



AREVA

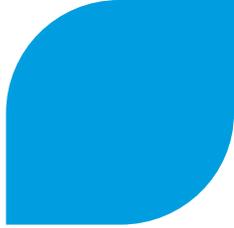


# Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2010

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

Vendredi 30 juillet 2010





## ▶ **Développements d'AREVA**

▶ Performance du groupe

▶ Performance des Business Groups

▶ Résultats financiers

▶ Perspectives 2010

# Développements d'AREVA

## 1 Constructions Clients : 5 "new builds"

- ◆ 4 EPR : OL3 (TVO), Taishan 1&2 (CGNPC), Flamanville 3 (EDF)
- ◆ Usine de fabrication de MOX (DOE américain)

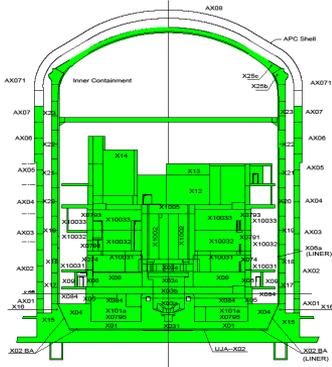
## 2 Développements industriels d'AREVA

- ◆ Développement des sites miniers
- ◆ Usine de conversion Comurhex II
- ◆ Usine d'enrichissement Georges Besse II
- ◆ Usine d'enrichissement Eagle Rock
- ◆ AREVA Wind et AREVA Solar

## 3 Renforcement des moyens financiers

# Avancement des chantiers réacteurs

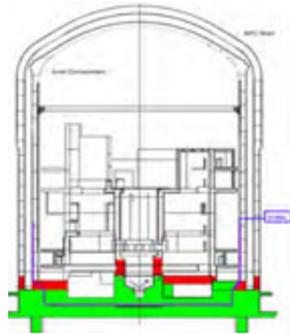
## OL3 (Finlande) Centrale clé en main



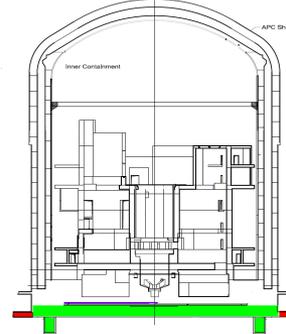
- ▶ Bétonnage du dôme interne achevé
- ▶ Principaux travaux de génie-civil achevés
- ▶ Activités d'ingénierie en voie d'achèvement
- ▶ Cuve installée
- ▶ Acceptation de l'architecture du système de contrôle commande
- ▶ Mise en exploitation nucléaire prévue fin 2012

## Taishan 1&2 (Chine) 2 Ilots nucléaires

### Unité 1



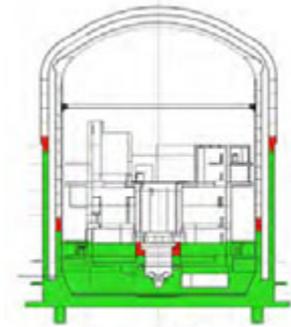
### Unité 2



- ▶ Unité 1 : pose du 3<sup>ème</sup> anneau de la peau d'étanchéité du réacteur (liner)
- ▶ Unité 2 : coulée du 1<sup>er</sup> béton
- ▶ Activités d'ingénierie avancées à près de 52%
- ▶ Commandes engagées à 75% (en €)
- ▶ Principaux composants primaires en cours de fabrication

- Béton réalisé
- Ferrailage en cours – en attente de bétonnage
- Peau d'étanchéité de l'enceinte de confinement du réacteur installée

## FA3 Chaudière nucléaire (NSSS)

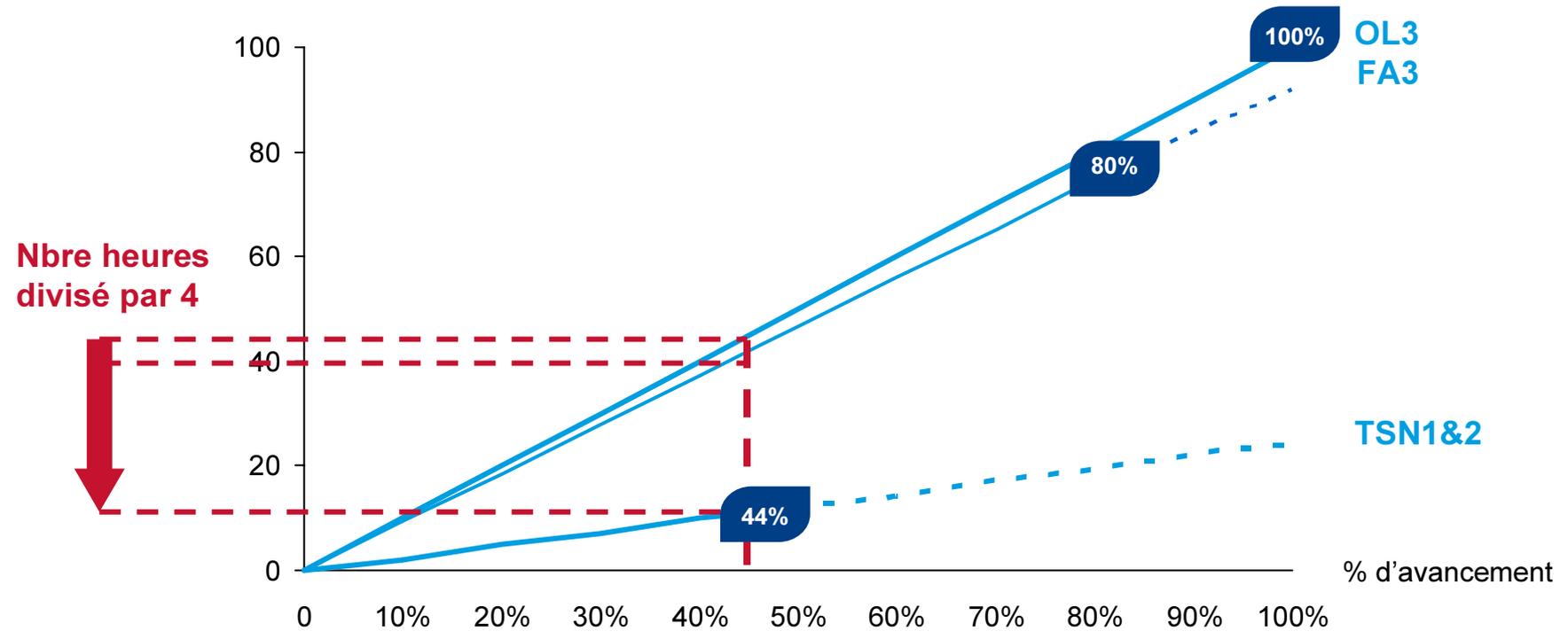


- ▶ Commandes engagées à 90% (en €)
- ▶ Activités d'ingénierie avancées à près de 80%
- ▶ Suite de la fabrication des gros composants : mise à disposition de la cuve prévue fin 2010
- ▶ Montage des 1<sup>ers</sup> équipements de responsabilité AREVA

# Activités d'ingénierie sur les EPR : efficacité du retour d'expérience

► Indicateur d'avancement pour les activités d'ingénierie sur les EPR en construction (périmètre chaudière nucléaire - NSSS)

▮ Heures d'ingénierie (Juin 2010 - en base 100 - OL3)

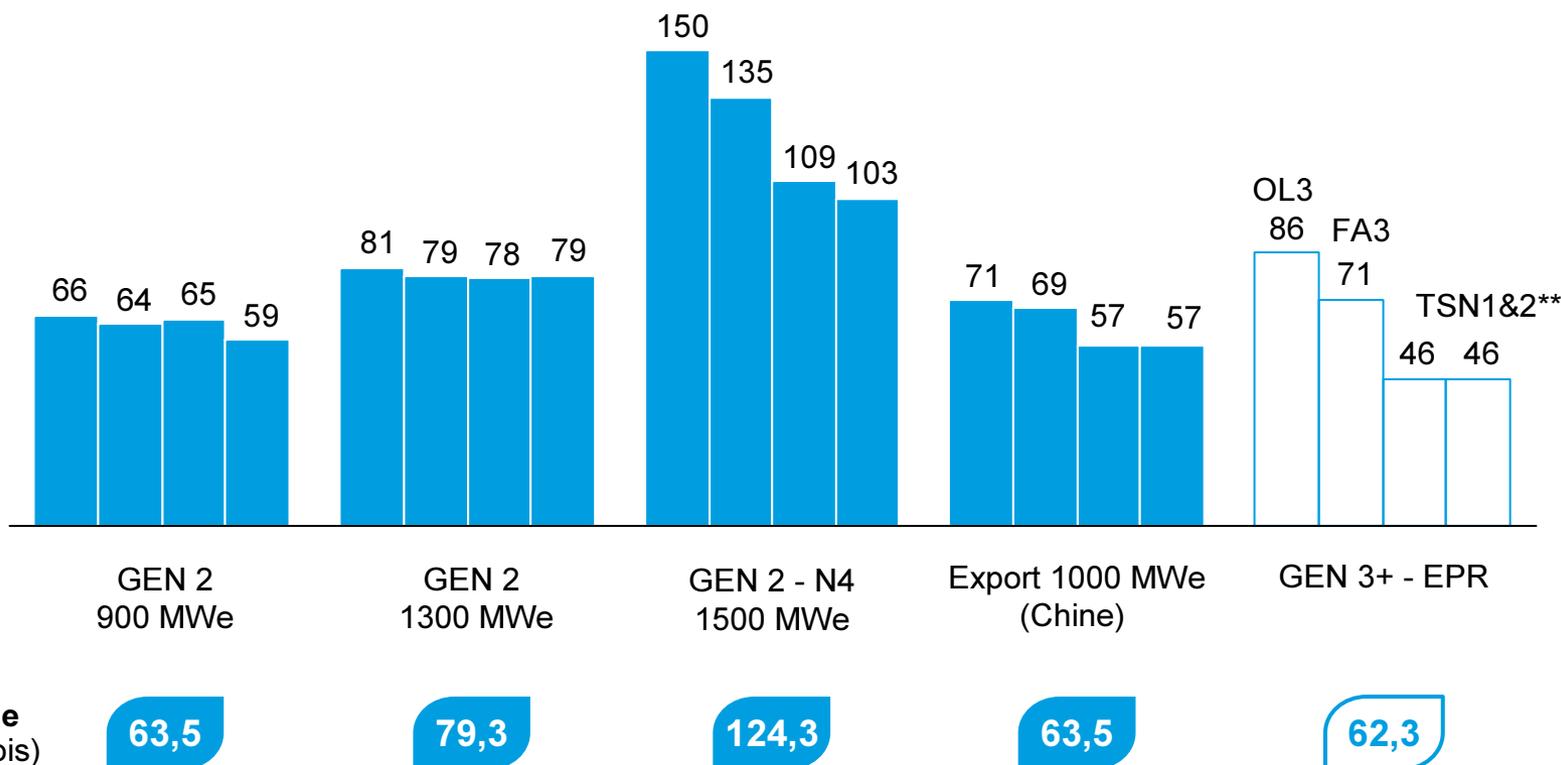


Source : AREVA



# EPR : durée de construction estimée moyenne en ligne avec les séries de réacteurs précédentes

■ Délai de construction entre le 1<sup>er</sup> béton et la mise en exploitation nucléaire (# de mois)\*

