

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

### 1<sup>er</sup> semestre 2013 : AREVA franchit une nouvelle étape de son redressement

- **Très forte croissance du chiffre d'affaires à 4 762 M€ : + 13,0 % à p.c.c. vs S1 2012, tirée par les activités nucléaires**
- **Nette progression de l'EBE<sup>1</sup> à 473 M€ : + 11,4 % vs S1 2012 (hors indemnité assurance OL3 reçue au S1 2012)**
- **Amélioration très significative du cash-flow opérationnel libre<sup>1</sup> à - 313 M€ : + 278 M€ vs S1 2012 ; positif au 2<sup>ème</sup> trimestre**
- **Poursuite et bon avancement du plan de réduction des coûts**
- **Objectifs de rentabilité et de cash-flow opérationnel confirmés pour l'exercice 2013**
- **Résultat opérationnel positif après dotation aux provisions de 150 M€ sur le projet OL3**

#### Paris, le 24 juillet 2013

Le Conseil de Surveillance du groupe AREVA, réuni ce jour sous la Présidence de Pierre Blayau, a examiné les comptes clos au 30 juin 2013, arrêtés par le Directoire.

Commentant ces résultats, Luc Oursel, Président du Directoire, a déclaré :

*« Le premier semestre 2013 confirme la pertinence stratégique et la bonne exécution d'Action 2016. Nous tenons le cap de la croissance, du redressement de la performance industrielle et de la maîtrise des coûts.*

*Notre croissance organique de 13 % témoigne d'un niveau d'activité très soutenu malgré les incertitudes des marchés de l'énergie. Avec une croissance de près de 15 % pour nos seules activités nucléaires, le groupe montre qu'il sait trouver des relais de croissance forts sur son cœur de métier historique.*

*Le redressement de la performance se poursuit avec une amélioration significative de l'excédent brut d'exploitation en un an, et plus particulièrement sur nos activités nucléaires pour lesquelles le niveau de rentabilité progresse nettement plus rapidement que le chiffre d'affaires.*

*L'attention renforcée à la génération de trésorerie porte aussi ses fruits avec le retour à un cash-flow opérationnel libre positif pour le groupe au deuxième trimestre et sur l'ensemble du semestre sur les activités nucléaires.*

*Une attention particulière sera portée au second semestre à la maîtrise des risques.*

*Je souhaite saluer l'avancement de notre plan d'économies : notre objectif de baisse d'un milliard d'euros à l'horizon 2015 est aujourd'hui sécurisé à hauteur de 85 %.*

*Nos perspectives pour 2013, en matière de rentabilité et de génération de trésorerie, sont ainsi confirmées.*

*Symbole de ce semestre réussi, le taux élevé de souscription au plan d'actionnariat salarié a montré la confiance des collaborateurs dans le redressement de leur entreprise et dans la croissance des marchés nucléaires et renouvelables.»*

#### Service de Presse

Julien Duperray  
Katherine Berezowskyj  
Jérôme Rosso  
Alexandre Thebault  
T : +33 (0) 1 34 96 12 15  
F : +33 (0) 1 34 96 16 54  
press@areva.com

#### Relations Investisseurs

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

Philippine du Repaire  
[philippine.durepaire@areva.com](mailto:philippine.durepaire@areva.com)  
T: +33 (0) 1 34 96 11 51

<sup>1</sup> Retraité des impacts du plan de cession au 1<sup>er</sup> semestre 2012 (+ 92 millions d'euros sur l'EBE et + 115 millions d'euros sur le CFO libre)

## I. Analyse des chiffres-clés du groupe

A des fins de comparaison et pour pouvoir suivre les indicateurs qui sont utilisés dans les perspectives financières du Groupe, ceux-ci sont retraités de la cession d'actif réalisée dans le cadre de son plan d'actions stratégique au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012 (cession de la participation dans le champ minier canadien Millennium). Celle-ci a contribué au résultat opérationnel et à l'excédent brut d'exploitation à hauteur de 92 millions d'euros sous forme de plus-value et aux désinvestissements à hauteur de 115 millions d'euros.

