



Résultats semestriels 2012

Luc OURSEL, Président du Directoire

Philippe KNOCHE, Directeur Général Délégué

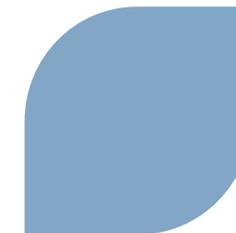
Pierre AUBOUIN, Directeur Général Adjoint, en charge des Finances

Olivier WANTZ, Directeur Général Adjoint, en charge du BG Mines

Vendredi 27 juillet 2012



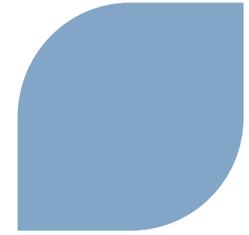
Sommaire



Faits marquants 1^{er} semestre 2012

-  Performance du groupe au 1^{er} semestre 2012
-  Performance des activités au 1^{er} semestre 2012
-  Résultats financiers
-  Suivi du plan d'actions stratégique du groupe : Action 2016
-  Perspectives financières

Un nouveau dynamisme commercial pour saisir les opportunités sur un marché nucléaire en croissance

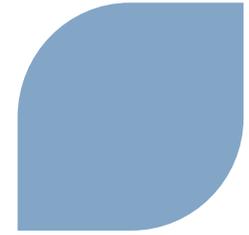


- Prises de commandes en hausse de 14 % par rapport au S1 2011 grâce aux activités récurrentes sur la base installée
- Participation à de nombreux appels d'offres pour des projets de construction de centrales nucléaires (représentant plus de 15 réacteurs)
- 80 M€ de commandes « Safety Alliance » enregistrées depuis le lancement de l'offre à la suite de Fukushima – Nombreux appels d'offres actuellement en cours
- Près de 50 Mds€ d'offres soumises dans les activités nucléaires



Le « marché du nucléaire » confirme son potentiel de croissance et AREVA sait répondre à ses besoins

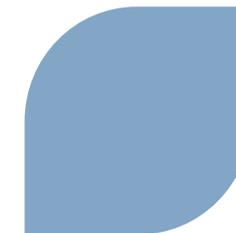
Développement amplifié dans les énergies renouvelables



- **Accélération du rythme de production de turbines éoliennes offshore : 18 au 1^{er} semestre 2012 (vs. 2 au S1 2011)**
- **1^{ère} contribution au chiffre d'affaires des projets solaires en cours d'exécution (Kogan Creek et Reliance)**
- **Différenciation technologique dans la Biomasse : acquisition de la technologie de torréfaction – « charbon vert »**
- **Démarrage des 1^{ères} plateformes technologiques dans le stockage d'énergie**

» **Des projets concrets, références de demain**

Une performance au rendez-vous grâce à la mise en œuvre d'Action 2016

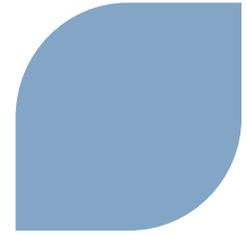


- Retour à la croissance du chiffre d'affaires dans les activités nucléaires (+ 3,7 %) et montée en puissance des énergies renouvelables (CA multiplié par 4 entre S1 2012 et S1 2011)
- Mise en œuvre efficace des mesures d'économies : 65 % de l'objectif de 1 Md€ de réduction des coûts opérationnels à horizon 2015 sécurisés (20 % réalisés à fin juin 2012)
- Exécution en avance du programme de cessions d'actifs : 1,2 Md€ de cessions annoncées à fin juillet 2012 pour un plan de 1,2 Md€ minimum sur la période 2012-2013



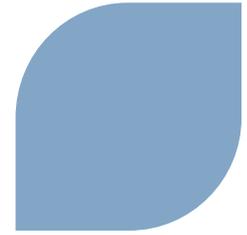
Redressement de la performance financière sur le semestre

Faits marquants S1 2012 : groupe



- 30 janvier : cession de participation **Sofradir**
- 9 février : **avis positif de l'ASN** sur les options de sûreté de l'ATMEA1
- 8 mars : succès **émission obligataire**
- 21 mars : succès **placement privé obligataire**
- 10 mai : **1^{ère} Assemblée Générale** ouverte aux actionnaires
- 16 mai : cession de participation **ERAMET**
- 7 juin : **arrêt de l'usine d'Eurodif** après 33 ans d'activité ininterrompue
- 11 juin : cession de participation projet **Millennium**
- 27 juin : renouvellement **Fondation AREVA**

Faits marquants S1 2012 : industries et marchés



-  Janvier : rapport de l'ASN sur les ECS
-  Janvier : rapport de la Cour des Comptes sur les coûts de la filière nucléaire
-  Mars : E.ON et RWE cherchent de nouveaux actionnaires pour le projet HNP
-  Avril : résultats appel d'offre éolien offshore
-  Mai : tous les réacteurs japonais à l'arrêt
-  Juin : remise des propositions des opérateurs nucléaires suite aux ECS à l'ASN
-  Juin : annonce du redémarrage Ohi 3 et 4

Faits marquants S1 2012 : AREVA accélère son développement dans la médecine nucléaire

Accord de collaboration avec Roche conclu le 26 juillet 2012

Co-développement de nouvelles radiothérapies pour combattre le cancer en utilisant les compétences de chaque entreprise



- Conception d'anticorps pour cibler les cellules cancéreuses
- Expertise du développement clinique et des traitements personnalisés de lutte contre le cancer
- Design et construction des installations nucléaires
- Production de l'isotope 212 du plomb (Pb212) hautement purifié
- Expertise logistique avec la branche logistique d'AREVA



Le partenariat global et à long terme inclut la commercialisation de thérapies innovantes et ciblées après obtention de l'autorisation de mise sur le marché

Faits marquants S1 2012 : accélération de la montée en puissance des Renouvelables

Des acquisitions ciblées à fort contenu technologique

- Eolien Offshore : acquisition de Multibrid (2007) et de PN Rotor (2009)
- Solaire : acquisition d'Ausra (2010)
- Biomasse : acquisition de Koblitz (2008) et de la technologie Thermya (2012)

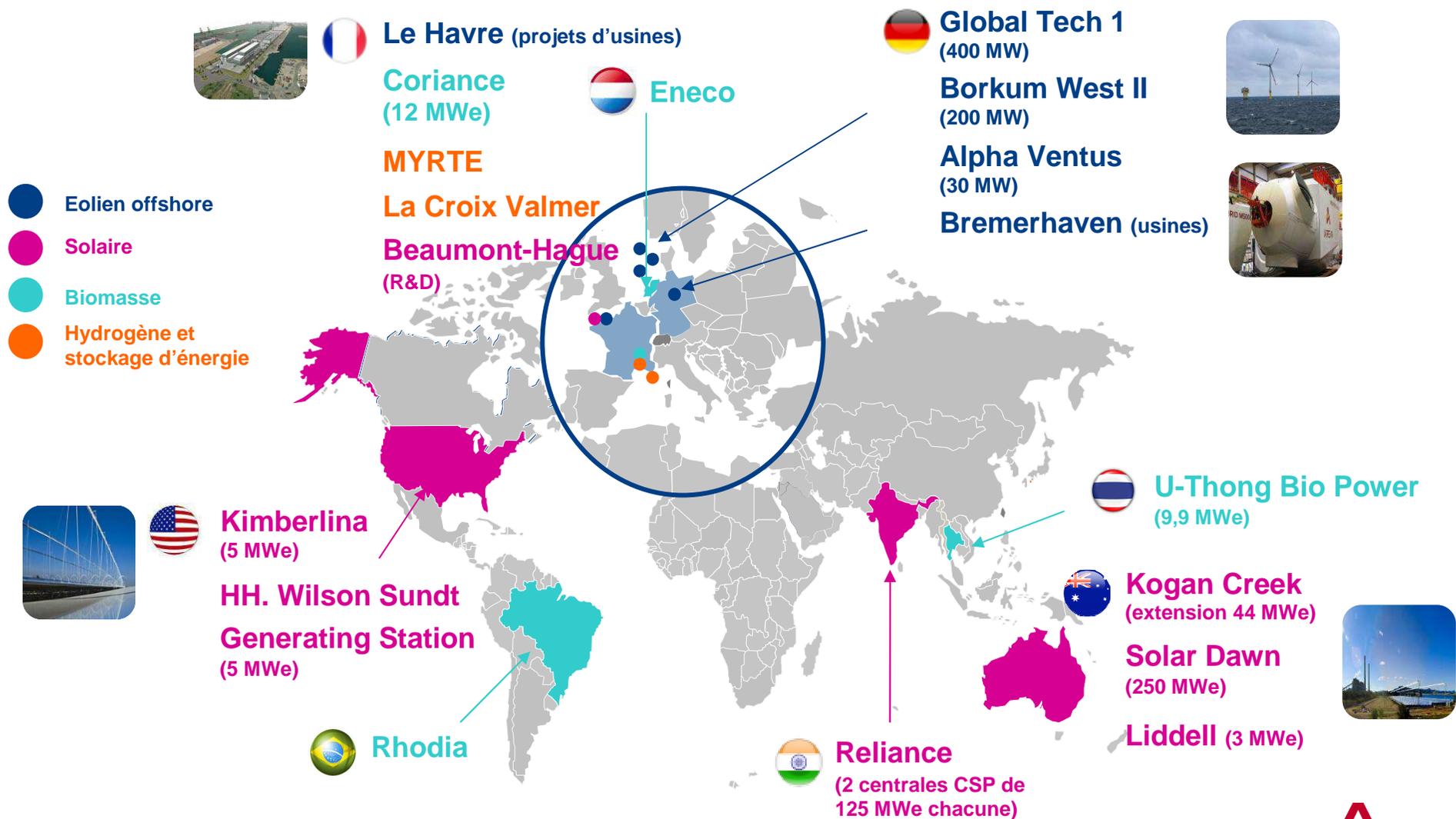
Une dynamique commerciale avec de nombreux contrats



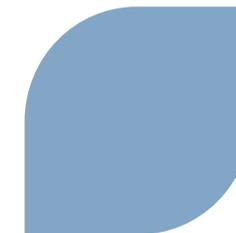
Une activité en plein développement

- Chiffre d'affaires multiplié par 10 en 5 ans
- Chiffre d'affaires multiplié par 4 entre S1 2012 et S1 2011

Faits marquants S1 2012 : de nombreux projets renouvelables en cours

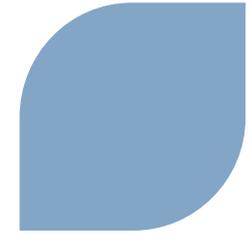


Sommaire



- Faits marquants 1^{er} semestre 2012
- **Performance du groupe au 1^{er} semestre 2012**
- Performance des activités au 1^{er} semestre 2012
- Résultats financiers
- Suivi du plan d'actions stratégique du groupe : Action 2016
- Perspectives financières

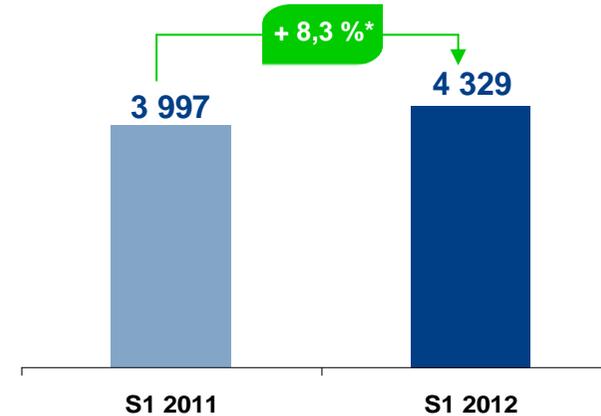
Dynamisme commercial et amélioration de la rentabilité



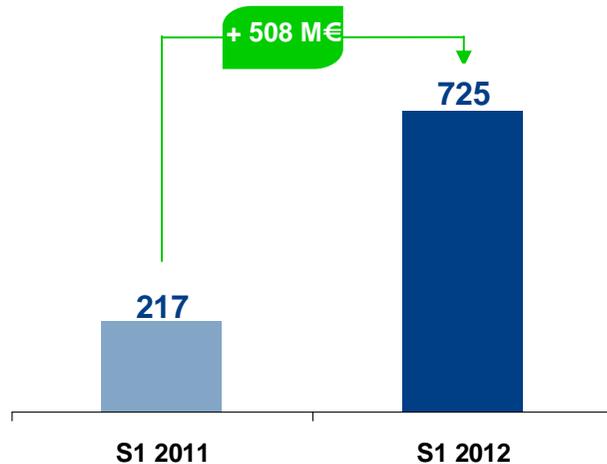
Carnet de commandes (en Md€)



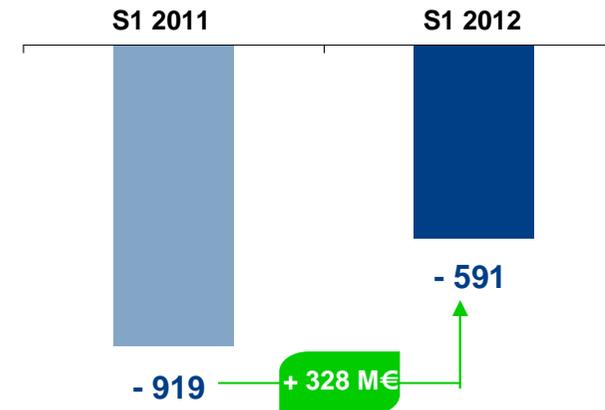
Chiffre d'affaires (en M€)



Excédent brut d'exploitation retraité** (en M€)



Cash-flow op. libre avant IS retraité** (en M€)