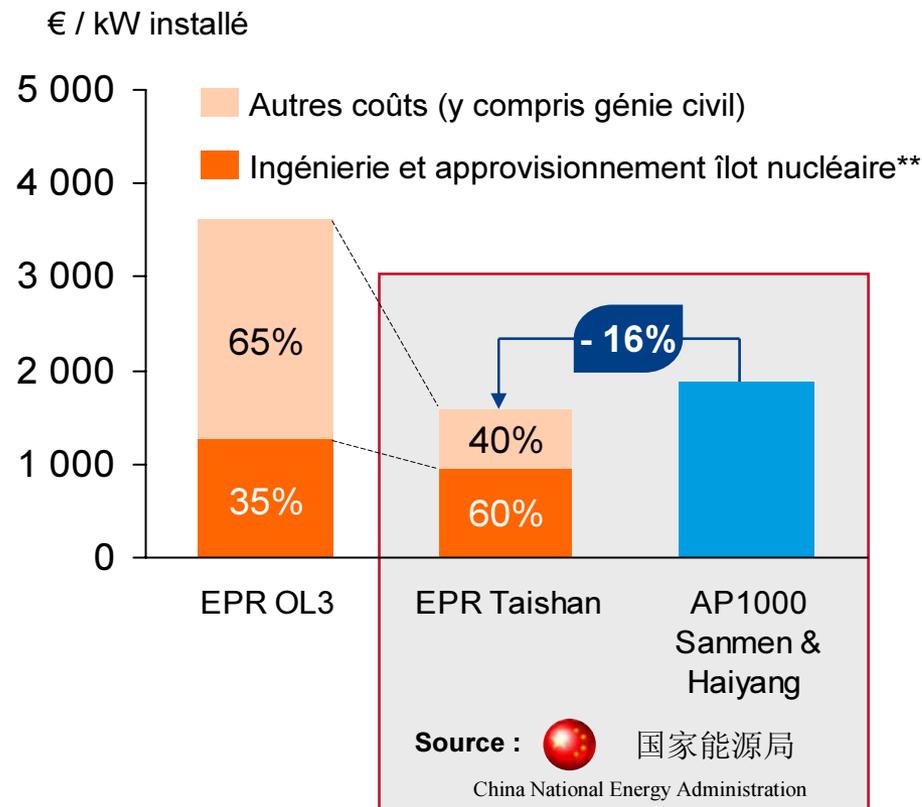


\* Sur la base des 4 premières unités des séries de réacteurs

\*\* Source CGNPC

# Compétitivité de l'EPR par rapport aux réacteurs concurrents de génération 3+

## Coût d'investissement \* - Exemple chinois



- ▶ Effet de l'expérience acquise sur les EPR finlandais et français
- ▶ Démarche de "Redesign to cost" sur le périmètre chaudière nucléaire (NSSS)
- ▶ Optimisation de la base de coûts grâce aux partenariats noués avec des fournisseurs locaux
- ▶ Gisements d'économies localisés en particulier sur le périmètre hors ingénierie et approvisionnement de l'îlot nucléaire
- ▶ La performance réalisée sur l'EPR construit à Taishan (Chine) illustre le potentiel d'optimisation
- ▶ Actions en cours pour déployer la même démarche sur les autres zones géographiques

\* Taux de change retenu : CNY / EUR moyen 2009 = 9,47

\*\* Périmètre îlot nucléaire à l'exception des activités montage / construction / essais / génie civil  
Source : China National Energy Administration (Dec. 2009), analyses AREVA

# Déploiement d'une gamme de réacteurs de génération 3<sup>+</sup>



1 650 MW



1 100 MW



1 250 MW

Puissance

Grande

Moyenne puissance

Technologie

Eau pressurisée

Eau bouillante

Statut

- Construction : 4
- Discussions exclusives : 18
- Appels d'offres/autres : 10+

- Basic design terminé
- Revue des options de sureté en cours auprès de l'ASN (fin prévue à l'automne 2011)
- Offres commerciales en cours

- Achèvement du Basic design prévu fin 2010

Partenaires / sponsors



e-on  
Energie

- ▶ Génération 3<sup>+</sup> : niveaux de sureté les plus exigeants
- ▶ Compétitivité du coût complet du MWh
- ▶ Performance opérationnelle

# Recyclage du plutonium militaire en combustible MOX

- ▶ Construction, pour le DOE, d'une usine de fabrication de combustible MOX à partir de plutonium issu du démantèlement des armes nucléaires
- ▶ 1<sup>er</sup> "new build" licensé par la NRC, en construction aux Etats-Unis
- ▶ Consortium AREVA – Shaw en charge du contrat (cost +fee)
- ▶ Budget total 4,8 Mds\$
- ▶ Chantier avancé à 44%, conforme au planning et au budget
- ▶ Démarrage prévu en 2016



# Développements industriels d'AREVA

## Mines – Amont

### Développement des sites miniers

- ▶ **Priorité à la croissance organique**



Katco



Cigar Lake



Somair



Imouraren



Trekkopje

### Conversion :

**Transition Comurhex I → Comurhex II**

- ▶ **Renouvellement et modernisation des capacités de production**
- ▶ **Investissement pour une capacité de 15 000t/an**
- ▶ **Travaux de génie civil engagés**

### Enrichissement

**Georges Besse II - France**

- ▶ **Mise en rotation de la 1<sup>ère</sup> cascade réalisée en 2009**
- ▶ **Premières productions prévues fin 2010**
- ▶ **Pleine capacité prévue en 2016**

### Enrichissement - Eagle Rock - *Etats-Unis*

**Sécurisation du financement**

- ▶ **Obtention d'une garantie de prêt du DOE de 2 Mds\$**
- ▶ **Critères d'évaluation : fiabilité de la technologie proposée, innovation et solidité financière**
- ▶ **Début des travaux prévus en 2011, sous réserve de l'obtention des permis et accords diplomatiques nécessaires**

# Développements industriels d'AREVA

## Activités renouvelables

### AREVA Wind

- ▶ Rachat des 49% restants du capital de Multibrid
- ▶ Fabricant de pales de haute technologie (PN Rotor) acquis fin 2009

Assemblage de nacelles



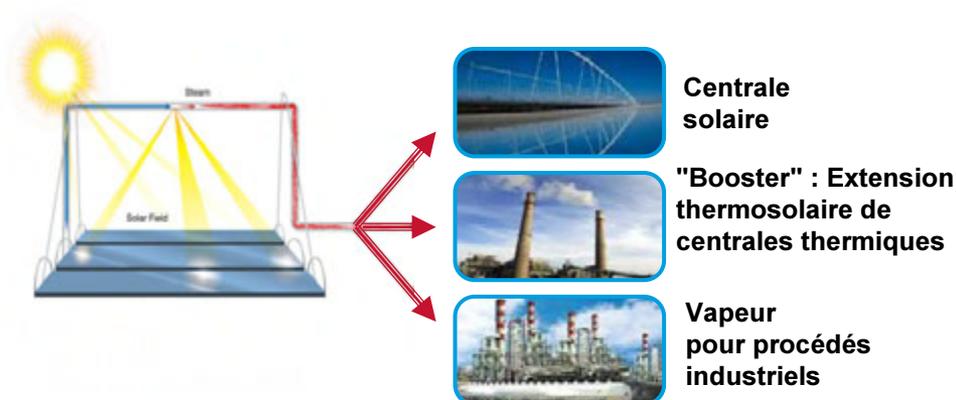
Fabrication de pales



### AREVA Solar

- ▶ Acquisition d'Ausra (renommée AREVA Solar) finalisée en mars 2010
- ▶ Solaire thermique par concentration
- ▶ Production et gestion de la vapeur au cœur des compétences d'AREVA
- ▶ Technologies solaires en pleine expansion :

◆ Exemples d'applications



# Actions de renforcement des moyens financiers menées par AREVA

Plan de développement acté le 30 juin 2009

## Cession d'actifs financiers



- ▶ Finalisée en 2009 → 1 Md€ (GDF-Suez /Total)

## Cession d'intérêts minoritaires dans des actifs stratégiques



- ▶ Programme 2009 finalisé → 500 M€
- ▶ Autres cessions prévues d'ici 2012

## Cession de T&D



- ▶ Closing réalisé le 7 juin 2010
- ▶ Plus-value : 1,3 Md€
- ▶ Trésorerie générée: 3,1 Mds€



Déjà 5 Mds€ de trésorerie encaissés

# Renforcement des moyens financiers : reste à faire

Eléments annoncés le 27 juillet 2010

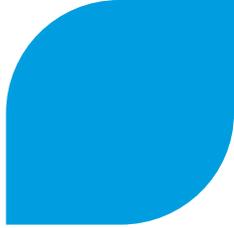
- ▶ Ouverture du capital d'AREVA à hauteur de 15% d'ici fin 2010, avec les investisseurs industriels et financiers avec lesquels les négociations ont d'ores et déjà été engagées
- ▶ A l'étude : éventualité d'une prise de participation d'EDF

# Perspectives 2012 de croissance et de rentabilité maintenues

malgré le poids de l'effort de développement et du projet finlandais OL3

	Contribution à la performance groupe en 2010	Facteurs à CT	Tendance pour 2012	
Mines/Amont	+	<ul style="list-style-type: none"> <li>Volatilité des cours de l'uranium</li> <li>Gestion des transitions technologiques entre GBI - GBII et CXI – CX II*</li> </ul>	→	
R&S	Services	+	<ul style="list-style-type: none"> <li>OL3</li> <li>Efficacité du retour d'expérience sur les chantiers EPR</li> </ul>	→
	New Build hors OL3	0+		
	OL3	- -		
Aval	+ +	<ul style="list-style-type: none"> <li>Activité en France sécurisée jusqu'en 2040</li> <li>Projets export</li> </ul>	→	
Energies Renouvelables	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>Effet « start-up »</li> </ul>	→	

