionnement des déchets) effectuées au cours de l'exercice, ainsi que les soultes versées ou à verser à des tiers au titre du démantèlement des installations. Pour mémoire, les flux de trésorerie liés aux opérations de fin de cycle sont présentés séparément.

Effet de change : l'effet de change mentionné dans ce communiqué provient de la conversion des comptes des filiales dans l'unité de compte du groupe. Cet effet résulte principalement de l'évolution du dollar américain par rapport à l'euro. Il provient également des écarts de chiffre d'affaires liés au fait que celui-ci est réalisé dans une autre devise que la devise de reporting. AREVA rappelle également que sa politique de couverture de change des opérations commerciales vise à protéger sa profitabilité contre la fluctuation du cours des devises par rapport à l'euro.

Flux des opérations de fin de cycle : cet indicateur traduit l'ensemble des flux de trésorerie liés aux obligations de fin de cycle et aux actifs de couverture de ces obligations. Il est égal à la somme des éléments suivants :

- revenus du portefeuille d'actifs de couverture,
- trésorerie issue des cessions d'actifs de couverture,
- minorés des acquisitions d'actifs de couverture,
- minorés des dépenses relatives aux obligations de fin de cycle effectuées au cours de l'exercice,
- soultes reçues au titre du démantèlement des installations,
- minorées des soultes versées au titre du démantèlement des installations.