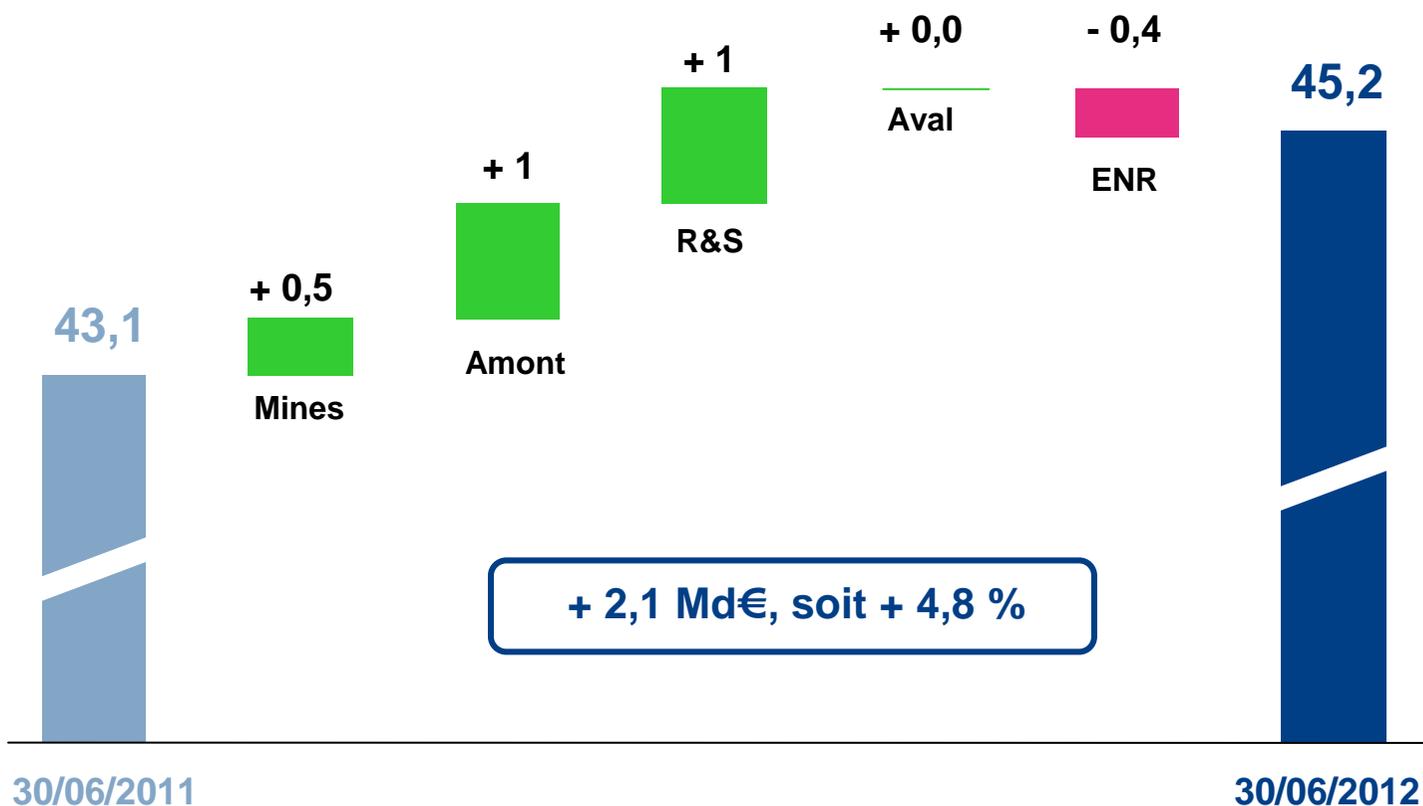
* + 6,7 % à périmètre et taux de change constants

** Retraité des effets Siemens en 2011 et cessions 2012

Croissance du carnet de commandes

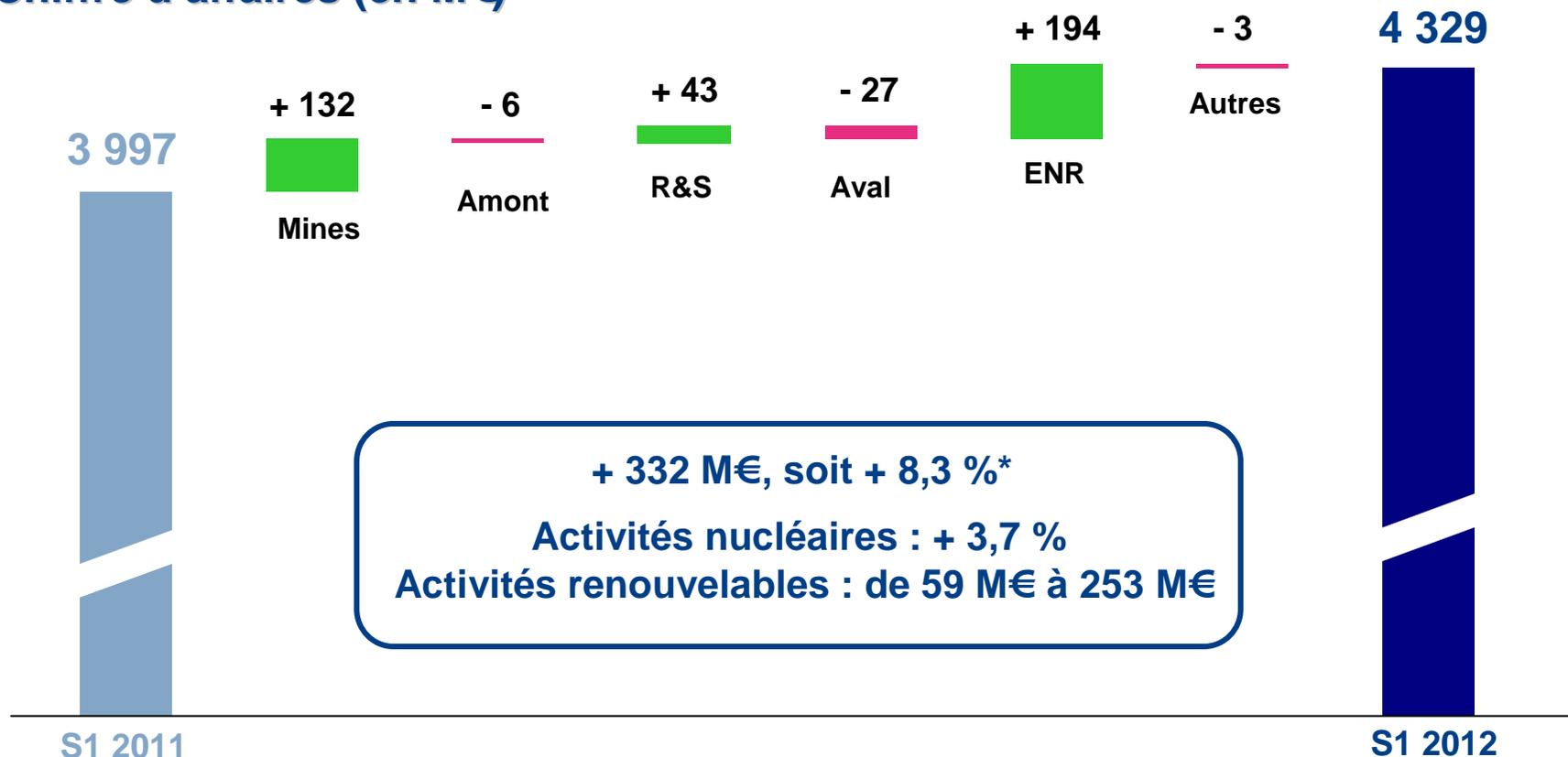


Carnet de commandes (en Md€)



Progression du chiffre d'affaires dans le nucléaire et les renouvelables

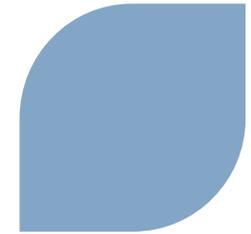
Chiffre d'affaires (en M€)



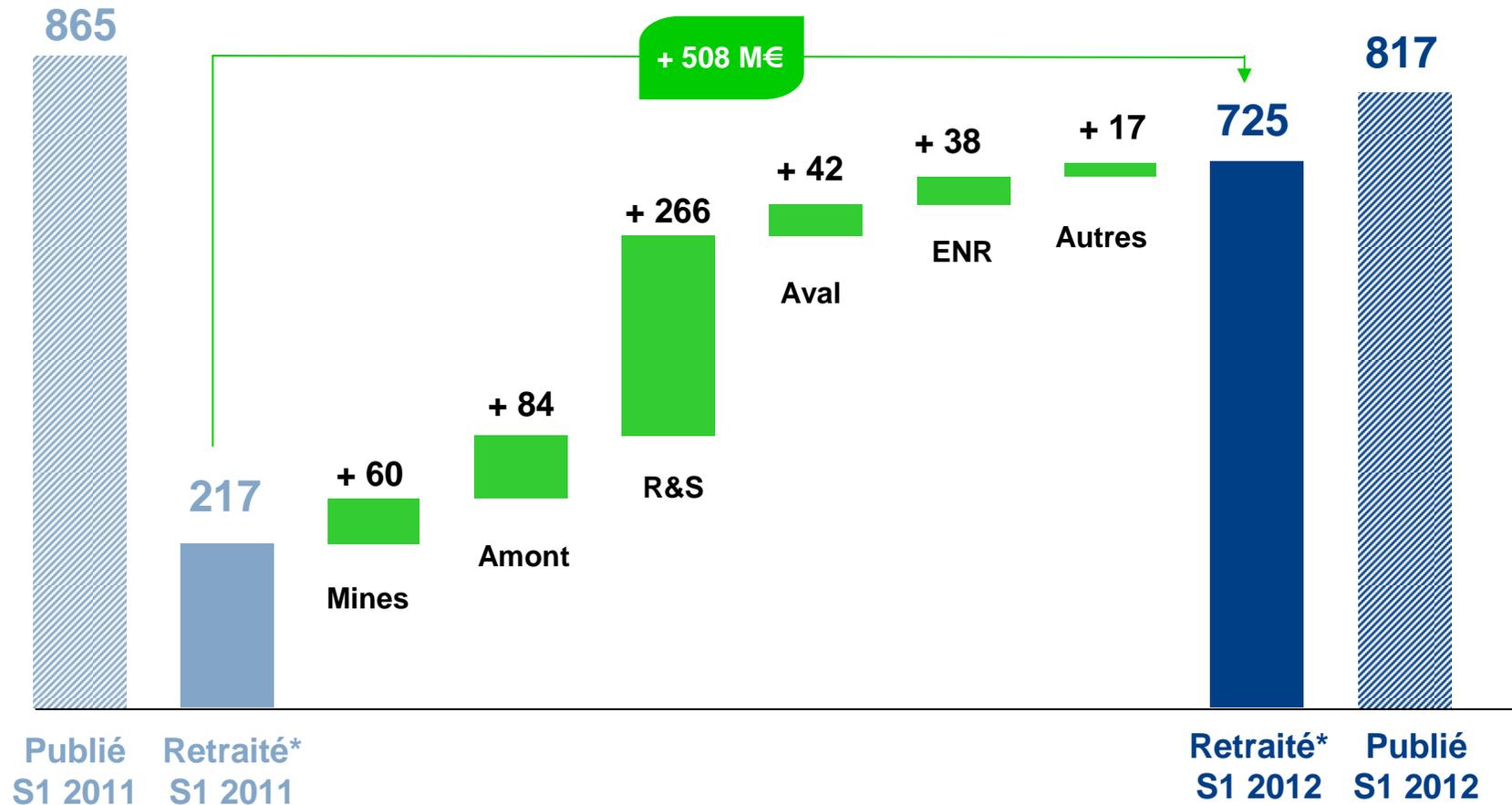
» Les renouvelables : nouveau moteur de croissance

* + 6,7 % à périmètre et taux de change constants

Forte progression de l'excédent brut d'exploitation sur toutes nos activités

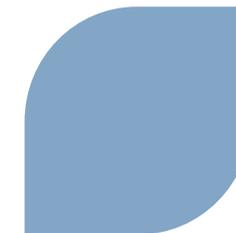


Excédent brut d'exploitation (en M€)

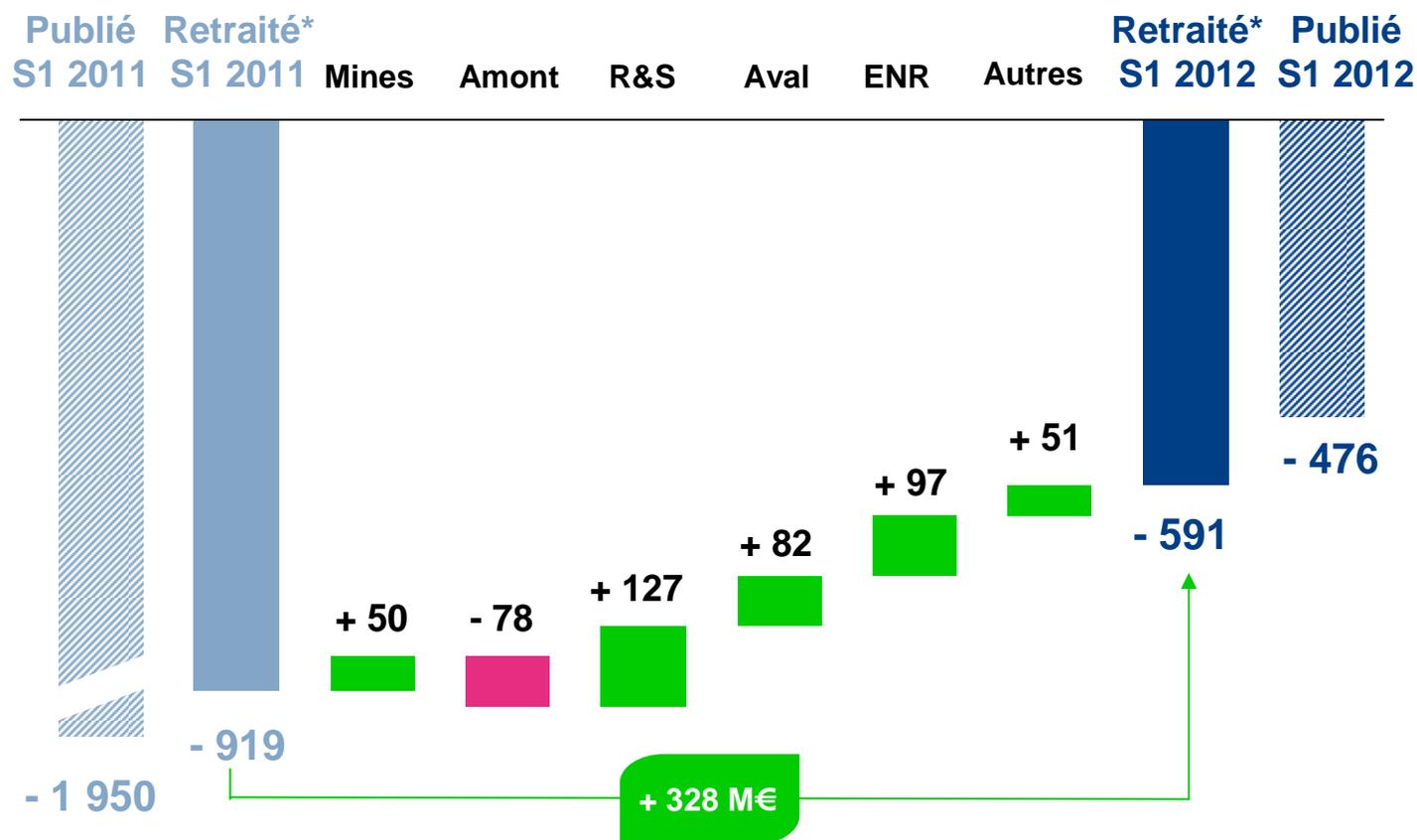


*Retraité des effets Siemens et cessions 2012

Nette amélioration du cash-flow opérationnel libre

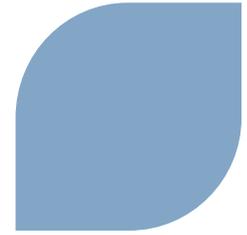


Cash-flow opérationnel libre (en M€)