\* Georges Besse I et Georges Besse II / Comurhex I et Comurhex II



▶ Développements d'AREVA

▶ **Performance du groupe**

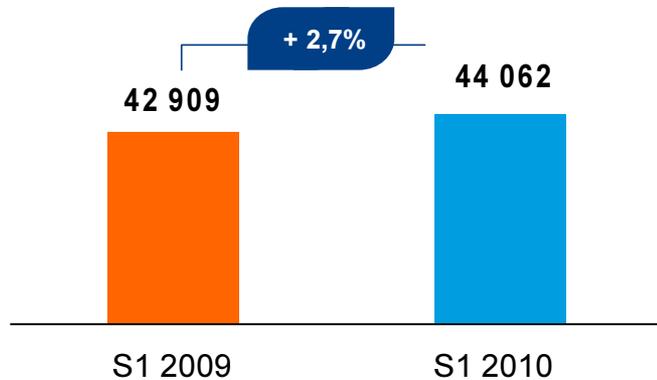
▶ Performance des Business Groups

▶ Résultats financiers

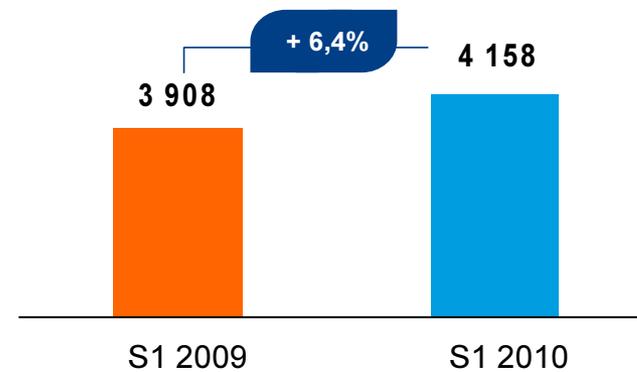
▶ Perspectives 2010

# Indicateurs clés

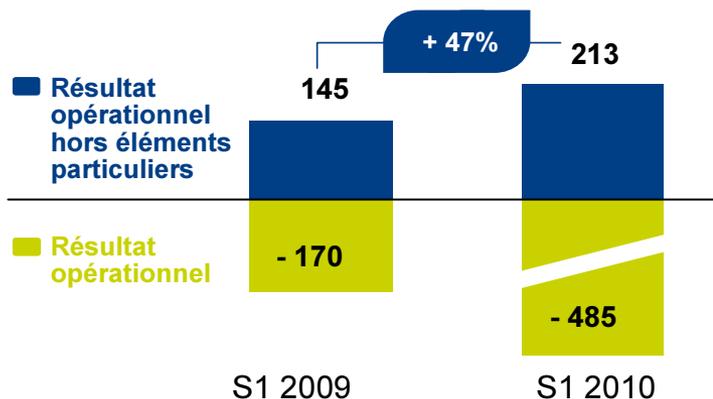
## Carnet de commandes (en millions d'euros)



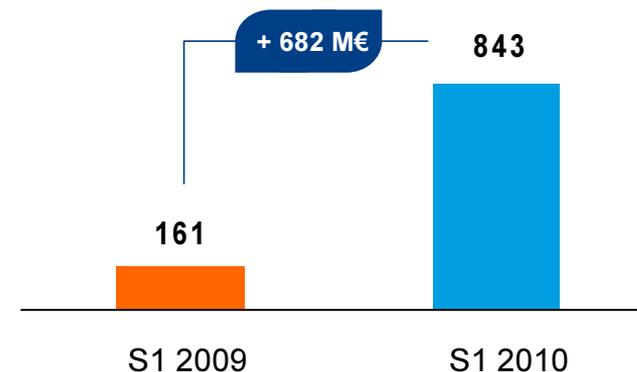
## Chiffre d'affaires (en millions d'euros)



## Résultat opérationnel (en millions d'euros)



## Résultat net part du groupe (en millions d'euros)



# Chiffres clés du 1<sup>er</sup> semestre 2010

<i>En millions d'euros</i>	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09
<b>Carnet de commandes</b>	42 909	44 062	+ 2,7%
<b>Chiffre d'affaires</b>	3 908	4 158	+ 6,4%
<b>Résultat opérationnel hors éléments particuliers</b>	145	213	+ 68 M€
<i>% du CA</i>	3,7%	5,1%	+ 1,4 pt
Cession / entrée de partenaires - actifs Mines/Amont *	247	19	
Provisions projets **	(562)	(417)	
Ajustement comptable réversible sur valeur de actifs miniers	-	(300)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(170)</b>	<b>(485)</b>	(315) M€
<b>Résultat net part du groupe</b>	161	843	+ 682 M€
<i>Résultat net par action</i>	4,55€	23,82€	+ 19,27€
<b>Cash-flow opérationnel avant investissements</b>	<b>(336)</b>	<b>(99)</b>	+ 237 M€
<b>Cash-flow opérationnel libre</b>	<b>(805)</b>	<b>(1 084)</b>	(279) M€
	<b>31.12.09</b>	<b>30.06.10</b>	
<b>Endettement net</b>	<b>6 193</b>	<b>5 152</b>	(1 041) M€

**Croissance organique\*\*\*  
+ 5,6%**

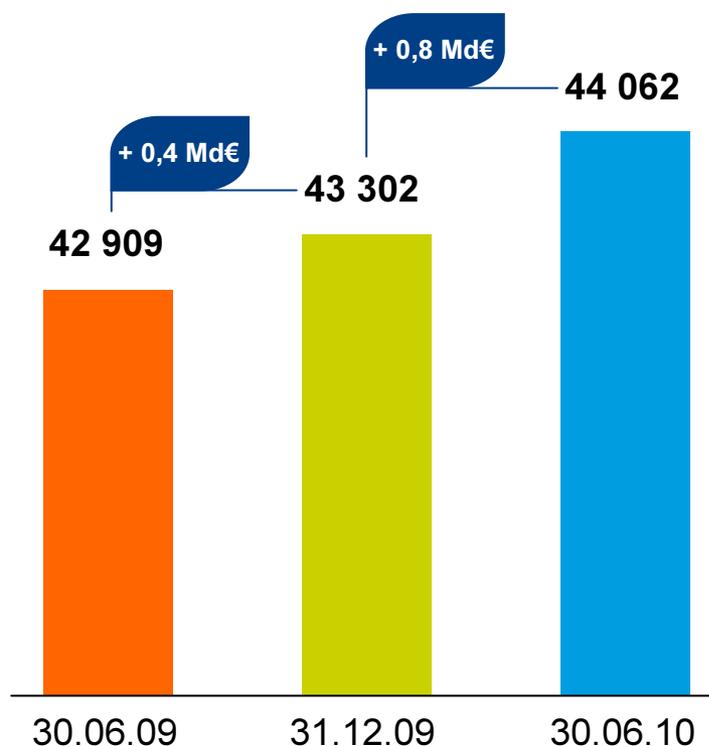
\* dont 191 M€ liés aux cessions d'intérêts minoritaires dans l'usine d'enrichissement GBII en 2009

\*\* dont 367 M€ en 2010 et 550 M€ en 2009 au titre du chantier finlandais OL3

\*\*\* à périmètre et taux de change constants

# Carnet de commandes : +1,2 milliard d'euros sur 1 an

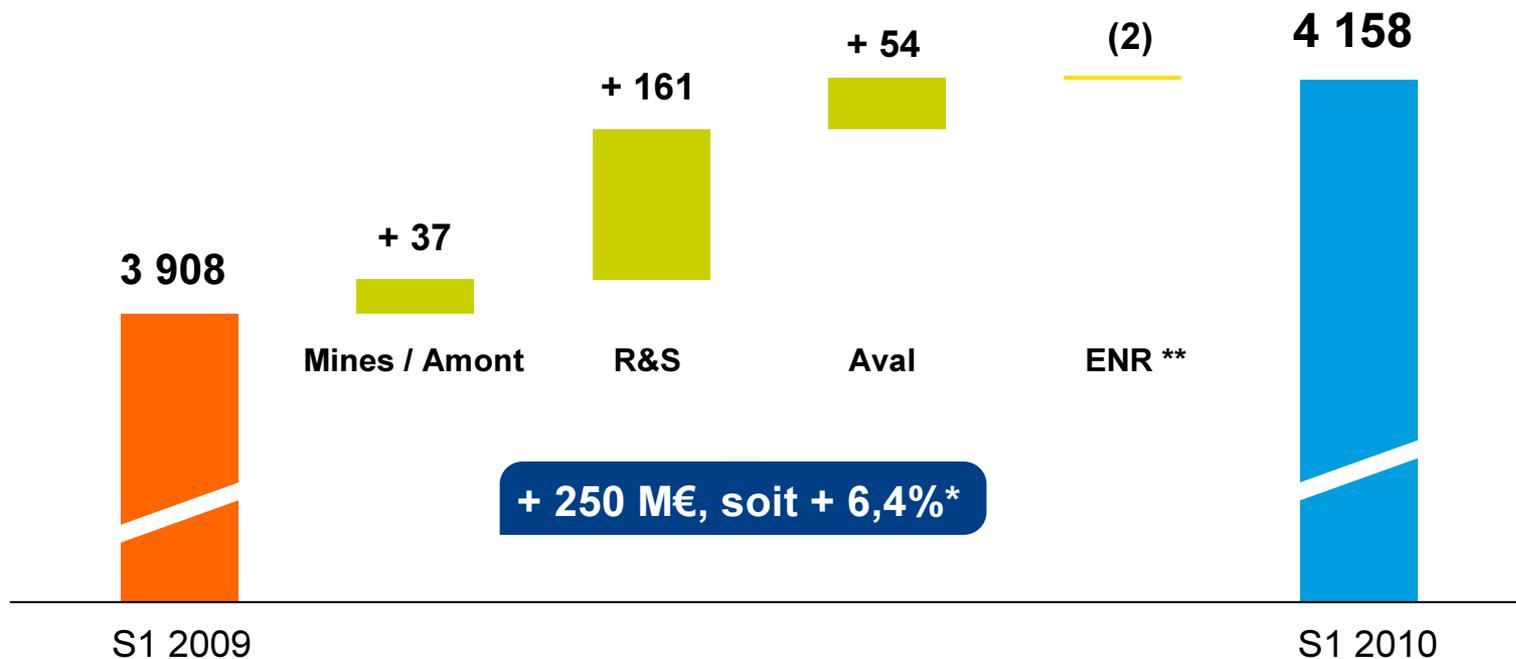
Carnet de commandes (en millions d'euros)



- ▶ Dynamisme commercial des activités récurrentes
- ▶ Développement des activités renouvelables

# Croissance dans toutes les activités nucléaires

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)

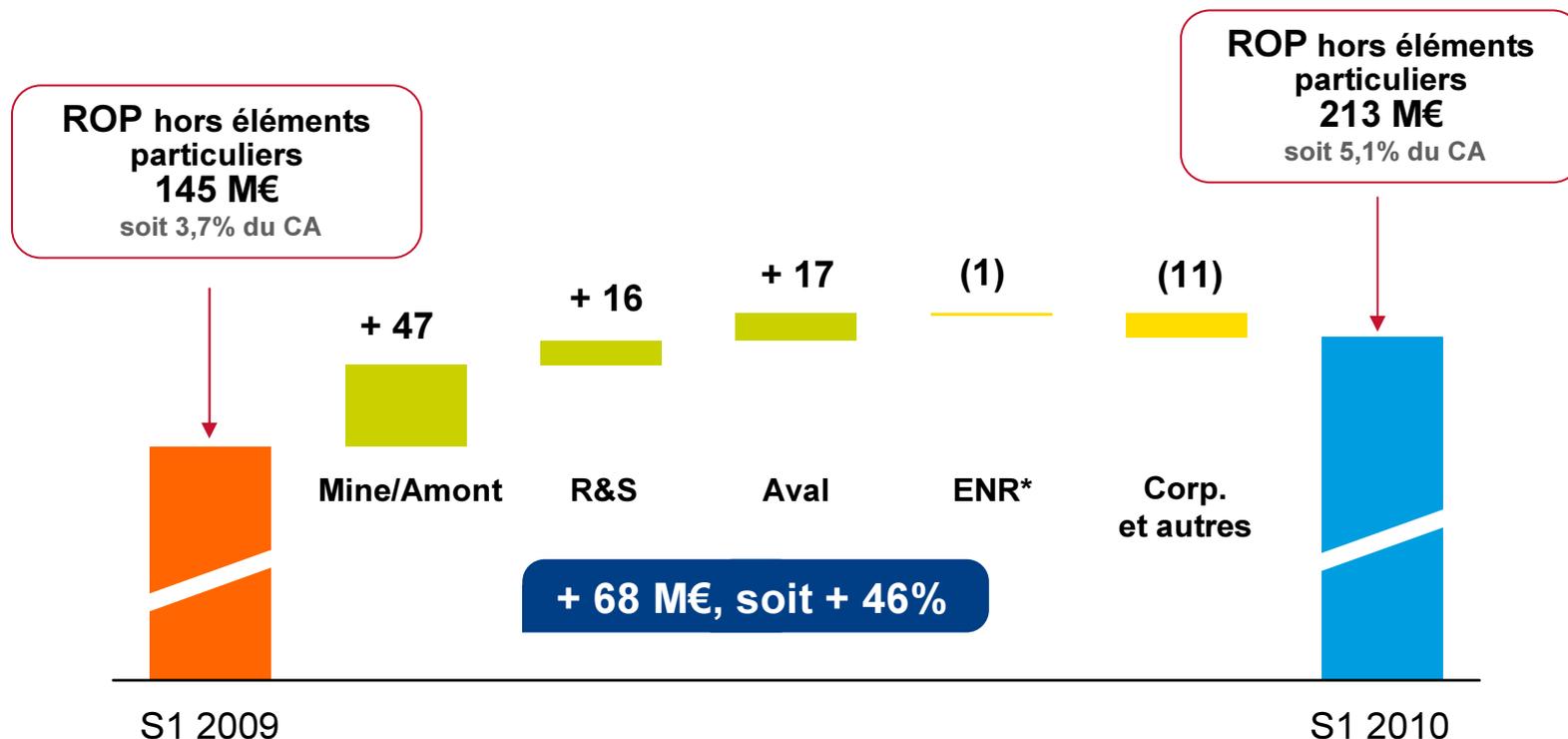


\* Et +5,6% à périmètre, méthode et taux de change constants  
Taux de change moyen €/ \$ AREVA : S1 2010 : 1,325 vs S1 2009 : 1,384

\*\* Energies Renouvelables

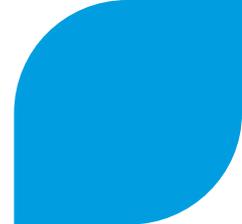
# Progression du résultat opérationnel hors éléments particuliers

Résultat opérationnel hors éléments particuliers (en millions d'euros)

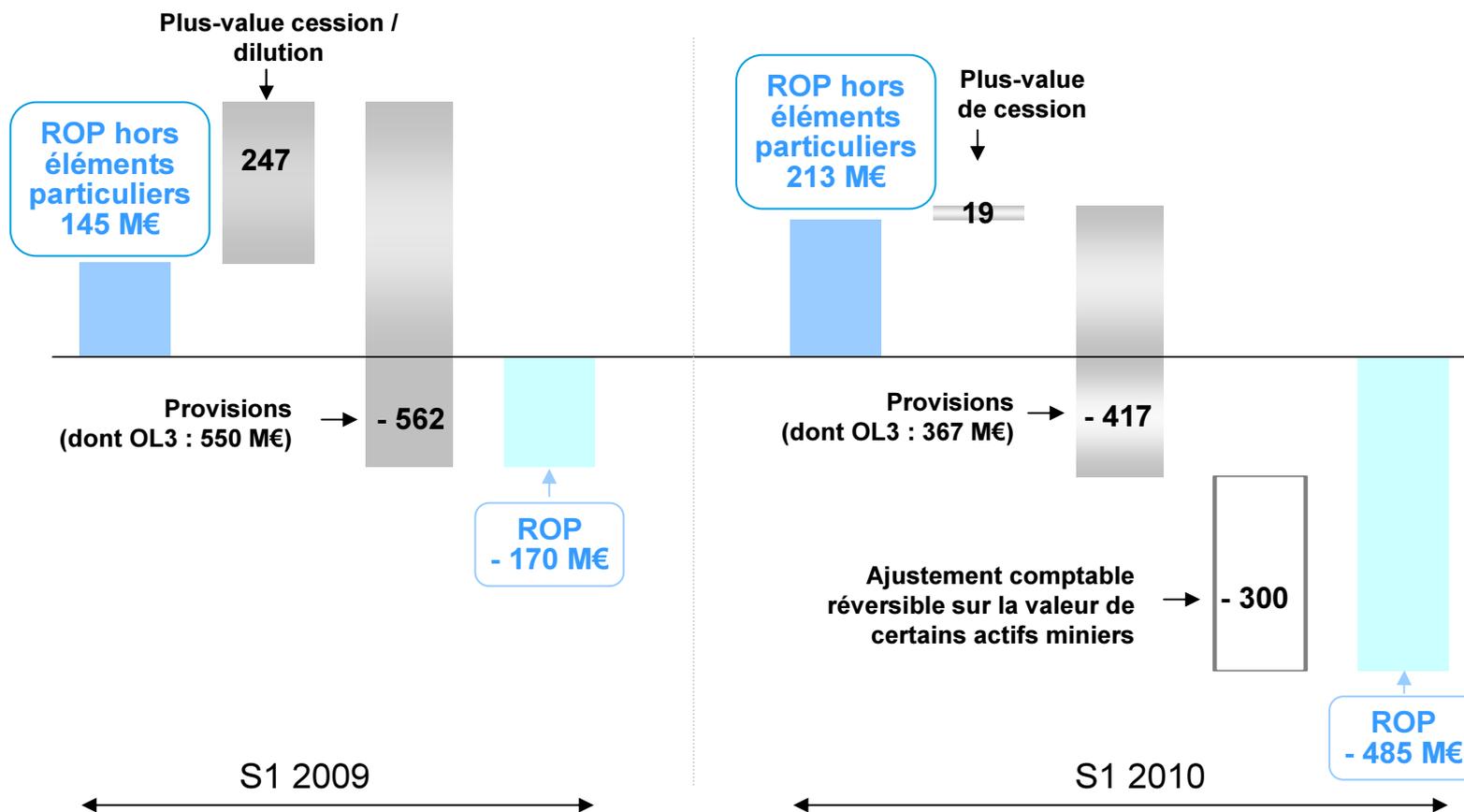


\* Energies Renouvelables

# Du résultat opérationnel hors éléments particuliers au résultat opérationnel



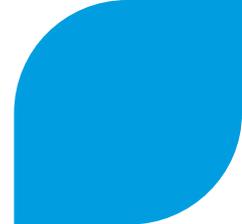
En millions d'euros



## Complément de provision OL3

- ▶ Finalisation des principaux travaux de génie civil, installation de la cuve, montée en puissance du "piping", préparation du commissioning
- ▶ Nouveau planning qui prévoit une mise en exploitation nucléaire fin 2012
- ▶ Enregistrement d'un complément de provision de 367 millions d'euros pour tenir compte du nouveau planning et des conditions associées au déroulement des phases finales du chantier (tuyauteries, essais et commissioning, contrôle-commande) dont TVO a été notifié
- ▶ Le cumul des dotations aux provisions enregistrées au titre du contrat s'élève à 2,6 milliards d'euros

# Ajustement comptable réversible sur actifs miniers



- ▶ En application de la norme IAS 36, AREVA procède à des tests de valeur (impairment test) sur l'ensemble de ses actifs miniers
- ▶ Au 31 décembre 2009, à partir des données prospectives sur le marché de l'uranium connues à cette date, la valeur de ces actifs miniers, considérés globalement était et demeure aujourd'hui largement supérieure à leur valeur comptable
- ▶ L'analyse de nouvelles données prospectives publiées au 2<sup>ème</sup> trimestre 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, de l'ordre de 6% de la valeur bilancielle des actifs miniers du groupe, est réversible et sans effet de trésorerie

# Réalisation du programme de réduction des coûts

## Objectif 2010 : 400 M€...

... dont 70 M€ de réduction des frais généraux et commerciaux

Objectif qui s'inscrit dans le cadre du programme de réduction des coûts de 20% en 2012 vs réel 2009



... dont 330 M€ de performance sur achats

Objectif qui s'inscrit dans le cadre du programme performance sur Achats 2010-2012 > 5% par an



66% de l'objectif 2010 atteint au 30 juin

# Réduction du besoin en fonds de roulement opérationnel des BG

**BFR opérationnel** (en millions d'euros)

	<b>S1 2009</b>	<b>S1 2010</b>	<b>Δ 10/09</b>
BG Mines/Amont	1 629	1 578	(51) M€
BG Réacteurs & Services	(137)	(309)	(172) M€
BG Aval	(1 083)	(1 120)	(36) M€
BG ENR	(18)	80	+ 98 M€
<b>TOTAL BFR opérationnel des BG</b>	<b>391</b>	<b>229</b>	<b>(162) M€</b>