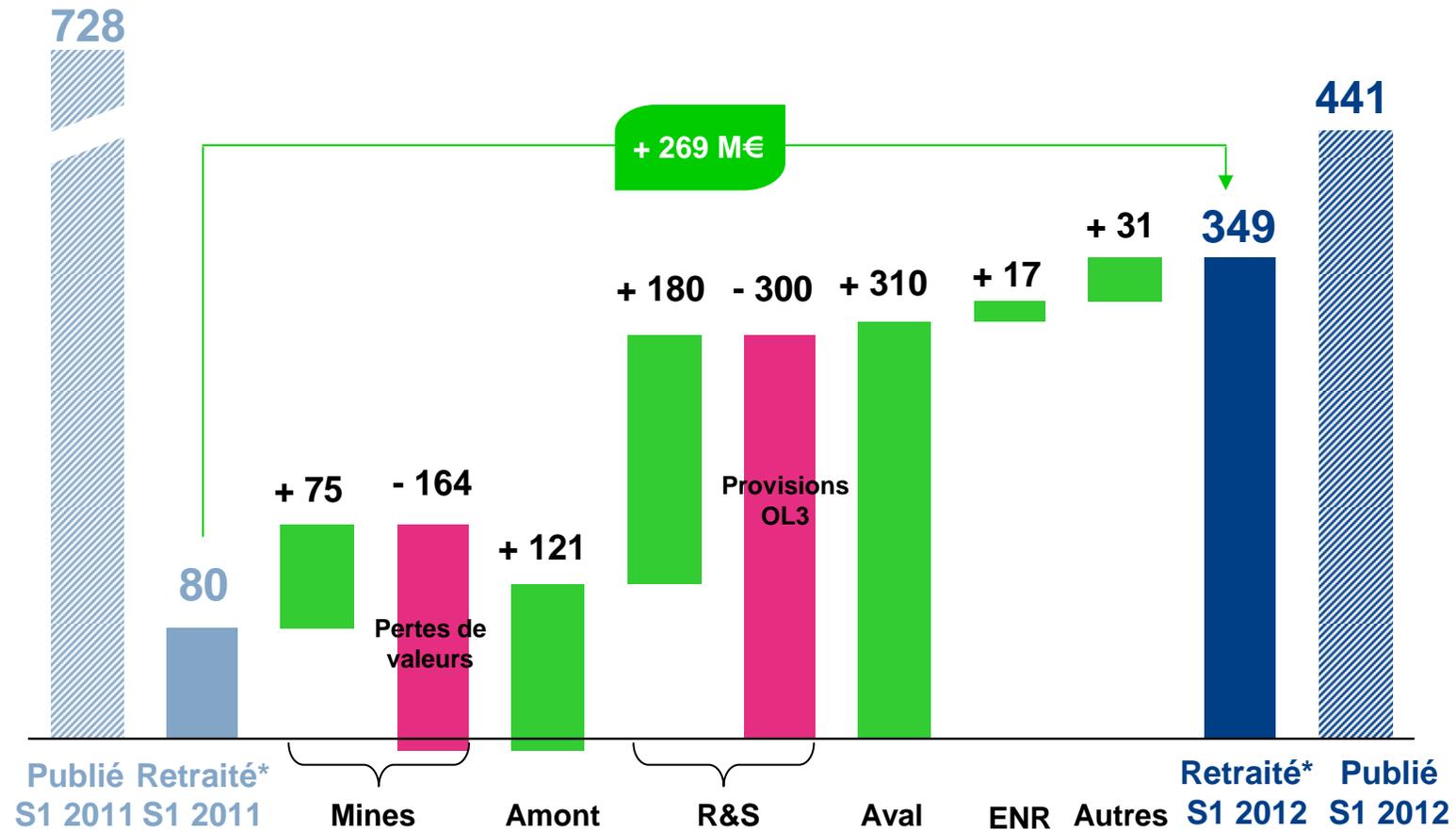


*Retraité des effets Siemens et cessions 2012

Amélioration du résultat opérationnel

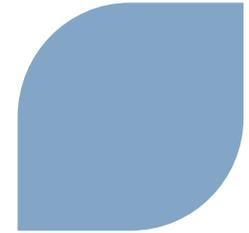


Résultat opérationnel (en M€)



*Retraité des effets Siemens et cessions 2012

Sommaire



- Faits marquants 1^{er} semestre 2012
- Performance du groupe au 1^{er} semestre 2012
- Performance des activités au 1^{er} semestre 2012**
- Résultats financiers
- Suivi du plan d'actions stratégique du groupe : Action 2016
- Perspectives financières

Mines



En M€	S1 2011	S1 2012	Variation		
Carnet de commandes	9 983	10 472	+ 489	↑	Clients asiatiques (dont CNNC) et américains
Chiffre d'affaires contributif	514	646	+ 132	↑	Prix de vente moyen Volumes
Résultat opérationnel retraité*	95	6	-89	↑	Prix de vente moyen Volumes
<i>dont pertes de valeurs</i>	0	(164)	- 164	↓	Pertes de valeurs Bakouma et Ryst Kuil
Excédent brut d'exploitation retraité*	164	224	+ 60	↑	Prix de vente moyen Volumes
Investissements nets retraités*	(280)	(341)	- 63	↓	Reprise travaux sur site Imouraren
Cash-flow opérationnel libre avant IS retraité*	(13)	36	+ 50	↑	Amélioration de l'EBE Diminution des stocks
				↓	Hausse des investissements

* Retraité des cessions 2012

Amont



En M€	S1 2011	S1 2012	Variation	
Carnet de commandes	17 719	18 711	+ 992	 <ul style="list-style-type: none"> EDF Electriciens américains EDF Energy (UK) RWE et EnBW
Chiffre d'affaires contributif	914	908	- 6	 Enrichissement : baisse export + fin contrat EDF Combustible : baisse ponctuelle livraisons  Combustible : services associés + effet mix/prix
Résultat opérationnel	66	187	+ 121	 <ul style="list-style-type: none"> Montée en puissance GBII et optimisation des coûts Rationalisation industrielle (Etats-Unis et Belgique) Croissance Chimie Nouvel accord régime préretraite
Excédent brut d'exploitation	87	171	+ 84	 Idem résultat opérationnel
Investissements nets	(361)	(407)	- 46	 GBII (71 % du total BG) + Comurhex II
Cash-flow opérationnel libre avant IS	(223)	(301)	- 78	 Hausse des investissements  Baisse des créances clients Amélioration de l'EBE



Réacteurs et Services

En M€	S1 2011	S1 2012	Variation	
Carnet de commandes	7 316	8 302	+ 986	 EDF SNC-Lavalin Nucléaire Electricien russe
Chiffre d'affaires contributif	1 604	1 647	+ 43	 Base Installée : activité soutenue en France et Amérique du Nord  Mesures Nucléaires : forte demande japonaise  Base Installée : baisse demande allemande  Nouvelles Constructions : ajustement comptable lié à provision OL3
Résultat opérationnel	(79)	(198)	- 120	 Base Installée : niveau d'activité élevé  Dotations aux provisions pour pertes à terminaison de 300 M€ relatives au projet OL3
<i>dont provisions OL3</i>	-	(300)	- 300	
Excédent brut d'exploitation	(113)	153	+ 266	 Amélioration de la performance dans Base Installée et Mesures Nucléaires Indemnisation assurance de 300 M€ pour OL3
Investissements nets	(105)	(71)	+ 33	
Cash-flow opérationnel libre avant IS	(392)	(264)	+ 127	 Baisse des investissements Amélioration de l'EBE  Variation BFR négative (niveau d'avances clients élevé en 2011)

Aval



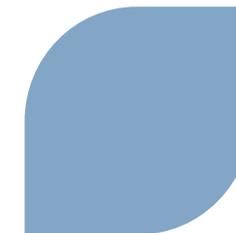
En M€	S1 2011	S1 2012	Variation	
Carnet de commandes	6 178	6 181	+ 4	⊖ Clients européens
Chiffre d'affaires contributif	830	804	- 27	⬇ Recul Valorisation (contrat de décontamination Fukushima-Daiichi au S1 2011) ⬆ Hausse activité La Hague et MOX
Résultat opérationnel	135	444	+ 310	⬆ Augmentation production Recyclage ⬆ Plans d'amélioration de la performance ⬆ Nouvel accord régime préretraite
Excédent brut d'exploitation	228	270	+ 42	⬆ Augmentation production Recyclage
Investissements nets	(61)	(56)	+ 5	⊖
Cash-flow opérationnel libre avant IS	151	233	+ 82	⬆ Amélioration de l'EBE ⬆ Réception d'avances clients

Energies Renouvelables



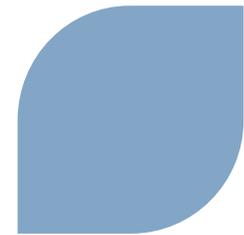
En M€	S1 2011	S1 2012	Variation	
Carnet de commandes	1 849	1 428	- 421	 Nouvelles commandes reportées  U-Thong Bio Power
Chiffre d'affaires contributif	59	253	+ 194	 Forte croissance Eolien Offshore (GTI et BWII) Hausse activité Biomasse Mise en oeuvre Kogan Creek et Reliance
Résultat opérationnel	(50)	(33)	+ 17	 Croissance activité Plans d'amélioration de la performance (dont restructuration Biomasse au Brésil)
Excédent brut d'exploitation	(63)	(25)	+ 38	 Problèmes techniques au S1 2011 dans l'Eolien résolus
Investissements nets	(20)	(32)	- 12	
Cash-flow opérationnel libre avant IS	(93)	4	+ 97	 Amélioration de l'EBE Encaissements clients élevés

Sommaire



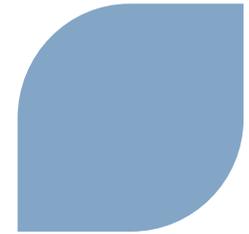
- Faits marquants 1^{er} semestre 2012
- Performance du groupe au 1^{er} semestre 2012
- Performance des activités au 1^{er} semestre 2012
- Résultats financiers**
- Suivi du plan d'actions stratégique du groupe : Action 2016
- Perspectives financières

Éléments non-opérationnels



<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012	Variation
Résultat opérationnel publié	728	441	- 287
Résultat financier	(181)	(191)	- 10
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	41	5	- 36
Impôts	(192)	(149)	+ 43
Résultat net part des minoritaires	29	26	- 3
Résultat net d'impôt des activités cédées et en cours de cession	(6)	-	+ 6
Résultat net part du groupe	361	80	- 281
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	<i>0,94 €</i>	<i>0,21 €</i>	<i>- 0,73 €</i>