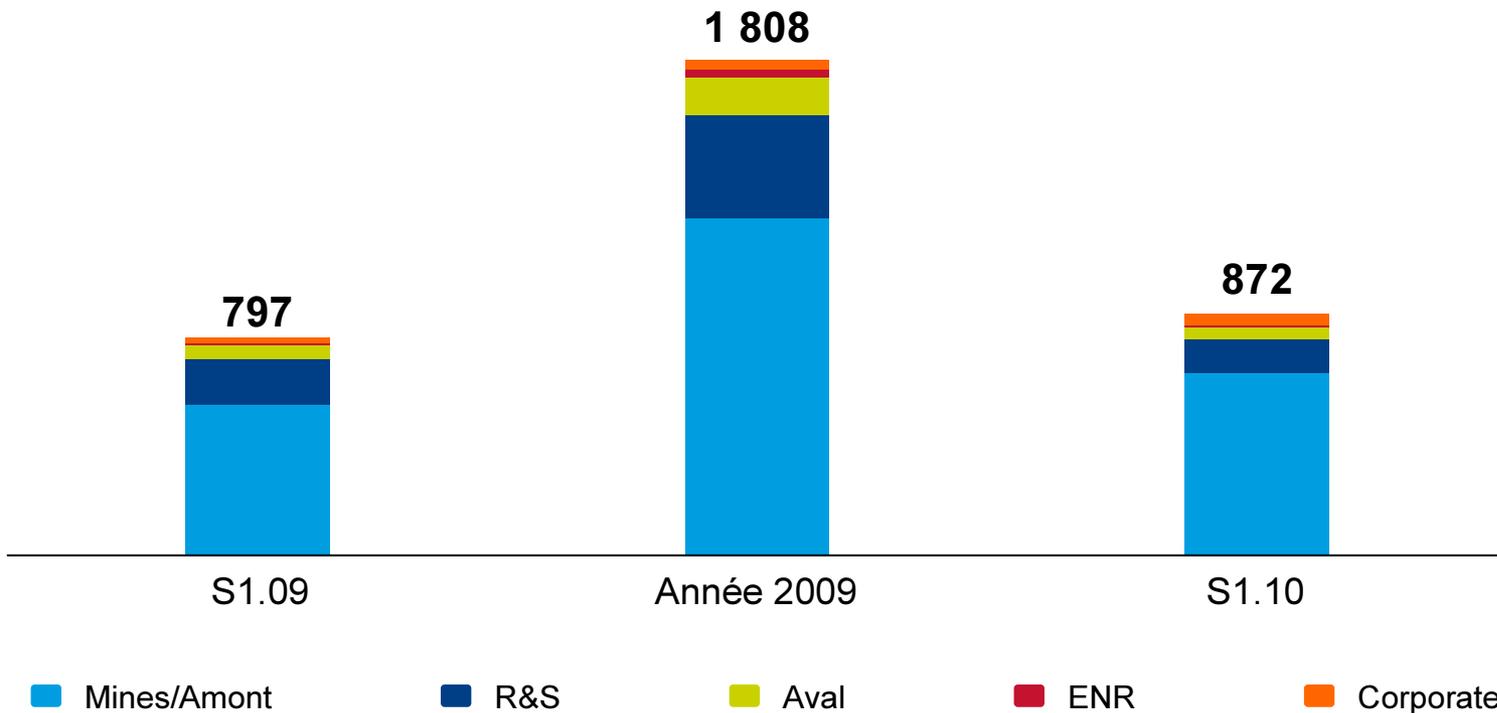
( ) : ressources / + : emploi de trésorerie



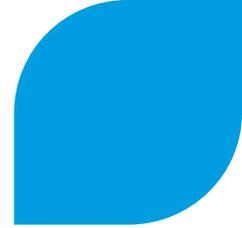
**Actions d'optimisation menées dans tous les Business Groups**

# Investissements

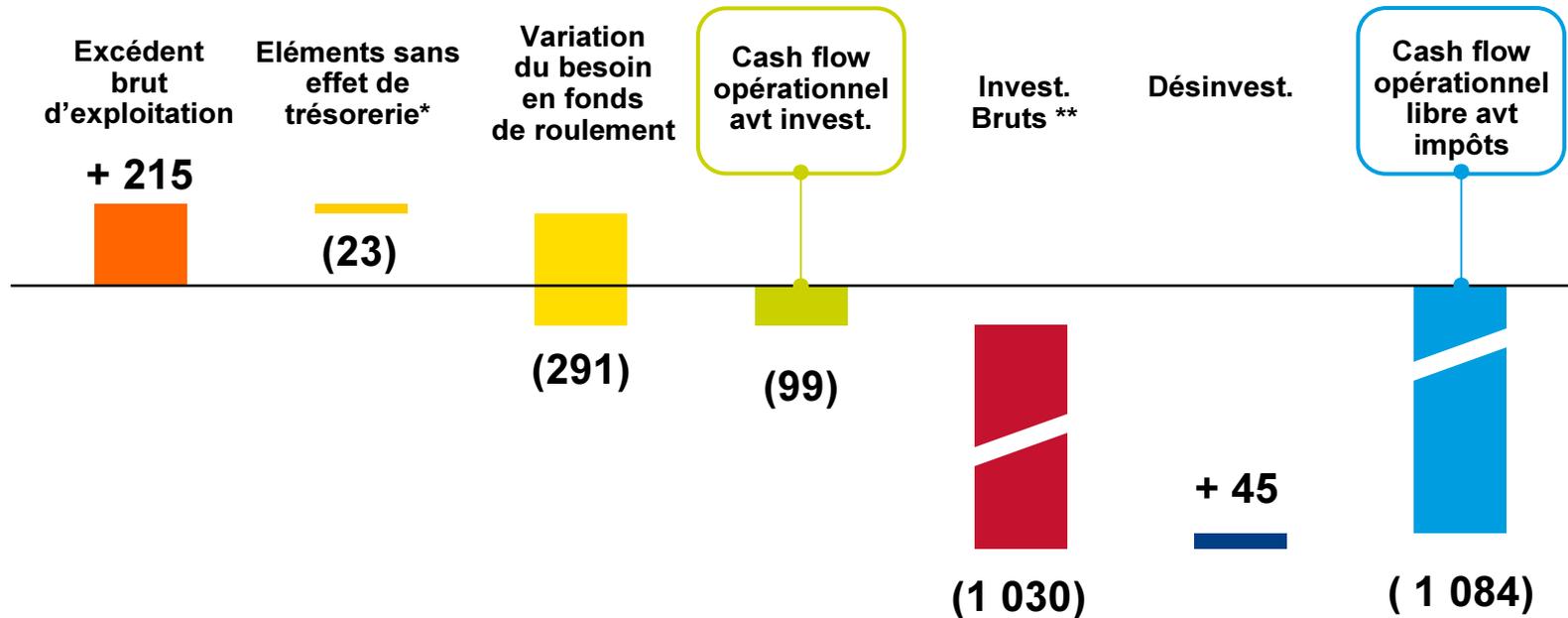
Investissements bruts hors opérations de croissance externe (en millions d'euros)



# Cash-Flow Opérationnel libre avant impôts

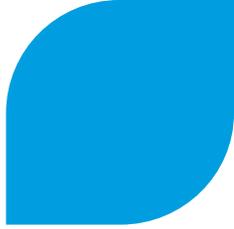


En millions d'euros



- ▶ Progression de l'EBE hors éléments particuliers : + 195 M€ vs S1 2009
- ▶ Baisse de la consommation de BFR au S1 2010 (- 291 M€ vs - 413 M€ au S1 2009)
- ▶ Réalisation des programmes d'investissement dans les Mines et l'Enrichissement et acquisitions dans les Renouvelables

\* ayant un impact sur le résultat opérationnel \*\* y/c acquisitions (principalement 158 M€ dans les Renouvelables)



▶ Développements d'AREVA

▶ Performance du groupe

▶ **Performance des Business Groups**

▶ Résultats financiers

▶ Perspectives 2010

# BG Mines / Amont

## Chiffres clés

En millions d'euros	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09
<b>Carnet de commandes</b>	<b>27 055</b>	<b>28 590</b>	+ 5,7%
<b>CA contributif</b>	<b>1 556</b>	<b>1 593</b>	+ 2,4 %
<b>ROP hors éléments particuliers</b>	<b>101</b>	<b>148</b>	+ 47 M€
% du CA	6,5%	9,3%	+ 2,8 pts
<b>Cession/entrée de partenaires ds actifs*</b>	<b>247</b>	<b>19</b>	ns
<b>Ajustement comptable réversible sur la valeur de certains actifs miniers</b>	<b>-</b>	<b>(300)</b>	ns
<b>ROP contributif</b>	<b>348</b>	<b>(133)</b>	(481) M€
<b>CFO libre avant IS</b>	<b>(179)</b>	<b>(210)</b>	(32) M€

\* dont 191 M€ en 2009 : entrée de partenaires dans GBII

Prises de commandes au S1 2010

► Uranium    ► Conversion    ► Enrichissement

**FirstEnergy**

Industrias Nucleares do Brasil

Electriciens américains, africains et européens

- ↑ Poursuite de la hausse du prix de vente moyen AREVA de l'uranium
- ↑ Hausse des volumes dans les Mines
- ↓ Décalage de livraisons de combustibles à EDF

- ↑ Effets prix et volume favorables dans les Mines
- ↑ Réduction des coûts de production miniers
- ↓ Décalages de livraisons de combustibles à EDF

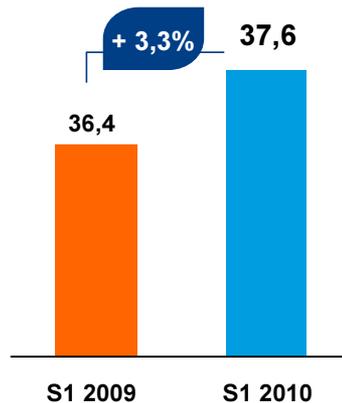
- ↓ Ajustement comptable réversible et sans effet de trésorerie sur certains actifs miniers

- ↑ Optimisation des stocks (Enrichissement)
- ↓ Augmentation des investissements nets des cessions : déploiement du programme d'investissements (Mines et Enrichissement)

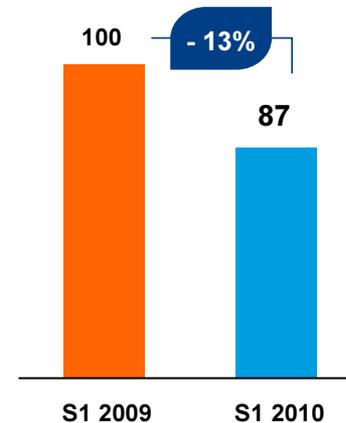
## Performance opérationnelle au 1<sup>er</sup> semestre 2010

- ▶ Hausse de la production : 4 818 tU, + 39% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009
- ▶ Baisse de 13% des coûts de production par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2009
- ▶ Poursuite de la croissance du prix de vente moyen AREVA de l'uranium (+ 3,3%)

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



Coûts de production miniers  
(base 100 en S1 2009)



\* Prix moyen calculé sur les volumes d'U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> vendus y/c trading

# BG Réacteurs et Services

## Chiffres clés

<i>En millions d'euros</i>	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09
<b>Carnet de commandes</b>	<b>8 269</b>	<b>7 964</b>	- 3,7%
<b>CA contributif</b>	<b>1 382</b>	<b>1 543</b>	+ 11,6%
<b>ROP hors éléments particuliers</b>	<b>10</b>	<b>26</b>	+ 16 M€
<i>% du CA</i>	<i>0,7%</i>	<i>1,7%</i>	+ 1 pt
<b>Provisions sur projets*</b>	<b>(562)</b>	<b>(417)</b>	ns
<b>ROP contributif</b>	<b>(552)</b>	<b>(391)</b>	+ 162 M€
<b>CFO libre avant IS</b>	<b>(565)</b>	<b>(420)</b>	+ 145 M€

\* dont OL3 : 367 M€ au S1 2010 et 550 M€ au S1 2009

Prises de commandes au S1 2010

► **Contrat de service et triplette de générateurs de vapeur**



► I&C



- Progression des grands chantiers réacteurs et dynamisme des activités récurrentes aux Etats-Unis et en France