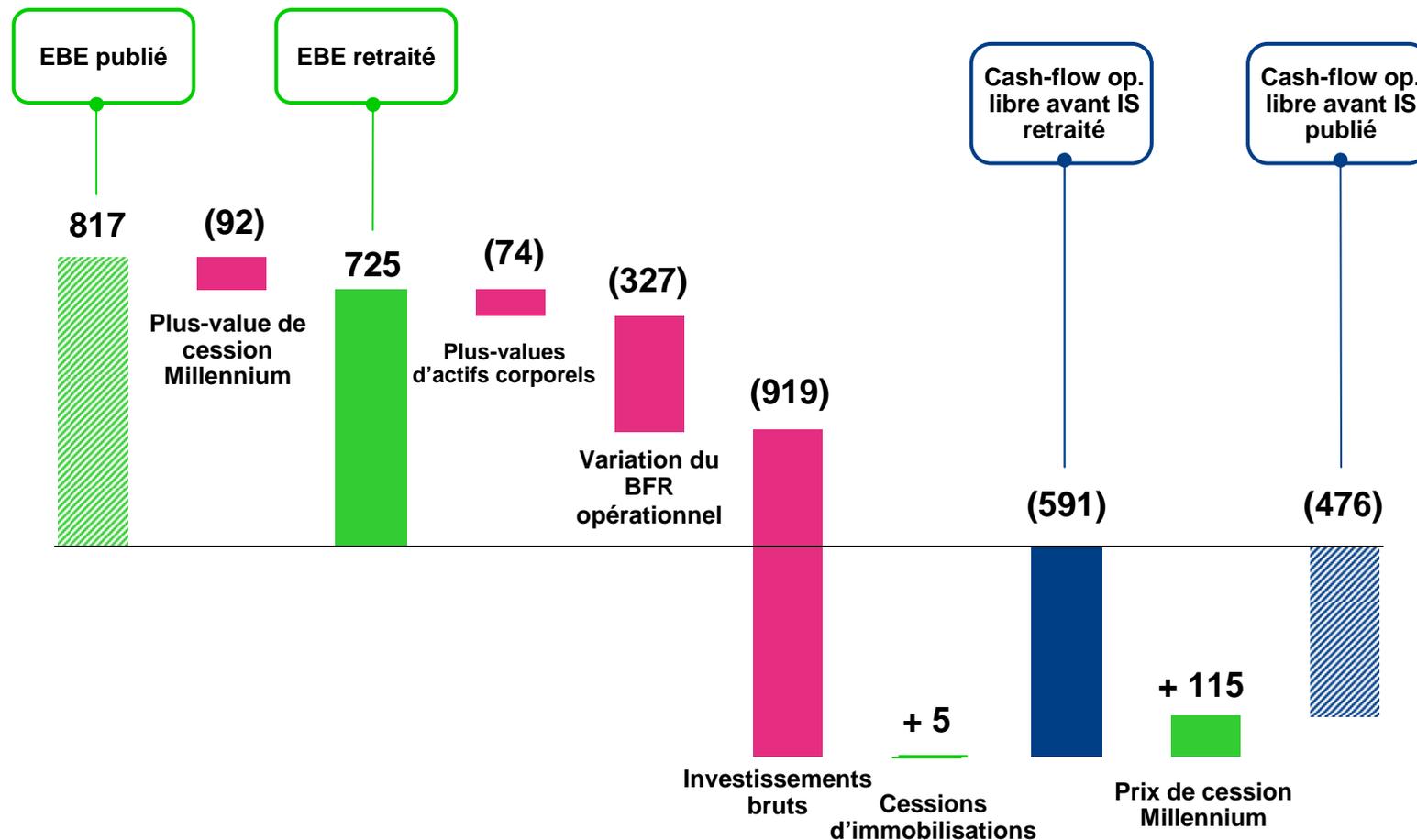
Résultat financier



<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012	Variation
Opérations de fin de cycle dont :	(10)	8	+ 18
<i>Résultat sur portefeuille financier dédié</i>	100	133	+ 33
<i>Dépréciation durable des titres dédiés</i>	-	-	-
<i>Rémunération des créances de démantèlement et produits de désactualisation des actifs de couverture</i>	36	23	- 13
<i>Effet des révisions des échéanciers</i>	-	1	+ 1
<i>Charges de désactualisation sur opération de fin de cycle</i>	(145)	(149)	- 4
Coût de l'endettement net	(35)	(95)	- 60
Résultat sur cession de titres	-	29	+ 29
Désactualisation retraites et avantages	(46)	(42)	+ 4
Autres produits et charges	(90)	(91)	- 1
Résultat financier	(181)	(191)	- 10

Nette amélioration du cash-flow opérationnel libre avant impôts

Cash-flow opérationnel libre (en M€)

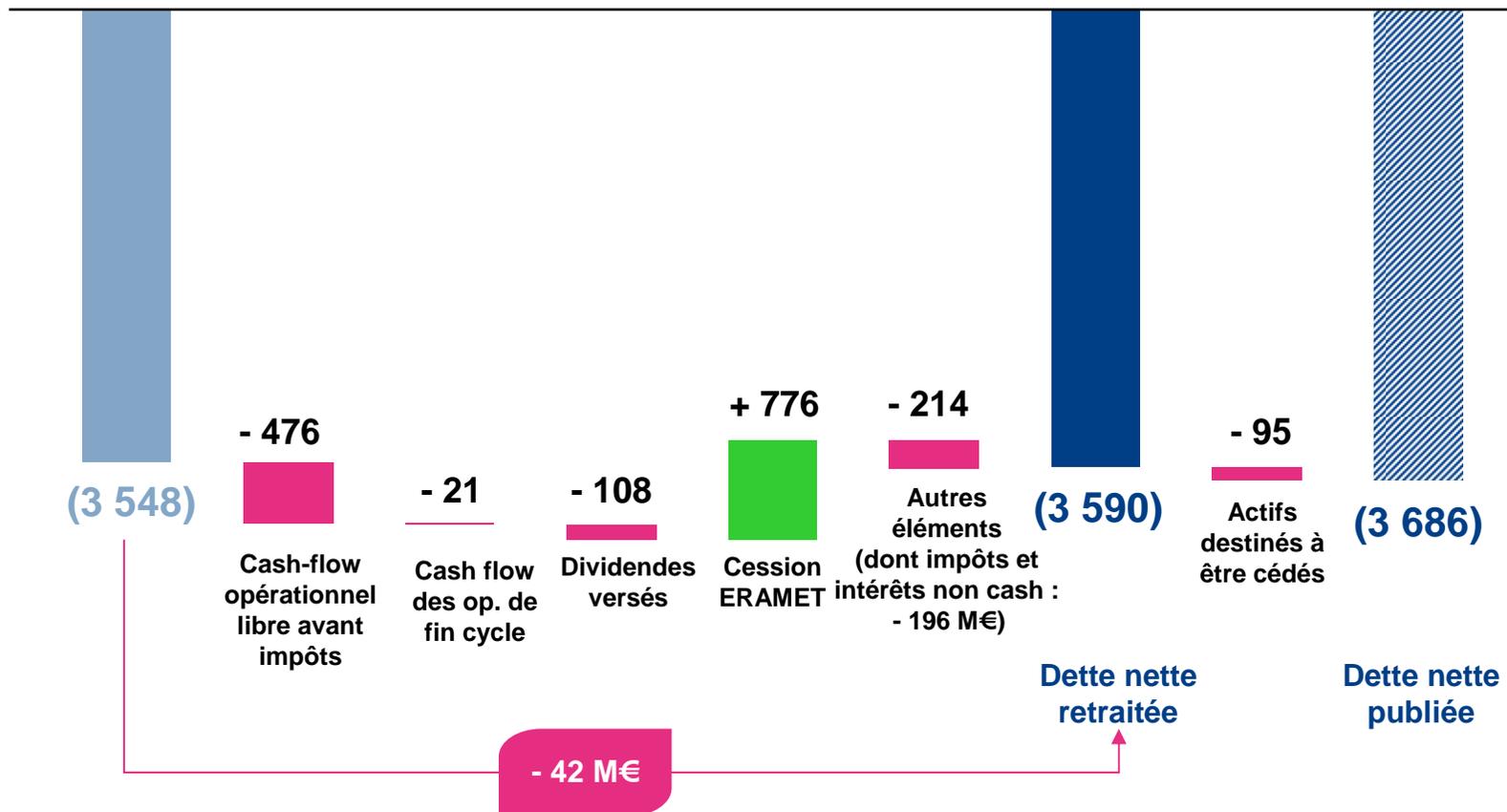


Endettement net stable

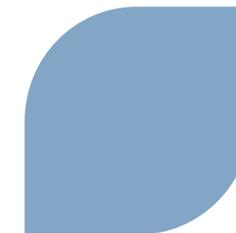
Dette nette (en M€)

31/12/2011

30/06/2012



Sommaire



- Faits marquants 1^{er} semestre 2012
- Performance du groupe au 1^{er} semestre 2012
- Performance des activités au 1^{er} semestre 2012
- Résultats financiers
- **Suivi du plan d'actions stratégique du groupe : Action 2016**
- Perspectives financières

Plan d'actions stratégique : ACTION 2016

Sûreté Sécurité Transparence

Priorité commerciale à la création de valeur

- Base installée : rentabilité x2 d'ici à 2016
- Nouvelles constructions : devenir la technologie de référence

Sélectivité des investissements

- 7,7 Mds€ en cumul sur 2012-2016 i.e. - 34 % par rapport à 2007-2011
- Plusieurs projets suspendus

Maîtrise de l'endettement

- Programme de cession > 1 200 M€ sur 2012-2013
- Plein autofinancement des investissements en cumul sur 2012-2016

Amélioration de la performance

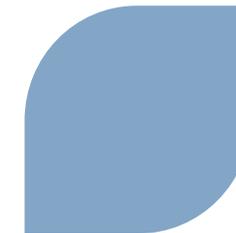
- 1 Md€ sur la base annuelle de coûts opérationnels et - 500 M€ sur le BFR d'ici à 2015



Des avancées concrètes sur l'ensemble des orientations stratégiques

Succès commerciaux

Cycle du combustible et démantèlement



Entrées en carnet

First Energy : approvisionnement combustible centrale nucléaire Davis-Besse (USA)

Xcel Energy : fourniture intégrée combustible et services associés (Monticello, USA)

CNNC : fourniture d'uranium

RWE et EnBW : fourniture d'assemblages de combustible

EDF Energy (UK) : recharges d'uranium de retraitement

FirstEnergy

Xcel Energy



EnBW

RWE



Accords commerciaux

EDF : partenariat long terme pour la fourniture d'uranium naturel (2014-2030) et fourniture d'assemblages de combustible (2013 et 2014)

CNNC : fourniture d'uranium naturel (2012-2025)

DOE : AREVA retenu au sein du consortium chargé de la gestion et de l'exploitation du site de stockage WIPP (Etats-Unis)

Mitsubishi Corp. : association programme d'exploration d'uranium en Australie

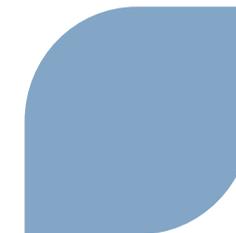


Mitsubishi Corporation

AREVA



Succès commerciaux Réacteurs et Services



Entrées en carnet

EDF : inspections de cuves sur l'ensemble des 58 réacteurs nucléaires du parc français

SNC Lavalin : fourniture du système de ventilation des enceintes de confinement (centrale nucléaire de Cernavoda – Roumanie)

Russie : fourniture et mise en œuvre de notre système de contrôle-commande de sûreté TELEPERM® XS pour 2 réacteurs



SNC • LAVALIN

Accords commerciaux

EDF : livraison de chaudières nucléaires et de systèmes d'instrumentation et de contrôle commande pour le projet d'Hinkley Point C (Royaume-Uni)

Rolls-Royce : coopération couvrant la fabrication de composants pour de nouvelles centrales nucléaires



Rolls-Royce





Succès commerciaux Energies Renouvelables



Entrées en carnet

Reliance : construction en Inde d'une installation solaire de 2 x 125 MW

U-Thong Bio Power : construction d'une centrale biomasse en Thaïlande (10 MW)

La Croix-Valmer : fourniture d'un système de stockage d'énergie (Greenery Box)

RELIANCE Power
Anil Dhirubhai Ambani Group



Accords commerciaux

Technip : collaboration pour l'utilisation de solutions solaires thermiques à concentration dans les industries pétrolières et gazières

TEP : booster de 5 MW pour la centrale électrique à énergies conventionnelles de Sundt (Etats-Unis)

Iberdrola : développement du champ de Saint-Brieuc (100 éoliennes de 5 MW)

Technip



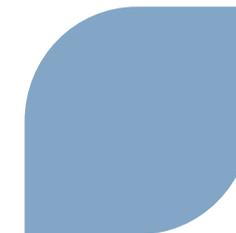
A UniSource Energy Company



AREVA



Développements offre de réacteurs Gen III+



- Remise de l'offre à l'électricien finlandais Fennovoima pour un EPR
- Remise de l'offre à l'électricien tchèque CEZ pour 2 EPR
- 3^{ème} phase du processus de certification de l'EPR aux Etats-Unis
- Intérêt pour reprendre le projet HNP (Royaume-Uni) avec un électricien chinois
- Création d'une équipe d'offre commune avec EDF en Pologne
- Ouverture d'un bureau commun avec EDF à Riyad (Arabie Saoudite)



- Avis positif de l'ASN sur ATMEA1
- Pré-qualification du réacteur en Jordanie
- Pré-qualification du réacteur en Argentine

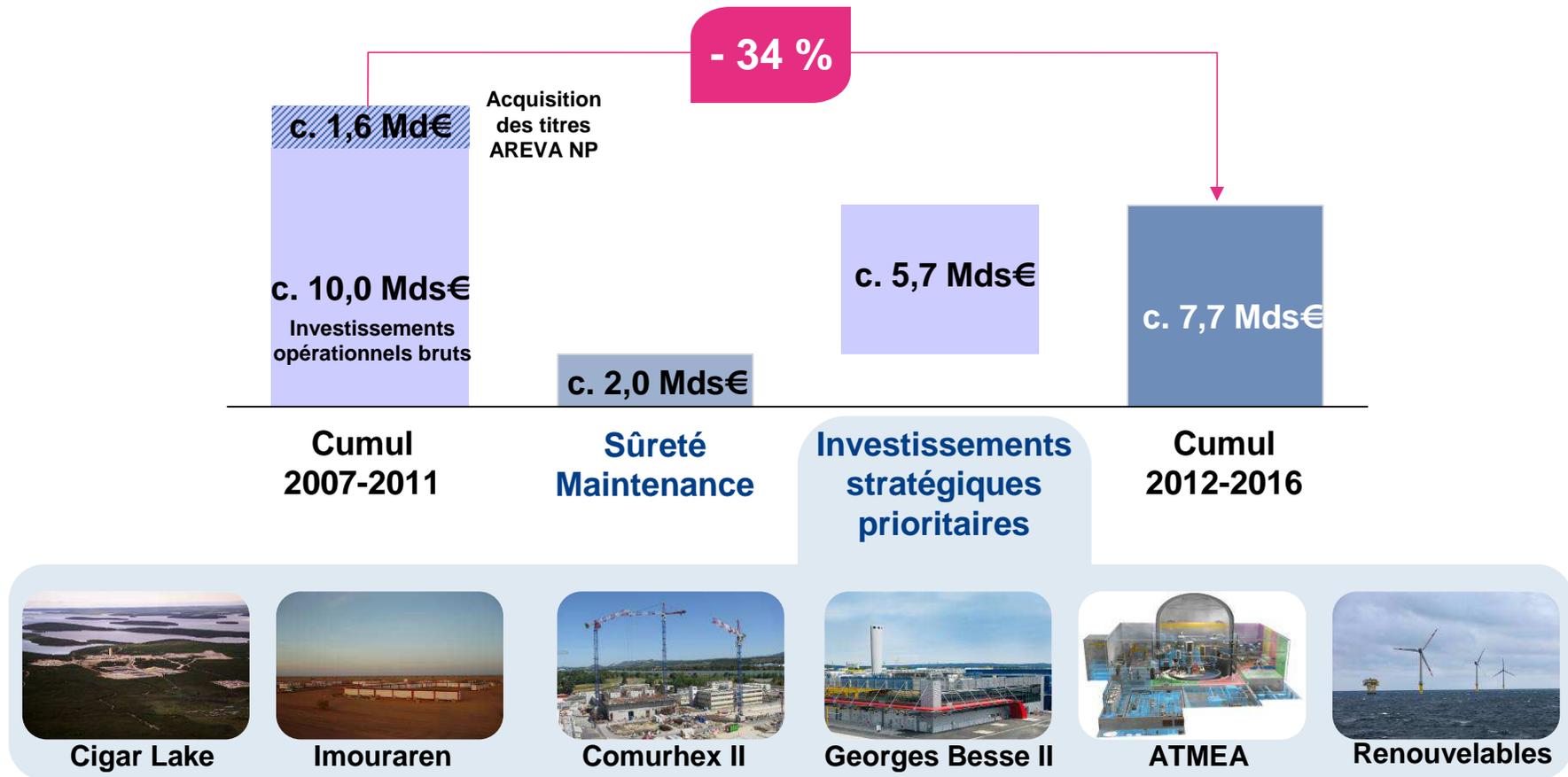
Commandes : 5 années de chiffres d'affaires en carnet

Carnet de commandes au 30 juin 2012

	En valeur	En nombre d'années de chiffre d'affaires 2011	Taux de couverture arrondi par BG du CA prévisionnel 2012	
 Mines	10,5 Mds €	8 ans	c. 100 %	↑
 Amont	18,7 Mds €	8 ans	c. 95 %	↑
 Réacteurs et Services	8,3 Mds €	3 ans	c. 85 %	↑
 Aval	6,2 Mds €	4 ans	c. 100 %	↑
 Energies Renouvelables	1,4 Md €	5 ans	c. 85 %	

Sélectivité des investissements

Adapter notre programme d'investissements aux conditions de marché



Cigar Lake : un des gisements à plus forte teneur au monde



Éléments clés

- **Opérateur de la mine : Cameco**
- **Type de mine : mine profonde avec terrains par congélation**
- **Actionnaires : Cameco (50 %), AREVA (37 %), autres**
- **Le minerai extrait sera traité dans l'usine JEB de McClean Lake (70 % AREVA)**
- **Réserves : 82 116 tU avec une teneur moyenne de 15,5 % en uranium**
- **Production nominale : 6 900 tU / an**
- **Investissements : > 2,5 Mds\$ (part AREVA : c.1 Md\$)**
- **Date de début de production (estimé) : fin 2013**



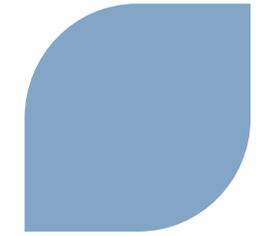
Faits marquants récents

- **Décembre 2011 : accord entre les différents partenaires pour traiter 100 % du minerai de Cigar Lake à l'usine JEB de McClean Lake (70 % AREVA)**
- **Janvier 2012 : finalisation du second puits de ventilation**





Enrichissement : transition technologique maîtrisée



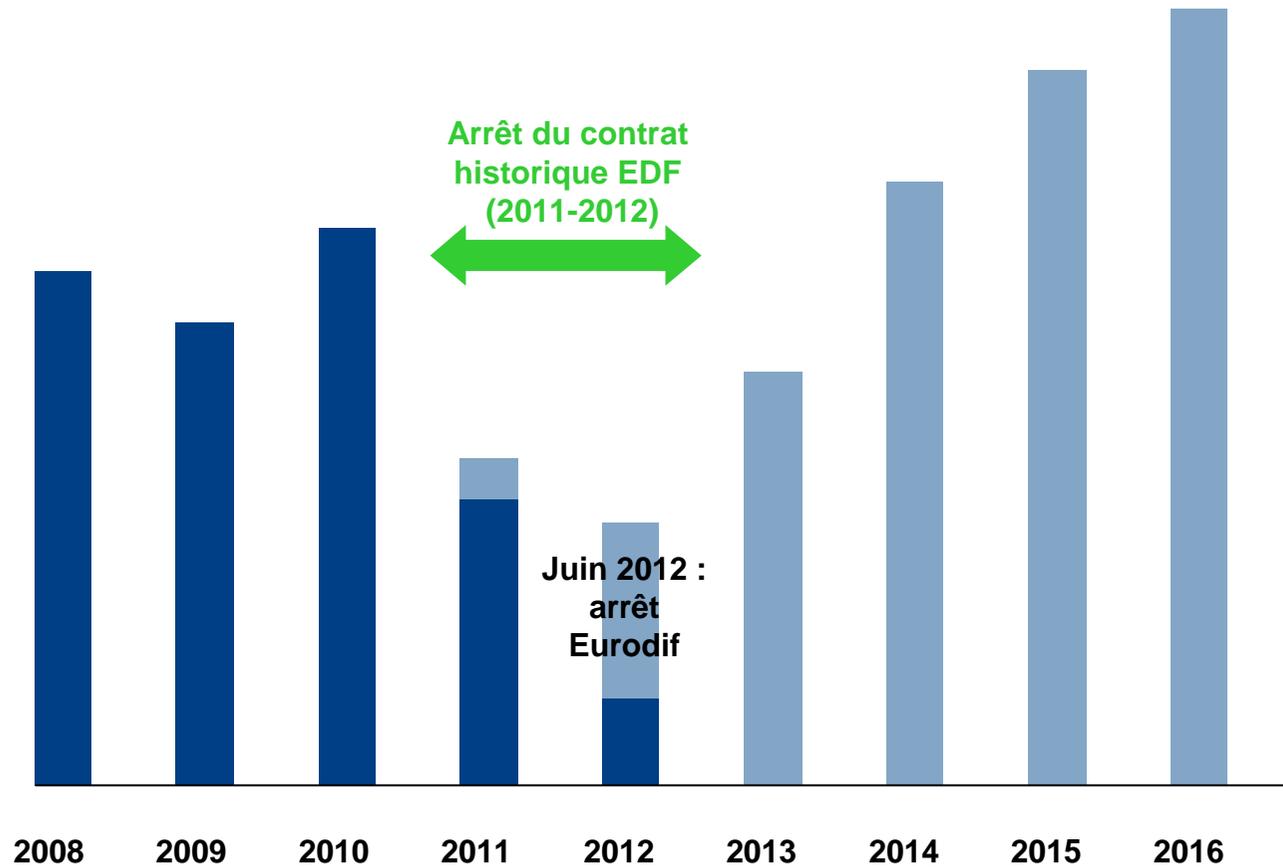
GBII

EURODIF



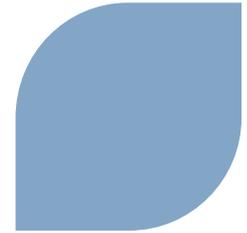
- Eurodif
- Georges Besse II

PRODUCTION (UTS)





Enrichissement : déploiement d'une technologie créatrice de valeur



EURODIF



GBII



Economies coûts opérationnels – facture énergétique



Investissements

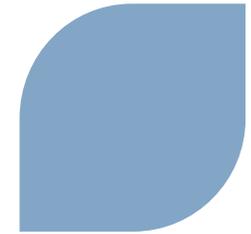


EURODIF – Décaissements PRISME

- La technologie éprouvée la plus efficace
- 50 fois moins d'électricité consommée et des économies considérables en eau
- 80 % de la production nominale déjà en carnet à horizon 2030
- Facilité d'expansion pour l'avenir : la modularité des cascades de centrifugeuses permet d'augmenter les capacités en fonction des conditions de marché



Maîtrise de l'endettement : programme de cessions en avance



- 14 décembre 2011 : **01dB-Metravib**
- 30 janvier 2012 : **Sofradir**
- 16 mai 2012 : **ERAMET**
- 1^{er} juin 2012 : **AREVA Lesedi**
- 11 juin 2012 : **Millennium**

c. 960 M€

Réalisé au
30/06/2012

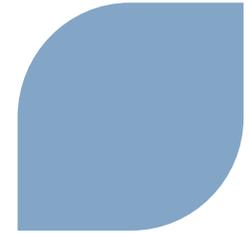
- 13 juillet 2012 : accord de cession de participation **La Mancha**

315 MCAD

» **Objectif 2012-2013 de cessions atteint :
1,2 Md€ sécurisés**



Maîtrise de l'endettement : renforcement du bilan



- **2 émissions obligataires :**
 - **8 mars 2012 : émission obligataire de 400 M€ (maturité : 5 octobre 2017)**
 - **21 mars 2012 : placement obligataire privé de 200 M€ à échéance 10 ans**
- **Lignes de crédit bilatérales renouvelées (500 M€ - 2015 ; 100 M€ - 2014)**
- **Pas de refinancement majeur de la dette avant 2016**
- **Durée de vie moyenne de la dette : 7 ans**

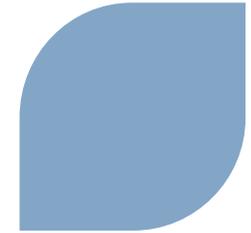
➤ **Liquidité : 1,9 Md€ de trésorerie disponible nette au 30/06/2012 (+ 462 M€ vs fin 2011)**

Les 5 piliers d'amélioration de la performance





Sûreté / Sécurité des progrès continus



Statistiques Sûreté

Au 1^{er} semestre 2012

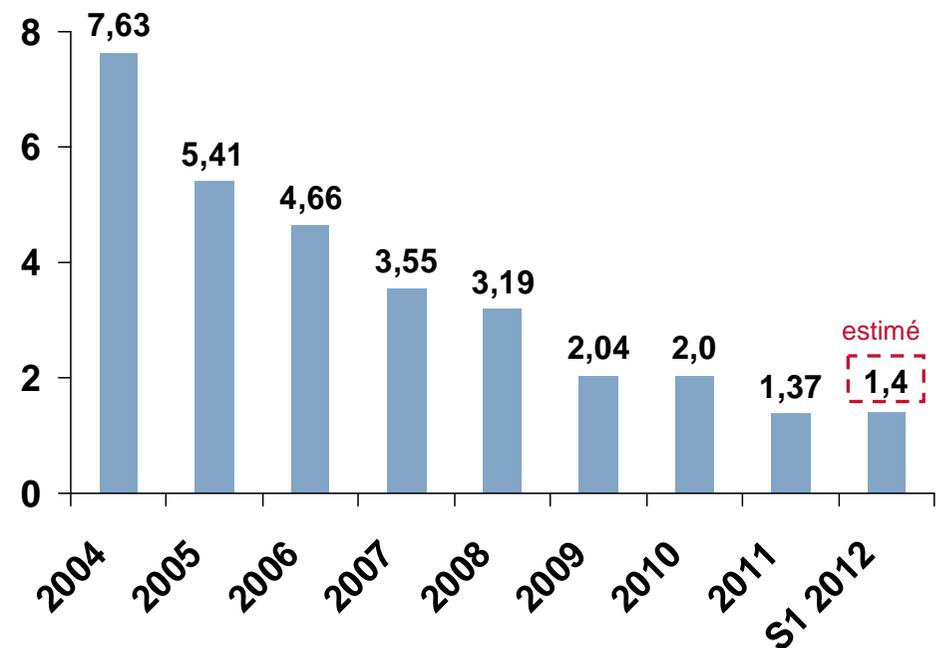
- 0 incident de niveau 2 sur l'échelle INES* au S1 2012 (0 incident de niveau 2 au S1 2011)
- 6 incidents de niveau 1 au S1 2012 contre 10 incidents de niveau 1 au S1 2011

» Viser l'excellence en matière de Sûreté et Sécurité sur nos sites

* Echelle INES : voir Annexe 11

Statistiques Sécurité

Nombre d'accident avec arrêt par million d'heures travaillées



Exemples de performance atteinte en matière de sûreté et sécurité



Enrichissement : plus de 1 000 jours sans accident avec arrêt (AAA) sur l'usine Georges Besse II (France)



Combustible : Tf = 0 sur tous les sites de fabrication du combustible ; 1 an sans accident avec arrêt sur l'ensemble des sites de la division FM ; 2 ans sans accident avec arrêt à Lingen, Karlstein et Richland (Etats-Unis)



Equipements : plus de 900 jours sans accident au Creusot Mécanique



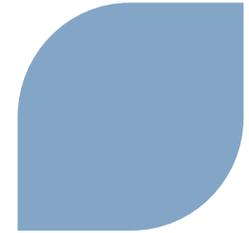
Aval : plus de 10 millions d'heures sans AAA sur MFFF (Etats-Unis)



Biomasse : 1 an sans accident à AREVA Koblitz Brésil (usine et construction)

Opérations / Clients

Faits marquants du 1^{er} semestre



MINES

- **Mars** : assemblage engins miniers à Imouraren et poursuite du creusement de la fosse initiale « IMFOUT » au centre de la mine à ciel ouvert
- **Avril** : protocole d'entente avec le Niger visant à créer un Institut de Formation des Ressources Industrielles du Niger (IFRI-Niger)
- **Production** : 4 563 tU produites à fin juin 2012 (contre 4 127 tU à fin juin 2011)