- Performance des services
- Réduction des coûts de structure et marketing, maîtrise des dépenses de R&D
- Provisions, dont complément OL3 (367 M€)



- Progression de l'EBE (activités récurrentes)
- Légère baisse des investissements
- Consommation d'avances clients conformément au rythme d'avancement des chantiers réacteurs

## Chiffres clés

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2009</b>	<b>S1 2010</b>	$\Delta$ 10/09
<b>Carnet de commandes</b>	<b>7 327</b>	<b>6 268</b>	- 14,5%
<b>CA contributif</b>	<b>843</b>	<b>897</b>	+ 6,4%
<b>ROP contributif</b> <i>% du CA</i>	<b>150</b> 17,8%	<b>167</b> 18,6%	+ 17M€ + 0,8 pt
<b>CFO libre avant IS</b>	<b>60</b>	<b>102</b>	+ 42 M€

### Prises de commandes au S1 2010

- ▶ **Conditionnement de déchets ultimes via le procédé du creuset froid (électriciens européens)**
- ▶ **Combustible MOX (électriciens japonais et européens)**
- ▶ **Ligne de production de crayons de combustibles MOX (Sellafield- Royaume-Uni)**



- **Niveau d'activité soutenu à la Hague au 1<sup>er</sup> semestre 2010**



- **Progression de l'EBE**
- **Décalage de réception d'acomptes clients sur le 2<sup>nd</sup> semestre**



## ▶ Contrats et accords signés avec EDF :

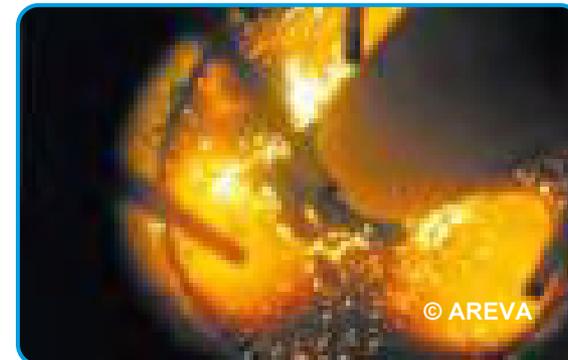
- ◆ Contrat d'application pour 2008-2012 de l'accord-cadre conclu (décembre 2008) fixant les conditions d'exploitation de La Hague et Melox jusqu'en 2040
- ◆ Protocole de soultte libératoire liée aux opérations de démantèlement de La Hague

## ▶ Projets internationaux : signature de deux contrats au Royaume-Uni pour le site de Sellafield

- ◆ Conception et installation d'une nouvelle ligne de fabrication de crayons de combustibles MOX pour l'usine SMP, s'appuyant sur la technologie AREVA
- ◆ Conception d'une installation d'entreposage d'effluents liquides de haute activité

## ▶ Au plan industriel : production des premiers conteneurs de déchets vitrifiés grâce à la technologie du creuset froid

- ◆ Une avancée technologique unique au monde
- ◆ Possibilité de vitrifier une gamme plus étendue de déchets radioactifs et d'accroître les cadences de production



# BG Renewables

## Chiffres clés

<i>En millions d'euros</i>	S1 2009	S1 2010	Δ 10/09
<b>Carnet de commandes</b>	136	1 135	+ 1 G€
<b>CA contributif</b>	49	47	(2) M€
<b>ROP contributif</b> <i>% du CA</i>	(58) <i>ns</i>	(59) <i>ns</i>	(1) M€ <i>ns</i>
<b>CFO libre avant IS</b>	(27)	(272)	(245) M€

Prises de commandes au S1 2010



▶ Contrats Bioénergie - Brésil



▪ Développement de l'activité éolien off-shore



▪ Repli dans l'activité biomasse (difficulté de financement des projets par les clients)



▪ Coûts de structure liés à la montée en puissance des activités du BG Renewables

▪ Changement de boîtes de vitesse d'un fournisseur sur le parc off-shore Alpha Ventus



▪ Acquisition d'Ausra

▪ Rachat des minoritaires Multibrid

# Développements des activités du BG Renouvelables

## AREVA Wind

- ▶ Inauguration du parc Alpha Ventus – client DOTI\* (mai 2010)
- ▶ Taux de disponibilité de 98% sur une phase de test de 90 jours (hiver 2009/2010)
- ▶ Validation du design de l'éolienne M5000
- ▶ Identification d'un problème technique sur les boîtes de vitesse lié à l'utilisation de matériaux non conformes → Réparations menées au cours de l'été
- ▶ Plusieurs prospects identifiés pour des projets en Europe (Mer du Nord)

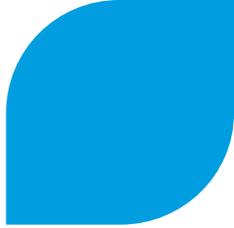


## AREVA Solar

- ▶ Sélectionné pour le Projet "Kogan Creek" par l'électricien CS Energy - Australie
  - ◆ Installation d'une unité solaire thermique à concentration de 44MW couplée à une centrale à charbon → Accroître la production de la centrale à charbon sans accroître le volume global des émissions de gaz à effet de serre
  - ◆ Financement assuré en partie par le gouvernement australien et la province du Queensland
- ▶ Pré-sélectionné, au sein d'un consortium avec l'électricien CS Energy, par l'Etat Australien pour le Projet « Flagship »
  - ◆ Installation de 2 unités solaires thermiques par concentration pour 250 MW

\* Deutsche Offshore Testfeld und Infrastrukturgesellschaft regroupe E.ON, Vattenfall et EWE en qualité d'actionnaires.

# Sommaire



- ▶ Développements d'AREVA
- ▶ Performance du groupe
- ▶ Performance des Business groups
- ▶ **Résultats financiers**
- ▶ Perspectives 2010

# Éléments non-opérationnels

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2009</b>	<b>S1 2010</b>	$\Delta$ 10/09
<b>Résultat opérationnel</b>	(170)	(485)	(315) M€
<b>Résultat financier</b>	230	(172)	(402) M€
<b>Sociétés mises en équivalence</b>	(163)	46	+ 209 M€
<b>Impôts</b>	(34)	242	+ 276 M€
<b>Résultat net d'impôt des activités cédées</b>	144	1 240	+ 1 096 M€
<b>Résultat net de la période</b>	7	871	+ 864 M€
<b><i>Dont</i> intérêt minoritaires</b>	(154)	29	+ 183 M€
<b><i>Dont</i> résultat net (part groupe)</b>	161	843	+ 682 M€
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	4,55 €	23,82 €	+ 19,27 €

# Résultat financier

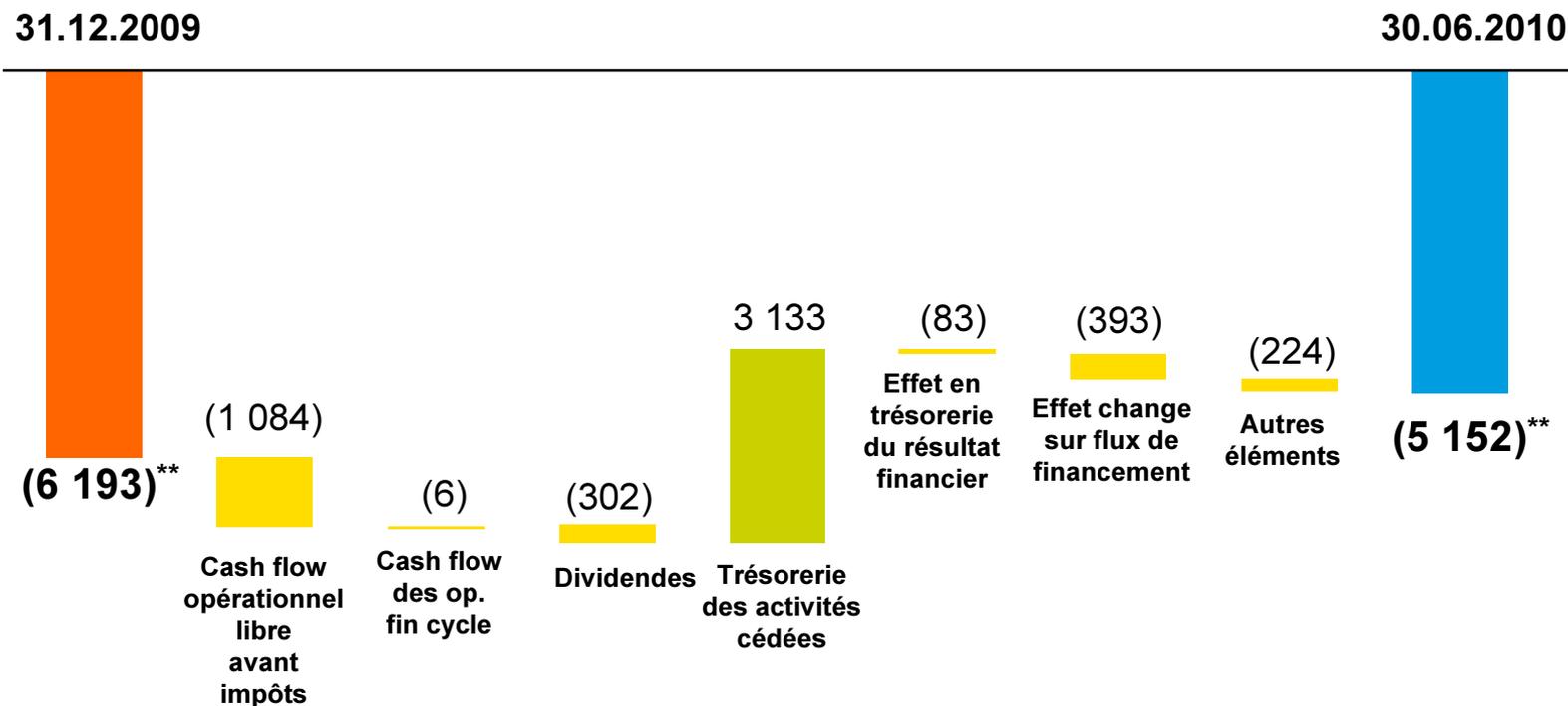
<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2009</b>	<b>S1 2010</b>	$\Delta$ 10/09
<b>Opérations de fin de cycle</b>	<b>29</b>	<b>(11)</b>	(40) M€
<b>dont :</b>			
<i>Résultat sur portefeuille financier dédié</i>	47	61	+ 14 M€
<i>Rémunération des créances et produits de désactualisation des actifs de couverture</i>	76	46	(30) M€
<i>Charges de désactualisation</i>	(95)	(118)	(23) M€
<b>Coût de l'endettement net</b>	<b>(40)</b>	<b>(81)</b>	(41) M€
<b>Résultat sur cession de titres</b>	<b>242</b>	<b>(1)</b>	(243) M€
<b>Désactualisation retraites et avantages</b>	<b>(40)</b>	<b>(38)</b>	+ 2 M€
<b>Autres produits et charges</b>	<b>37</b>	<b>(41)</b>	(78) M€
<b>Résultat financier</b>	<b>230</b>	<b>(172)</b>	(402) M€