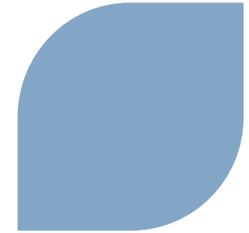
AMONT

- **Janvier / février** : redémarrage Comurhex
- **Juin** : arrêt Eurodif après 33 ans d'activité ininterrompue
- **Activité** : installation des équipements Comurhex II Malvésii et Pierrelatte
- **Activité** : fermeture progressive de Dessel
- **Production** : 32 cascades en production à GBII à mi-juillet 2012 (contre 16 à fin 2011)



Opérations / Clients

Faits marquants du 1^{er} semestre



REACTEURS ET SERVICES

- **Février** : sélection de la technologie AREVA de Génération IV par Next Generation Nuclear Plant Industry Alliance LLC (NGNP) aux Etats-Unis
- **Mars et juin** : signature de 25 MoU avec des entreprises tchèques pour renforcer le réseau fournisseurs locaux
- **Avril** : validation par l'ASN de l'architecture du contrôle-commande FA3
- **Juin** : installation de la cuve de Taishan 1

82 %

d'avancement au 30/06/2012
(périmètre AREVA)

Olkiluoto 3

- Installation et début des tests des armoires contrôle-commande pour distribution électrique de puissance
- Installation de l'ensemble des moyens de manutention de combustibles dans les bâtiments combustible et réacteur
- Essais satisfaisants de l'étanchéité des piscines
- Montage des internes en cuve et des mécanismes de barre de contrôle sur couvercle réacteur
- Avancement de 75 % de la partie construction sur site (montages électro-mécaniques et finitions), contre 70 % à fin 2011
- Décision du Tribunal Arbitral de la Chambre de Commerce Internationale en faveur du Consortium AREVA-SIEMENS dans un litige l'opposant à TVO (125 M€)
- Appel à TVO à s'engager à soutenir le respect du calendrier



62%

d'avancement au 30/06/2012
(périmètre AREVA)

Flamanville 3

- Validation par l'ASN de l'architecture du contrôle-commande numérique
- Fin de fabrication des 4 générateurs de vapeur
- Installation des pompes RIS (système injection de sécurité), des pompes RBS (système de boratation de sécurité) et de l'anneau support de cuve du réacteur
- Enclenchement des activités d'ingénierie pour la configuration Essais à Chaud

79 %

d'avancement au 30/06/2012 (périmètre AREVA) –
activités design et ingénierie

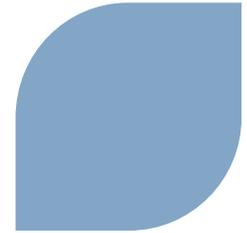
Taishan 1&2

- Arrivée sur site des générateurs, du pressuriseur et des internes de cuve tranche 1
- Succès des essais du pont polaire tranche 1
- Remise du rapport final de surêté
- Introduction de la cuve de Taishan 1



Opérations / Clients

Faits marquants du 1^{er} semestre



Aval

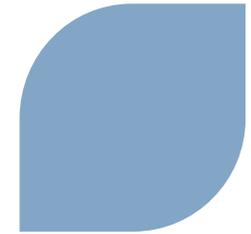
- **Mars** : record de production hebdomadaire MOX
- **Organisation** : mise en place d'une nouvelle organisation du BG
 - Création d'une business unit Projets Internationaux
 - Renforcement de la présence régionale
 - Mutualisation des fonctions support



Energies Renouvelables

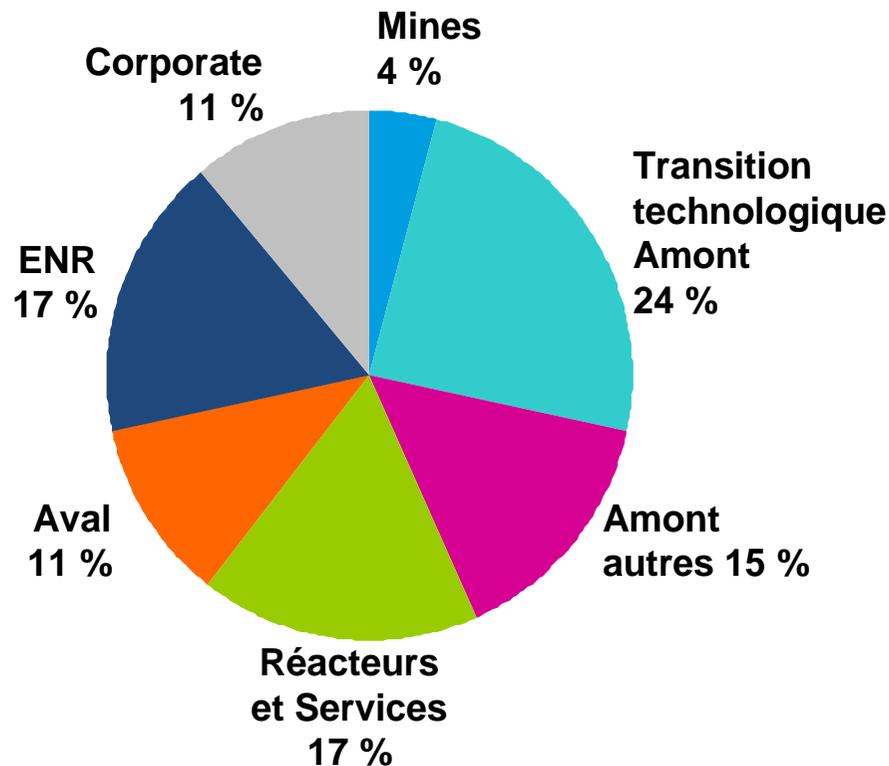
- **Janvier** : élection de Global Tech 1 « projet éolien de l'année » par le magazine Project Finance International
- **Mars** : livraison des 20 premières éoliennes du champ de Borkum
- **Avril** : prix d'Excellence 2012 attribué par la Fondation pour l'Énergie et l'Environnement à AREVA Solar

Renforcer notre compétitivité économique

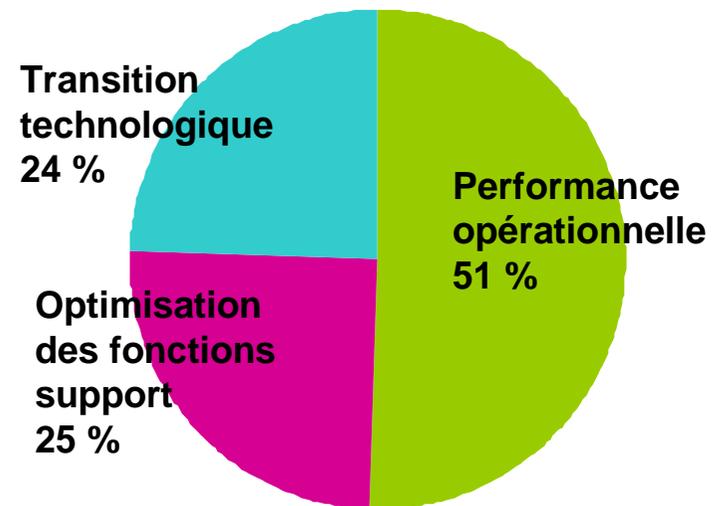


OBJECTIF : amélioration de la performance
- 1 Md€ sur la base annuelle de coûts opérationnels à horizon 2015

Répartition par BG



Répartition par leviers d'optimisation*



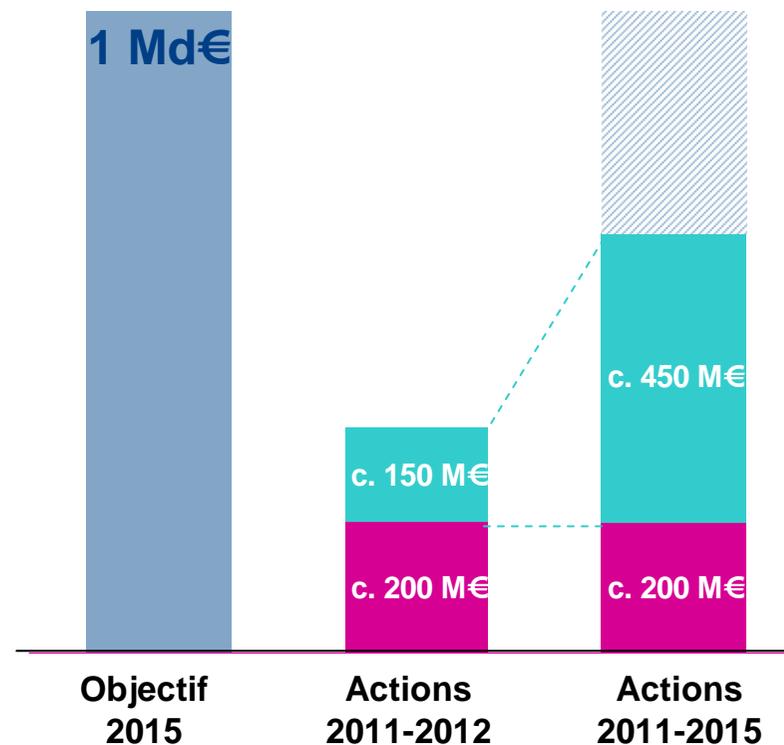
* Objectifs 2015

65 % de l'objectif de réduction des coûts opérationnels sécurisés

OBJECTIF : amélioration de la performance

- 1 Md€ sur la base annuelle de coûts opérationnels à horizon 2015

- Objectif
- Réalisé⁽¹⁾
- Sécurisé⁽²⁾
- ▨ Identifié⁽³⁾



➤➤ **45 % de l'objectif 2015 sécurisés**

➤➤ **20 % de l'objectif 2015 réalisés**

(1) Contribution des actions réalisées à fin juin 2012 aux économies sur une base de coûts annuelle à l'exception de la transition technologique Amont

(2) Contribution des actions sécurisées à fin juin 2012 aux économies sur une base de coûts annuelle à l'exception de la transition technologique Amont

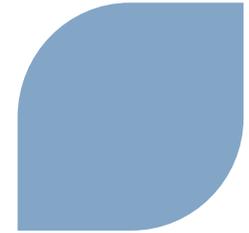
(3) Contribution des actions identifiées à fin juin 2012 aux économies sur une base de coûts annuelle



350 M€ sécurisés à fin 2012

65 % des 1 Md€ sécurisés à horizon 2015

Renforcer notre compétitivité économique



Exemples de réduction de coûts



MINES

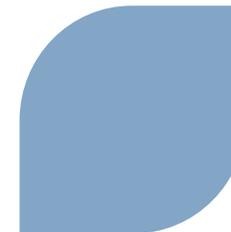
- Réduire les coûts de transports en augmentant la contenance des fûts (Katco)
- Réduire le coût du carburant (Niger)
- Réduire la consommation de réactifs et remplacer le gazoil par du fuel lourd (Cominak)
- Réduire les coûts de contrat restauration (Katco)
- Accroître la productivité de l'usine (Somair)
- Réduire les coûts de l'usine de production d'oxygène (Key Lake)
- Internaliser les compétences d'échafaudage (McClean)



AMONT

- Réduire les coûts opérationnels de l'usine GB II vs. Eurodif (dont facture énergétique)
- Mutualiser les fonctions supports du site du Tricastin
- Fermer progressivement le site de Dessel
- Rationaliser le schéma industriel américain de la BU Combustible

Renforcer notre compétitivité économique



Exemples de réduction de coûts



REACTEURS ET SERVICES

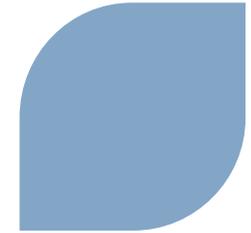
- Améliorer la marge des projets de nouvelles constructions et base installée
- Réduire le coût des fonctions supports
- Globaliser les achats



AVAL

- Identifier et réduire les coûts de non qualité
- Réduire les charges externes
- Améliorer la gestion des contrats (avenants et réclamations) clients et fournisseurs
- Réduire les coûts des déchets
- Mutualiser les fonctions supports
- Déployer les méthodes d'excellence opérationnelle

Renforcer notre compétitivité économique



Exemples de réduction de coûts



ENERGIES RENOUVELABLES

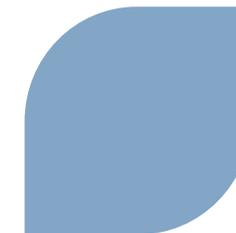
- Eolien offshore : couvrir les achats à 100 % par des accords cadre
- Biomasse : restructurer les opérations au Brésil (mise en œuvre fin 2011)



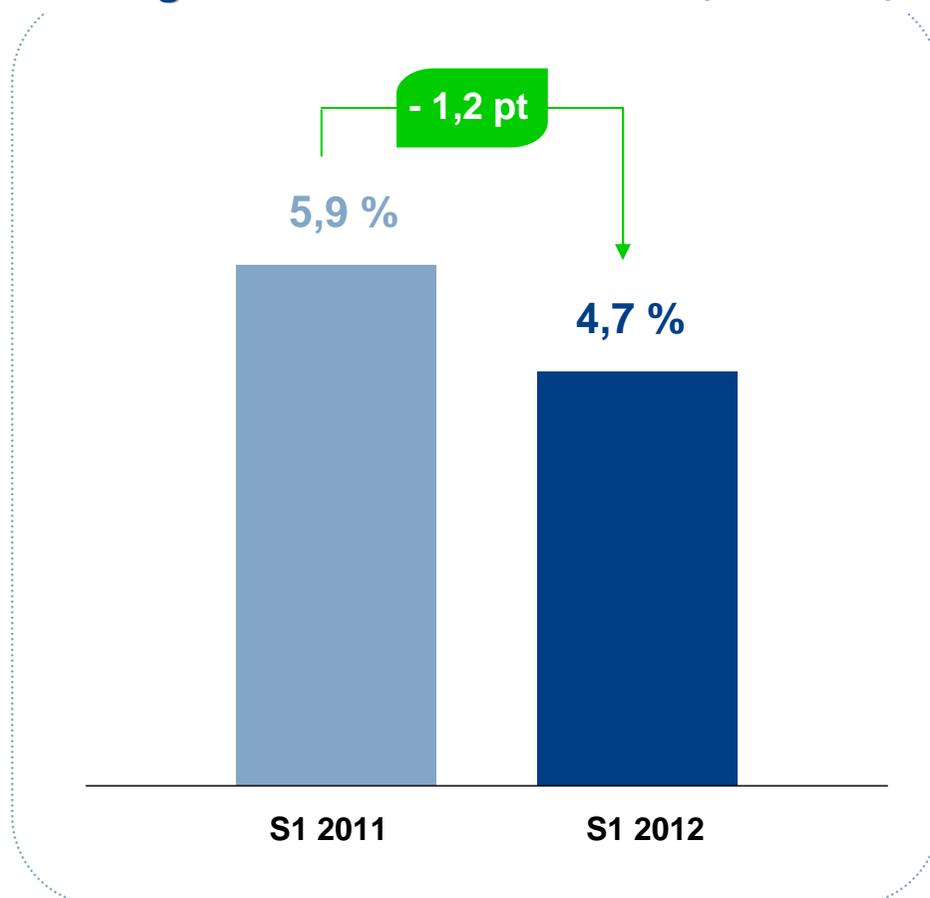
CORPORATE

- Réduire les achats externes (consulting, sous-traitance de services, publicité TV)
- Simplifier les processus (achats internes, budget)
- Mettre en œuvre des centres de services partagés (comptabilité, achats)
- Simplification de la structure juridique du Groupe

Renforcer notre compétitivité économique



Frais généraux et administratifs (en % de CA)



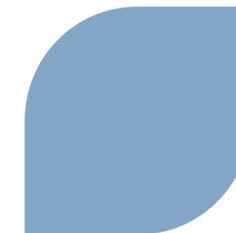
Frais commerciaux (en % de CA)



Baisse sensible des frais généraux et administratifs et des frais commerciaux



Renforcer notre avance technologique



Une R&D encore plus créatrice de valeur

- Recherche et développement recentrée sur les projets les plus prometteurs : 195 M€ (4,5 % du CA) vs 200 M€ au S1 2011
- 160 nouveaux experts nommés au sein du groupe
- 64 demandes de brevet au 1^{er} semestre 2012 (contre 47 au 1^{er} semestre 2011)
- 140 ingénieurs engagés sur la Génération IV (programme ASTRID)
- Signature de l'accord SMR (étude de faisabilité technique et économique) avec EDF, le CEA et DCNS
- Ouverture d'une plateforme R&D à Beaumont-Hague dans le solaire CSP
- Ouverture d'un centre de R&D consacré au MOX sur le site de Melox

Ressources Humaines : évolution des effectifs

Effectifs fin de période



Mines

S1 2011

5 319

S1 2012

5 496



Amont

8 928

8 738



**Réacteurs
et Services**

16 966

15 956



Aval

10 952

11 058



**Energies
Renouvelables**

1 280

1 403



Corporate

4 783

4 556



Total

48 228

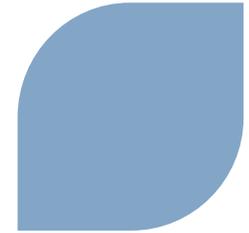
47 206

Ressources Humaines : évolution des indicateurs suivis

- Proportion de postes pourvus via la mobilité interne au S1 2012 : 60 % (vs. 50 % en 2011)
- Objectif de 25 % de femmes dans les comités de direction à fin 2012
- Réalisation d'un sondage global "Voice of Employees" démontrant le fort engagement des collaborateurs (score global de 3,4 / 5)
 - Score de motivation et d'engagement le plus élevé de tous (3,8 / 5)
 - Tendances homogènes traduisant une vision commune partagée
 - Autres sources de satisfaction : engagement de la Direction et clarté des objectifs assignés



Sommaire



- Faits marquants 1^{er} semestre 2012
- Performance du groupe au 1^{er} semestre 2012
- Performance des activités au 1^{er} semestre 2012
- Résultats financiers
- Suivi du Plan d'Actions Stratégique du groupe : Action 2016

■ **Perspectives financières**

Perspectives financières

Révision à la hausse des perspectives 2012



Action 2016 : perspectives 2012-2013

Révisions à la hausse pour 2012

Chiffre d'affaires

Nucléaire : + 3 à 6 % p.a.

Nucléaire : + 4 à 6 %



Renouvelables
> 750 M€

Renouvelables : c. 600 M€

EBE

> 750 M€

> 1,25 Md€

> 950 M€



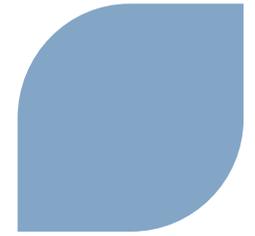
**Cash-flow
opérationnel libre
hors cessions**

> - 1,5 Md€

Equilibre

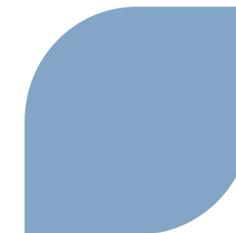
> - 1,25 Md€



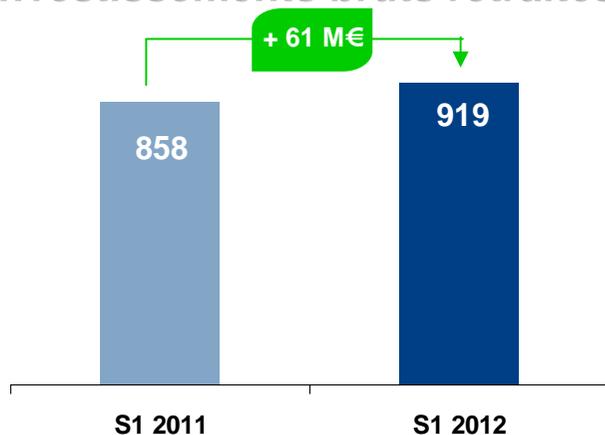


Annexes

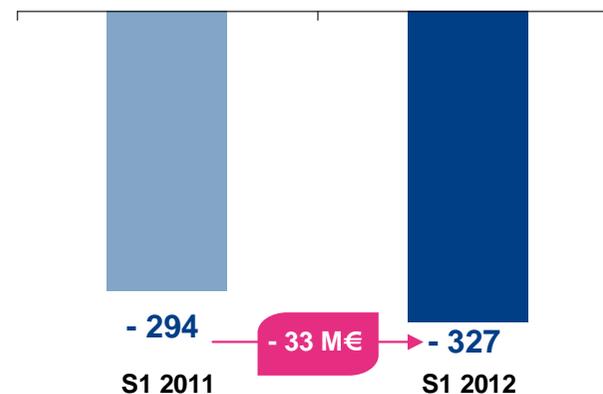
Autres indicateurs financiers



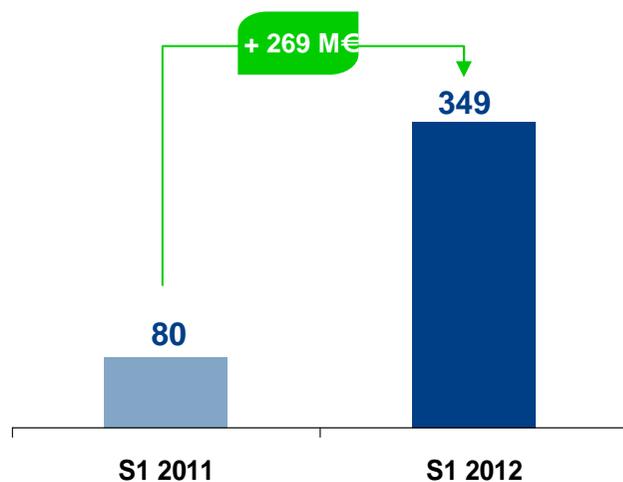
Investissements bruts retraités* (en M€)



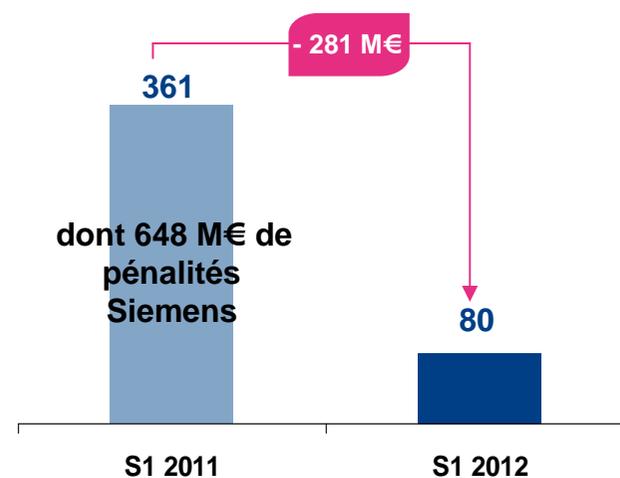
Variation BFR opérationnel (en M€)



Résultat opérationnel retraité* (en M€)



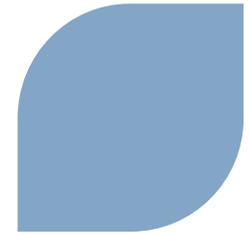
Résultat net part du groupe (en M€)



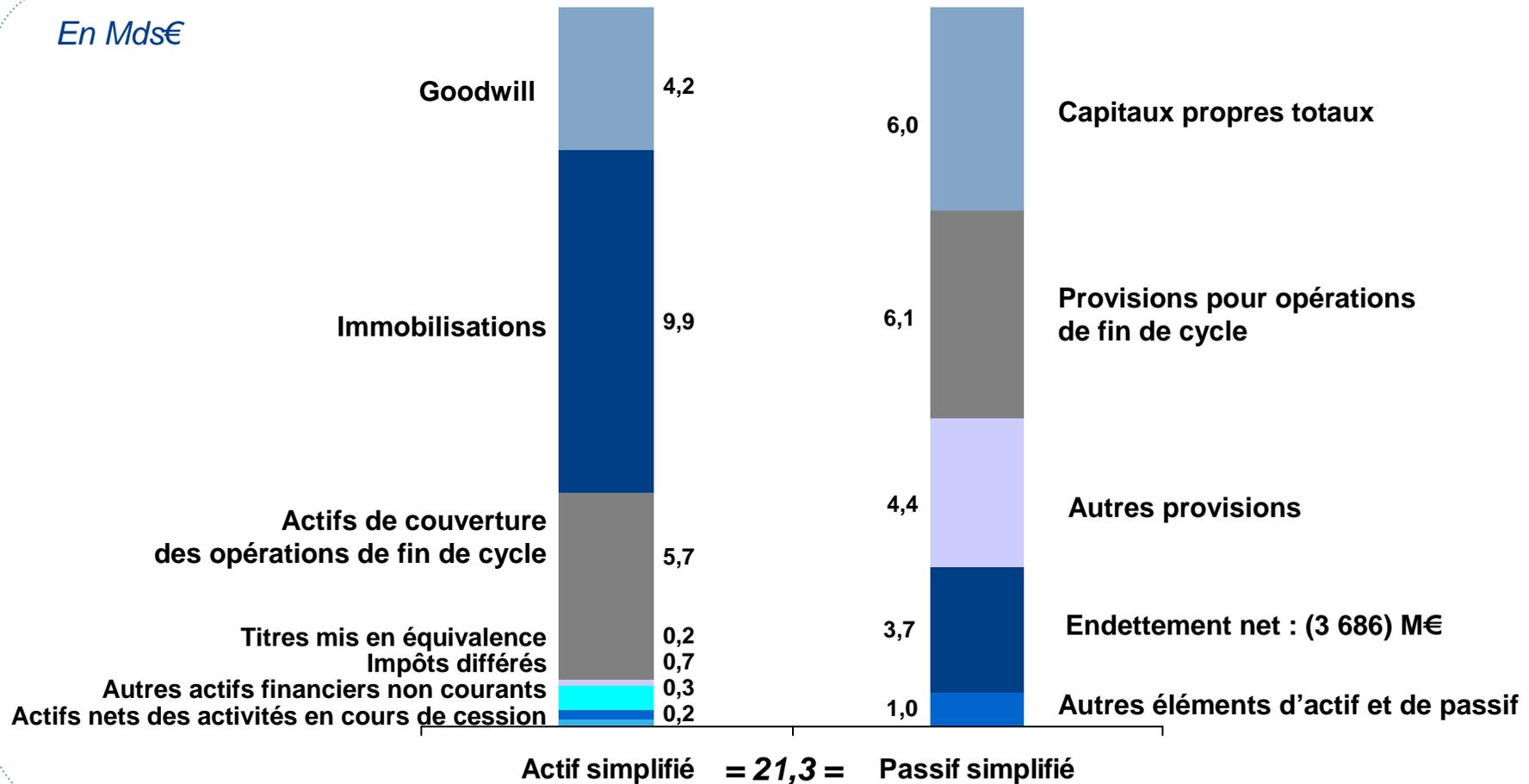
* Retraité des effets Siemens en 2011 et cessions 2012