# Réduction de l'endettement net

En millions d'euros

Fonds propres au 30.06.10 : 8 672 M€

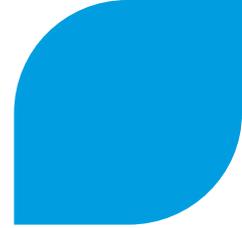
Gearing\* : 59%



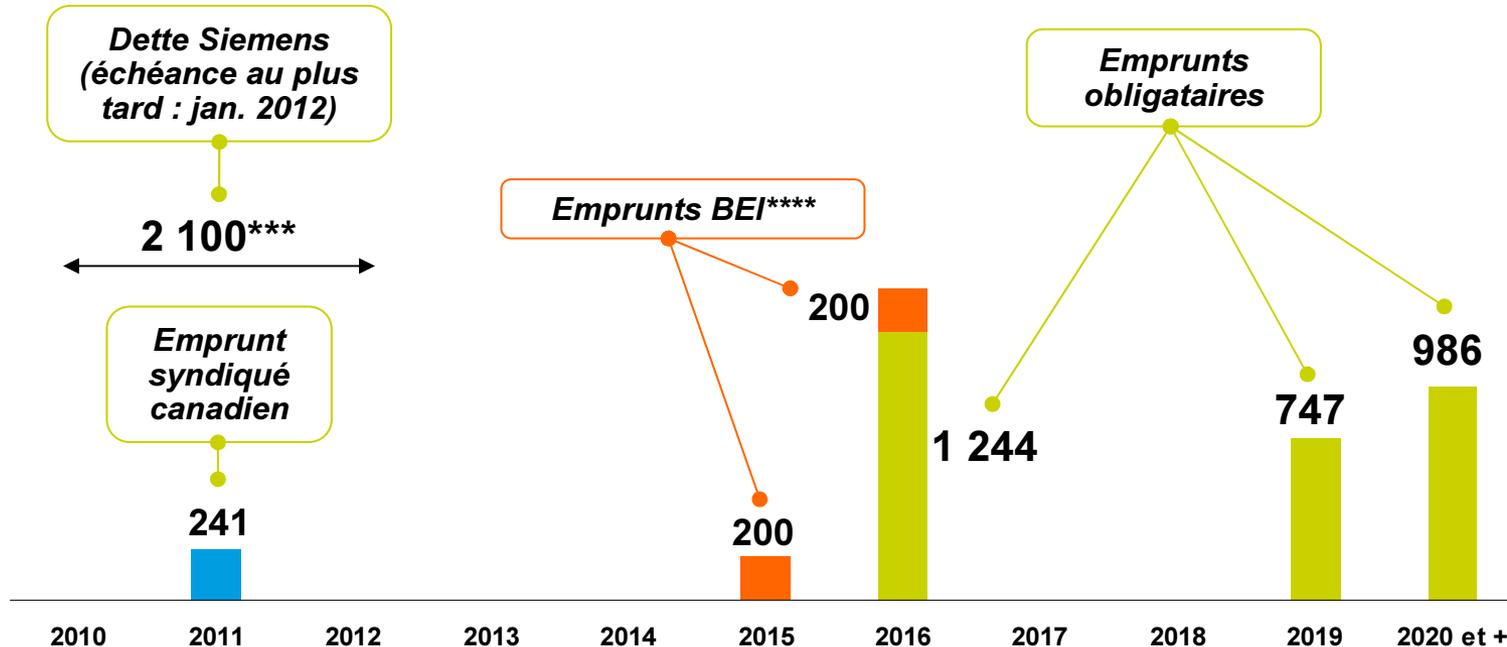
\* Ratio Dette nette /fonds propres

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

# Maturité moyenne de la dette supérieure à 8 ans\*



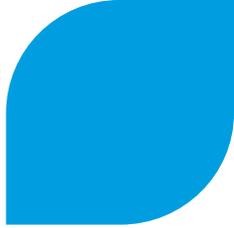
## Maturité des principales dettes financières (en millions d'euros)\*\*



- ▶ Crédit syndiqué d'acquisition d'Uramin remboursé en juin 2010 (1,9 Md\$)
- ▶ Remboursement de la dette Siemens au plus tard en janvier 2012 (échéance contractuelle)
- ▶ Hors dette Siemens, pas d'échéance majeure avant 2016
- ▶ Notation S&P : BBB+/A2, perspective stable

\* Hors Dette Siemens \*\* Principales dettes financière MLT \*\*\* Dette Siemens à sa valeur 2007, soit 2 049 M€ augmentée des intérêts courus

\*\*\*\* Banque européenne d'investissements



- ▶ Développements d'AREVA
- ▶ Performance du groupe
- ▶ Performance des Business Groups
- ▶ Résultats financiers

▶ **Perspectives 2010**

# Perspectives 2010

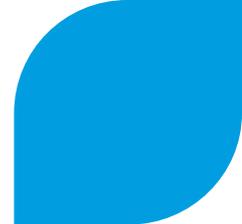
- ▶ **Croissance significative du carnet de commandes**
- ▶ **Croissance significative du chiffre d'affaires**
- ▶ **Progression du résultat opérationnel hors éléments particuliers**
- ▶ **Résultat opérationnel négatif**
- ▶ **Forte progression du résultat net part du groupe**



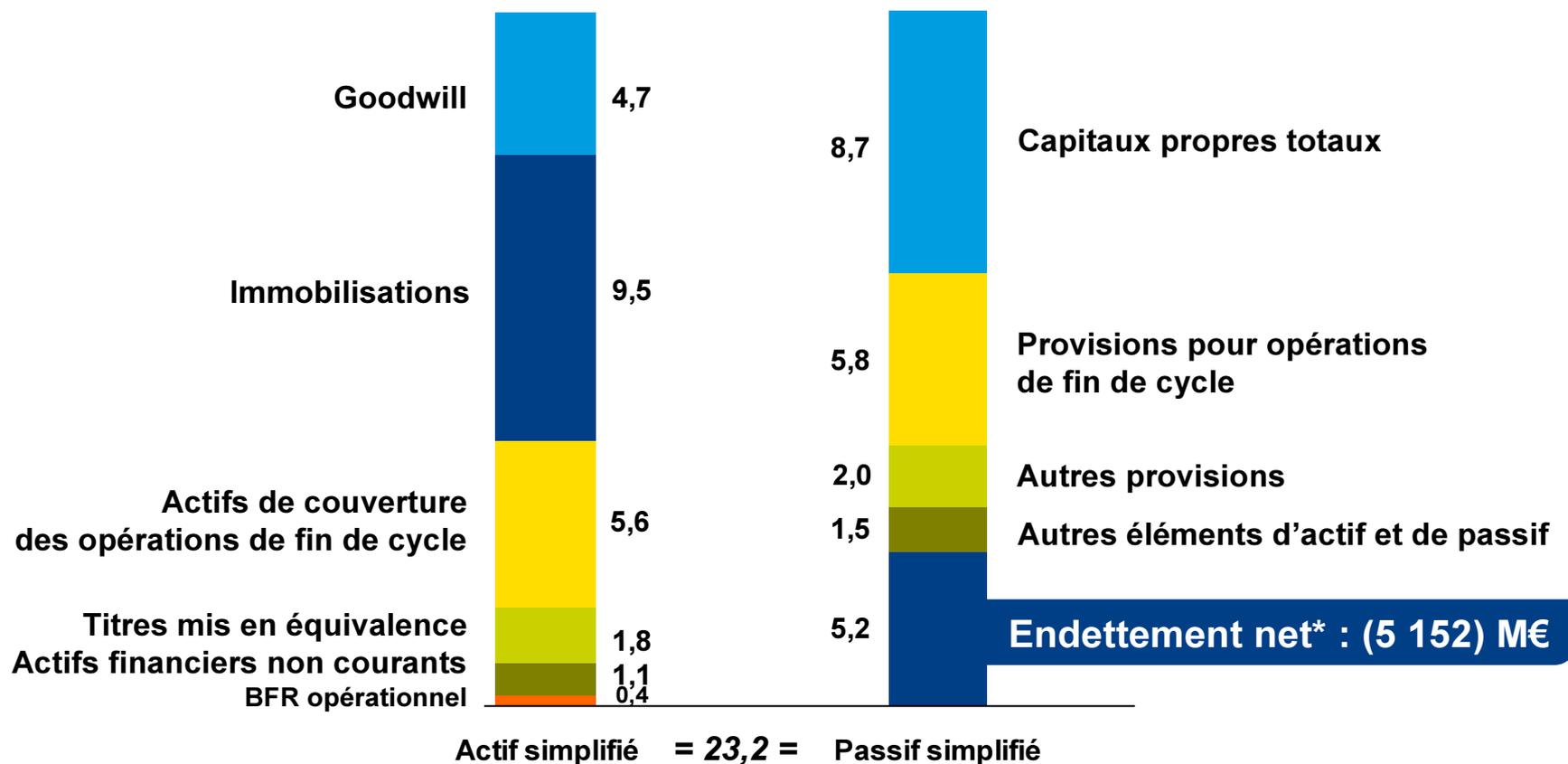
# Annexes

# Annexe 1

## Bilan simplifié au 30.06.10



En milliards d'euros

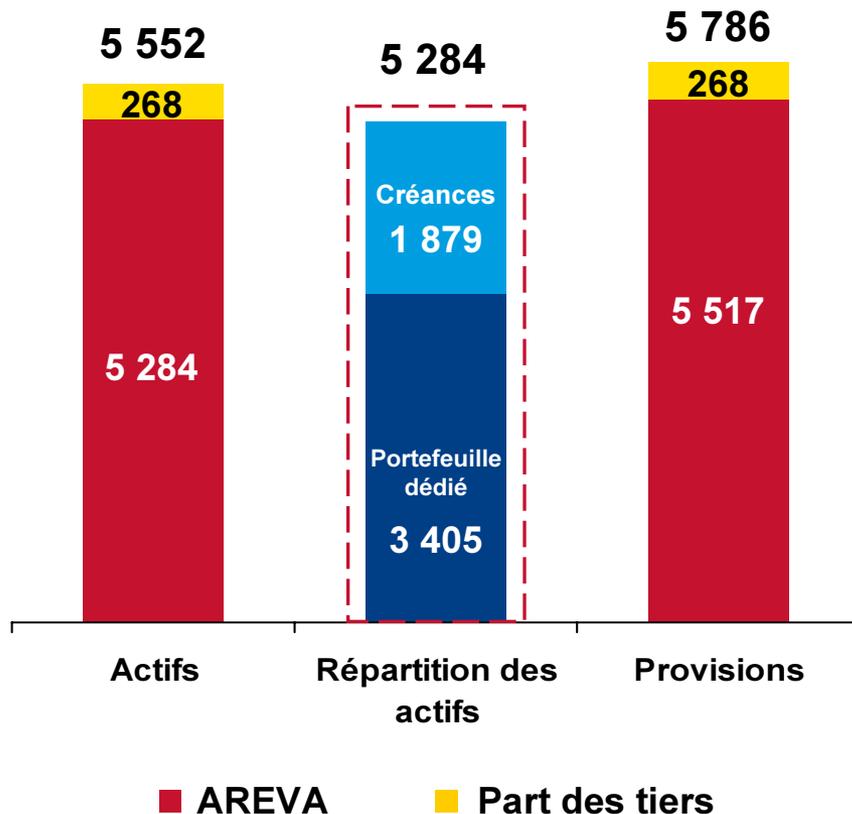


\* Endettement net incluant la dette SIEMENS à sa valeur de 2007, soit 2 049 millions d'euros, augmentée des intérêts courus.