Annexe 1

Bilan simplifié au 30.06.12

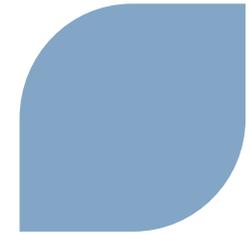


En Mds€

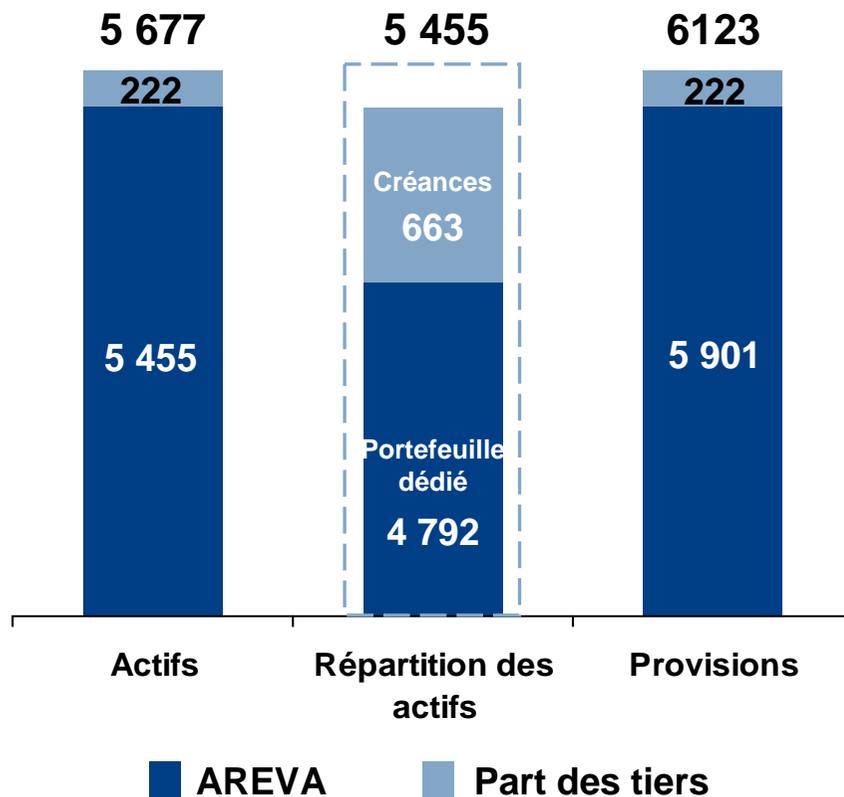


Annexe 2

Bilan au 30.06.12 - Opérations de fin de cycle



En M€



- La loi du 28 juin 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 %, depuis le **28/06/2011**
- Au 30/06/2012, sur le périmètre soumis à la Loi du 28 juin 2006, le ratio de couverture s'élève à **97 %**

Annexe 3

Quote-part de résultat des sociétés associées

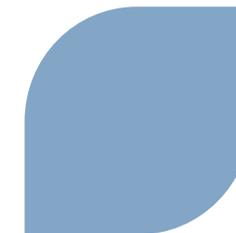


<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012	Variation
Groupe Eramet*	47	0	- 47 M€
Autres	(6)	5	+ 11 M€
Total	41	5	- 36 M€

* Cession des titres Eramet en mai 2012

Annexe 4

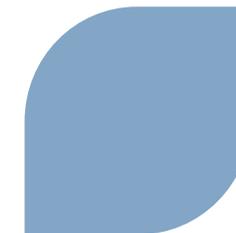
Part des minoritaires



<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012	Variation
Somaïr	9	17	8
Katco	40	9	(31)
Eurodif SA	(15)	7	22
UraMin Lukisa	0	(7)	(7)
AREVA TA	0	(5)	(5)
Autres	(5)	5	10
Total	29	26	(3)

Annexe 5

Évolution du CA à données comparables

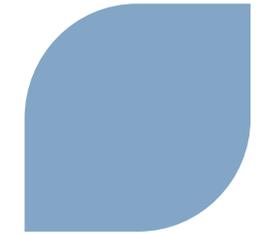


<i>En M€</i>	S1 2012 Chiffre d'affaires publié*	CA <i>comparable</i>	Impact taux de change	S1 2011 Impact périmètre	Harmonisation des méthodes comptables	CA <i>publié</i>
BG Mines	646	543	+ 29	-	-	514
BG Amont	908	932	+ 18	-	-	914
BG Réacteurs et Services	1 647	1 612	+ 26	- 18	-	1 604
BG Aval	804	837	+ 6	-	-	830
BG Energies Renouvelables	253	58	- 1	-	-	59
Corporate & Autres	72	75	+ 0,4	-	-	75
Total activités Nucléaire et Renouvelables	4 329	4 058	+ 79	- 18	-	3 997

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

Annexe 6

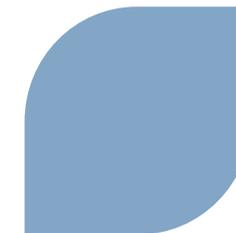
Compte de Résultat



<i>En M€</i>	30 juin 2012	30 juin 2011
Chiffre d'affaires	4 329	3 997
Autres produits de l'activité	37	13
Coût des produits et services vendus	(3 719)	(3 298)
Marge brute	647	712
Frais de recherche et développement	(135)	(142)
Frais commerciaux	(118)	(112)
Frais généraux et administratifs	(202)	(237)
Autres charges et produits opérationnels	249	507
Résultat opérationnel	441	728
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	22	67
Coût de l'endettement financier brut	(117)	(101)
Coût de l'endettement financier net	(95)	(35)
Autres charges et produits financiers	(95)	(146)
Résultat financier	(191)	(181)
Impôt sur les résultats	(149)	(192)
Résultat net d'ensemble des entreprises intégrées	101	355
Quote-part de résultat des sociétés associées	5	41
Résultat net des activités poursuivies	106	396
Résultat net d'impôt des activités cédées ou en cours de cession	-	(6)
Résultat net de la période	106	390
<i>dont intérêts minoritaires</i>	26	29
Résultat net part du groupe	80	361

Annexe 7

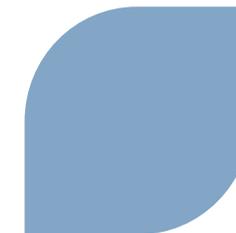
Bilan (1/2)



ACTIF (en M€)	30 juin 2012	31 décembre 2011
Actifs non courants	21 188	20 451
Goodwill sur les entreprises intégrées	4 238	4 239
Immobilisations incorporelles	2 908	2 929
Immobilisations corporelles	7 033	6 487
Actifs de fin de cycle (part des tiers)	222	226
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	5 455	5 287
Titres des entreprises associées	189	205
Autres actifs financiers non courants	258	217
Actifs du régime de pension	0	0
Actifs d'impôts différés	885	861
Actifs courants	10 739	10 781
Stocks et encours	2 866	2 579
Clients et comptes rattachés	2 215	2 544
Autres créances opérationnelles	2 589	2 136
Impôts courants – actif	91	66
Autres créances non opérationnelles	136	133
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 157	2 347
Autres actifs financiers courants	484	199
Actifs des activités destinées à être cédées	200	776
Total actif	31 926	31 232

Annexe 7

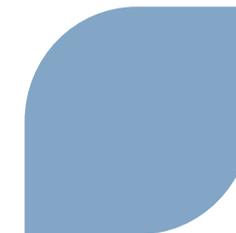
Bilan (2/2)



PASSIF (en M€)	30 juin 2012	31 décembre 2011
Capitaux propres et intérêts minoritaires	5 995	5 963
Capital	1 456	1 456
Primes et réserves consolidées	3 700	6 320
Gains et pertes latents différés sur instruments financiers	178	71
Réserves de conversion	138	104
Résultat net de l'exercice – part du groupe	80	(2 503)
Intérêts minoritaires	443	514
Passifs non courants	13 916	13 261
Avantages du personnel	1 921	2 003
Provisions pour opérations de fin de cycle	6 123	6 026
Autres provisions non courantes	132	126
Dettes financières non courantes	5 551	4 949
Passifs d'impôts différés	189	156
Passifs courants	12 015	12 008
Provisions courantes	2 389	2 187
Dettes financières courantes	777	1 144
Avances et acomptes reçus	3 884	4 148
Fournisseurs et comptes rattachés	1 740	1 763
Autres dettes opérationnelles	2 955	2 623
Impôts courants - passif	62	58
Autres dettes non opérationnelles	168	85
Passifs des activités destinées à être cédées	41	-
Total passif et capitaux propres	31 926	31 232

Annexe 8

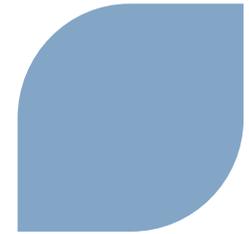
Variation de l'endettement net



<i>En M€</i>	S1 2011	S1 2012
EBE opérationnel (hors coûts de fin de cycle)	865	817
% du CA	21,6 %	18,9 %
Résultat sur cession d'immobilisations opérationnelles	-	(166)
Var. BFR opérationnel	(294)	(327)
Investissements opérationnels nets	(842)	(800)
Cash-flow opérationnel libre avant IS	(271)	(476)
Opérations de fin de cycle	(9)	(21)
Dividendes versés	(51)	(108)
Ecart valorisation 34 % d'AREVA NP vs 31.12.2010	434	-
Cession Eramet	-	776
Actifs destinés à être cédés	-	(95)
Autres (investissements financiers net, impôts, BFR non opér., etc.)	101	(214)
Variation de trésorerie (dette) nette	900	(138)
Dette nette (30.06)	(2 772)	(3 686)

Annexe 9

Chiffres clés par BG (1/2)



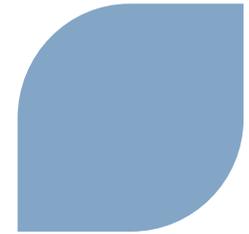
S1 2012

En M€ (sauf effectifs)

	Mines	Amont	Réacteurs et Services	Aval	Energies Renouvelables	Corporate et autres	Total Groupe	
	Chiffre d'affaires contributif	646	908	1 647	804	253	72	4 329
Résultats	Résultat opérationnel	98	187	(198)	444	(33)	(57)	441
	% du CA contributif	15,1 %	20,6 %	(12,1) %	55,3 %	(13,1) %	ns	10,2 %
	EBE (hors coûts fin cycle)	316	171	153	270	(25)	(67)	817
	% du CA contributif	48,9 %	18,8 %	9,3 %	33,6 %	(10,1) %	ns	18,9 %
Trésorerie	Investissements nets	(226)	(407)	(71)	(56)	(32)	(7)	(800)
	Variation de BFR opérationnel	153	12	(347)	20	61	(225)	(327)
	Cash-flow opérationnel libre	151	(301)	(264)	233	4	(298)	(476)
Autres	Effectifs (fin de période)	5 496	8 738	15 956	11 058	1 403	4 556	47 206

Annexe 9

Chiffres clés par BG (2/2)

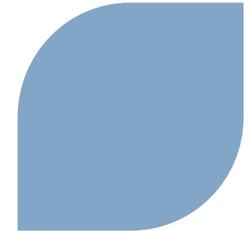


S1 2011

<i>En M€ (sauf effectifs)</i>		Mines	Amont	Réacteurs et Services	Aval	Energies Renouvelables	Corporate et autres	Total Groupe
	Chiffre d'affaires contributif	514	914	1 604	830	59	75	3 997
Résultats	Résultat opérationnel	95	66	(79)	135	(50)	560	728
	% du CA contributif	18,6 %	7,3 %	(4,9) %	16,2 %	(84,9) %	ns	18,2 %
	EBE (hors coûts fin cycle)	164	87	(113)	228	(63)	563	865
	% du CA contributif	31,9 %	9,5 %	(7,1) %	27,4 %	(106,8) %	ns	21,6 %
Trésorerie	Investissements nets	(280)	(361)	(105)	(61)	(20)	(1 696)	(2 521)
	Variation de BFR opérationnel	102	50	(174)	(15)	(10)	(247)	(294)
	Cash-flow opérationnel libre	(13)	(223)	(392)	151	(93)	(1 380)	(1 950)
Autres	Effectifs (fin de période)	5 319	8 928	16 966	10 952	1 280	4 783	48 228

Annexe 10

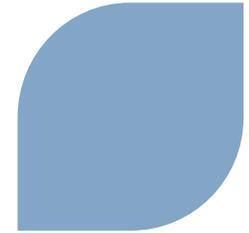
Définition des indicateurs utilisés par AREVA (1/2)



- ▶ **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.
- ▶ **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 opérations 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)



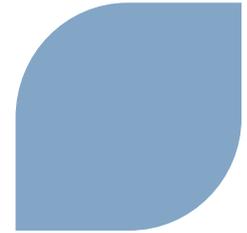
- ▶ **EBE (ou EBITDA) :** l'EBE est égal au résultat opérationnel augmenté des dotations, nettes des reprises aux amortissements et provisions (à l'exception des provisions pour dépréciation des éléments d'actif circulant), incluses dans le résultat opérationnel. L'EBE est retraité de façon à exclure le coût des opérations de fin de cycle des installations nucléaires (démantèlement, reprise et conditionnement des déchets) effectuées au cours de l'exercice.

- ▶ **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,
 - ◆ Soutles reçues au titre du démantèlement des installations,
 - ◆ Minorées des soutles versées au titre du démantèlement des installations.

- ▶ **Trésorerie (dette) nette :** la trésorerie (dette) 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.

Annexe 11

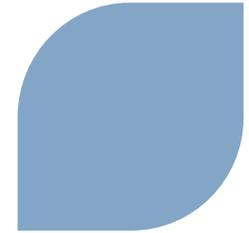
Définition des niveaux de l'échelle INES



L'échelle INES (International Nuclear Event Scale) comprend 7 niveaux de 1 (anomalie) à 7 (accident majeur)

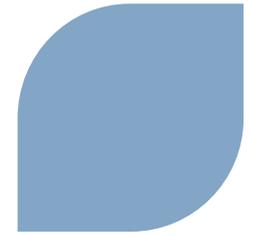
- ▶ **Niveau 0** : Ecart classé en-dessous de l'échelle INES ; déviation par rapport au fonctionnement normal des installations ou au déroulement normal des transports – aucune importance du point de vue de la sûreté
- ▶ **Niveau 1** : Anomalie sortant du régime de fonctionnement autorisé
- ▶ **Niveau 2** : Incident assorti de conséquences à l'intérieur du site (contamination importante / surexposition d'un travailleur) et/ou de défaillances importantes des dispositions de sûreté

Avertissement



Déclarations prospectives

- ◆ **Ce document contient des informations et des déclarations prospectives. Ces déclarations comprennent des projections financières et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs et des attentes concernant des opérations, des produits et des services futurs ou les performances futures. Bien que la direction d'AREVA estime que ces déclarations prospective sont raisonnables, les investisseurs et les actionnaires 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 2012 (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.**



Questions / Réponses