## Annexe 2

# Bilan au 30.06.10 - opérations de fin de cycle

Opérations de fin de cycle au 30.06.10 (en millions d'euros)



- ▶ La loi du 28/06/2006 relative à la gestion durable des matières et déchets radioactifs impose un taux de couverture des provisions pour opérations de fin de cycle par les actifs dédiés de 100% à l'horizon du **28/06/2011**
- ▶ Au 30/06/2010, sur le périmètre soumis à la Loi du 28/06/2006, le ratio de couverture atteint **98%**
- ▶ Sur le périmètre global du groupe, le ratio atteint **96%**

## Annexe 3

# Quote-part de résultat des sociétés associées

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2009</b>	<b>S1 2010</b>	$\Delta$ 10/09
<b>STMicroelectronics</b>	<b>(124)</b>	<b>18</b>	<b>+ 142</b>
<b>Groupe Eramet</b>	<b>(39)</b>	<b>26</b>	<b>+ 65</b>
<b>Autres</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>+ 2</b>
<b>Total</b>	<b>(163)</b>	<b>46</b>	<b>+ 209</b>

# Annexe 4

## Évolution du CA à données comparables

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2010</b>	<b>S1 2009</b>			
	<b>Chiffre d'affaires publié</b>	<b>CA <i>comparable</i></b>	<b>Impact taux de change</b>	<b>Impact périmètre</b>	<b>CA <i>publié</i></b>
<b>BG Mines/ Amont</b>	<b>1 593</b>	<b>1 577</b>	<b>36</b>	<b>- 15</b>	<b>1 556</b>
<b>BG Réacteurs et Services</b>	<b>1 543</b>	<b>1 385</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>1 382</b>
<b>BG Aval</b>	<b>897</b>	<b>843</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>843</b>
<b>BG Energies Renouvelables</b>	<b>47</b>	<b>54</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>49</b>
<b>Corporate</b>	<b>78</b>	<b>78</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>78</b>
<b>Total Groupe</b>	<b>4 158</b>	<b>3 936</b>	<b>43</b>	<b>- 15</b>	<b>3 908</b>

# Annexe 5

## Compte de Résultat

<i>En millions d'euros</i>	<b>30 juin 2010</b>	<b>30 juin 2009</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 158</b>	<b>3 908</b>
<b>Autres produits de l'activité</b>	<b>12</b>	<b>38</b>
<b>Coût des produits et services vendus</b>	<b>(3 780)</b>	<b>(3 706)</b>
<b>Marge brute</b>	<b>390</b>	<b>240</b>
Frais de recherche et développement	(162)	(163)
Frais commerciaux	(145)	(135)
Frais généraux et administratifs	(284)	(304)
Autres charges et produits opérationnels	(284)	192
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(485)</b>	<b>(170)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	17	4
Coût de l'endettement financier brut	(98)	(45)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(81)</b>	<b>(40)</b>
<b>Autres charges et produits financiers</b>	<b>(90)</b>	<b>271</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(172)</b>	<b>230</b>
<b>Impôt sur les résultats</b>	<b>242</b>	<b>(34)</b>
<b>Résultat net d'ensemble des entreprises intégrées</b>	<b>(415)</b>	<b>26</b>
<b>Quote-part de résultat des sociétés associées</b>	<b>46</b>	<b>(163)</b>
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(369)</b>	<b>(137)</b>
<b>Résultat net d'impôt des activités cédées ou en cours de cession</b>	<b>1 240</b>	<b>144</b>
<i>Résultat net de la période</i>	<i>871</i>	<i>7</i>
<i>dont intérêts minoritaires</i>	<i>29</i>	<i>(154)</i>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>843</b>	<b>161</b>

# Annexe 6

## Bilan (1/2)

<b>ACTIF</b> (en millions d'euros)	<b>30 juin 2010</b>	<b>30 juin 2009</b>
<b>Actifs non courants</b>	<b>23 829</b>	<b>21 875</b>
Goodwill sur les entreprises intégrées	4 749	4 366
Immobilisations incorporelles	3 586	3 282
Immobilisations corporelles	5 955	5 294
Actifs de fin de cycle (part des tiers)	268	275
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	5 284	5 351
Titres des entreprises associées	1 844	1 635
Autres actifs financiers non courants	1 113	860
Actifs du régime de pension	1	0
Actifs d'impôts différés	1 029	811
<b>Actifs courants</b>	<b>9 662</b>	<b>14 175</b>
Stocks et en-cours	2 908	2 699
Clients et comptes rattachés	2 789	2 161
Autres créances opérationnelles	2 063	1 838
Impôts courants – actif	75	121
Autres créances non opérationnelles	207	158
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 413	1 409
Autres actifs financiers courants	207	139
Actifs des activités destinées à être cédées	-	5 649
<b>Total actif</b>	<b>33 492</b>	<b>36 050</b>

# Annexe 6

## Bilan (2/2)

<b>PASSIF</b> (en millions d'euros)	<b>30 juin 2010</b>	<b>30 juin 2009</b>
<b>Capitaux propres et intérêts minoritaires</b>	<b>8 672</b>	<b>7 574</b>
Capital	1 347	1 347
Primes et réserves consolidées	5 056	4 749
Gains et pertes latents différés sur instruments financiers	364	155
Réserves de conversion	218	(155)
Résultat net de l'exercice – part du groupe	843	552
Intérêts minoritaires	844	926
<b>Passifs non courants</b>	<b>13 584</b>	<b>13 408</b>
Avantages du personnel	1 118	1 121
Provisions pour opérations de fin de cycle	5 786	5 660
Autres provisions non courantes	105	94
Dettes financières non courantes	6 059	5 872
Passifs d'impôts différés	516	661
<b>Passifs courants</b>	<b>11 236</b>	<b>15 068</b>
Provisions courantes	1 895	1 696
Dettes financières courantes	713	1 869
Avances et acomptes reçus	3 933	3 893
Fournisseurs et comptes rattachés	1 732	1 567
Autres dettes opérationnelles	2 806	2 270
Impôts courants - passif	65	35
Autres dettes non opérationnelles	91	53
Passifs des activités destinées à être cédées	-	3 685
<b>Total passif et capitaux propres</b>	<b>33 492</b>	<b>36 050</b>

# Annexe 7

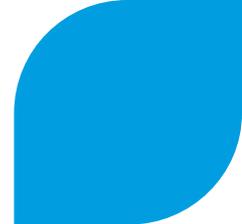
## Variation de l'endettement net

En millions d'euros

	S1 2010
<b>Dette nette (-) à l'ouverture - 31.12.2009</b>	<b>(6 193)</b>
<i>EBE opérationnel (hors coûts de fin de cycle)</i>	215
<i>% du CA</i>	5,2%
<i>Résultat sur cession d'immobilisations opérationnelles</i>	(23)
<i>Var. BFR opérationnel</i>	(291)
<i>Investissements opérationnels nets</i>	(985)
Cash-flow opérationnel libre avant IS	(1 084)
Obligations de fin de cycle	(6)
Dividendes versés	(302)
Autres (investissements financiers net, impôts, BFR non opér., etc.)	2 433
<b>Variation de trésorerie (dette) nette</b>	<b>1 041</b>
<b>Dette nette - fin de période – 30.06.2010</b>	<b>(5 152)</b>

# Annexe 8

## Chiffres clés par BG (1/2)

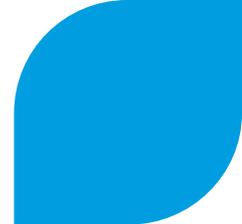


### S1 2010

<i>En million d'euros (sauf effectifs)</i>		Mines / Amont	Réacteurs et Services	Aval	Renouvelables	Corporate	Total Groupe
<b>Résultats</b>	<b>Chiffre d'affaires contributif</b>	1 593	1 543	897	47	78	4 158
	<b>Résultat opérationnel</b>	(133)	(391)	167	(59)	(69)	(485)
	<b>% du CA contributif</b>	- 8,35%	- 25,3%	18,6%	- 127,0%	- 88,5%	- 11,7%
<b>Trésorerie</b>	<b>EBE (hors coûts fin cycle)</b>	310	(199)	267	(44)	(118)	215
	<b>% du CA contributif</b>	19,4%	- 12,9%	29,7%	- 93,3%	- 152,2%	5,2%
	<b>Investissements nets</b>	(645)	(113)	(41)	(170)	(16)	(985)
	<b>Variation de BFR opérationnel</b>	146	(108)	(122)	(58)	(149)	(291)
	<b>Cash-flow opérationnel libre</b>	(210)	(420)	102	(272)	(284)	(1 084)
<b>Autres</b>	<b>Effectifs</b>	14 387	17 651	11 040	1 133	3 979	48 190

# Annexe 8

## Chiffres clés par BG (2/2)



### S1 2009

<i>En million d'euros (sauf effectifs)</i>		Mines / Amont	Réacteurs et Services	Aval	Renouvelables	Corporate	Total Groupe
<b>Résultats</b>	Chiffre d'affaires contributif	1 556	1 382	843	49	78	3 908
	Résultat opérationnel	348	(552)	150	(58)	(58)	(170)
	% du CA contributif	22,4%	- 40,0%	17,8%	- 119,4%	- 74,4%	- 4,4%
<b>Trésorerie</b>	EBE (hors coûts fin cycle)	438	(292)	198	(50)	(46)	248
	% du CA contributif	28,1%	-21,1%	23,5%	- 102,4%	- 59,0%	6,3%
	Investissements nets	(235)	(151)	(50)	(9)	(24)	(469)
	Variation de BFR opérationnel	(212)	(121)	(88)	32	(24)	(413)
	Cash-flow opérationnel libre	(179)	(565)	60	(27)	(94)	(805)
<b>Autres</b>	Effectifs	14 688	17 178	10 731	897	3 619	47 113

## 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 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.
- ▶ **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.
- ▶ **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.

## Définition des indicateurs utilisés par AREVA (2/2)

- ▶ **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.
- ▶ **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. 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.

## ► 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 29 mars 2010 (consultable en ligne sur le site internet d'AREVA à l'adresse : [www.areva.com](http://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.