<i>En millions d'euros</i>	<b>1<sup>er</sup> sem. 2013</b>	<b>1<sup>er</sup> sem. 2012</b>	<b>Variation 2013/2012</b>
<b>Carnet de commandes</b>	43 494	45 190	- 3,8 %
<b>Chiffre d'affaires</b>	4 762	4 329	+ 10,0 %
Dont activités nucléaires <sup>1</sup>	4 477	4 005	+ 11,8 %
Dont activités renouvelables	214	253	- 15,3 %
<b>Excédent brut d'exploitation retraité<sup>2</sup></b>	473	725	- 252 M€
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	9,9 %	16,7 %	- 6,8 pts
<b>Excédent brut d'exploitation retraité<sup>2</sup>, hors indemnité d'assurance reçue sur OL3 au 1<sup>er</sup> semestre 2012</b>	473	425	+ 48 M€
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	9,9 %	9,8 %	+ 0,1pt
<b>Excédent brut d'exploitation publié</b>	473	817	- 344 M€
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	9,9 %	18,9 %	- 9,0 pts
<b>Cash-flow opérationnel libre retraité<sup>2</sup></b>	(313)	(591)	+ 278 M€
<b>Cash-flow opérationnel libre publié</b>	(313)	(476)	+ 163 M€
<b>Résultat opérationnel retraité<sup>2</sup></b>	245	349	- 103 M€
<b>Résultat opérationnel publié</b>	245	441	- 195 M€
<b>Résultat net part du groupe</b>	0	80	- 80 M€
<b>Résultat net par action</b>	0,00 €	0,21 €	- 0,21 €
	<b>30.06.13</b>	<b>31.12.12</b>	
<b>Endettement (+) / trésorerie (-) net(te)</b>	4 471	3 948	+ 523 M€
<b>Ratio dette nette / (dette nette + fonds propres)</b>	44,7 %	41,5 %	+ 3,2 pts

L'information semestrielle du 1<sup>er</sup> semestre 2012 est ajustée de façon à être comparable à celle du 1<sup>er</sup> semestre 2013.

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

<sup>1</sup> Activités nucléaires : activités des BG Mines, Amont, Réacteurs et Services, Aval et de la Direction Ingénierie et Projets (comptabilisée dans la ligne Autres)

<sup>2</sup> Retraité des impacts du plan de cession au 1<sup>er</sup> semestre 2012 (+ 92 millions d'euros sur l'EBE et le résultat opérationnel et + 115 millions d'euros sur le CFO libre)



## Forte visibilité offerte par le carnet de commandes

Au 30 juin 2013, le carnet de commandes du groupe s'élève à 43,5 milliards d'euros, représentant ainsi près de 5 années de chiffre d'affaires. Il recule légèrement par rapport au 30 juin 2012 (45,2 milliards d'euros). Le carnet de commandes du Business Group (BG) Mines progresse sur 12 mois, tandis que celui des autres Business Groups nucléaires recule en lien avec la bonne exécution des contrats sur la période.

Les prises de commandes du semestre sont proches de 3 milliards d'euros.

Les annulations de commandes constatées consécutivement à l'accident de Fukushima se sont limitées à 42 millions d'euros au second trimestre 2013 (105 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013), marquant un net infléchissement par rapport au niveau des trimestres précédents.

## Analyse du carnet de commandes par Business Group :

Le carnet de commandes du **BG Mines** s'élève à 11 377 millions d'euros au 30 juin 2013. Au 1<sup>er</sup> semestre 2013, le groupe a signé plusieurs contrats de fourniture d'uranium naturel de long terme avec des électriciens américains et asiatiques.

Le carnet de commandes du **BG Amont** s'établit à 17 755 millions d'euros au 30 juin 2013. Au 1<sup>er</sup> semestre 2013, le groupe a signé plusieurs contrats significatifs, parmi lesquels :

- un contrat pour la fourniture d'uranium enrichi (offre intégrée) avec un électricien asiatique ;
- plusieurs contrats dans l'activité Enrichissement avec des électriciens américains et français ;
- des contrats de fourniture d'assemblages combustibles avec des électriciens allemands, néerlandais et suisse.

Le carnet de commandes du **BG Réacteurs et Services** s'établit à 7 839 millions d'euros au 30 juin 2013. Au 1<sup>er</sup> semestre 2013, l'activité commerciale a notamment été marquée par :

- des contrats dans le cadre du programme « *Safety Alliance* » pour lequel les commandes enregistrées s'élèvent au total à près de 300 millions d'euros depuis le lancement du programme;
- des contrats de fourniture de systèmes de mesure de niveau d'eau dans les piscines de combustible usé pour différents électriciens américains.

Le carnet de commandes du **BG Aval** s'établit à 5 732 millions d'euros au 30 juin 2013. Parmi les contrats significatifs remportés au cours du 1<sup>er</sup> semestre, on note :

- deux contrats de fourniture d'emballages et de prestations de services avec des clients américains ;
- un contrat pour la livraison de dix emballages d'entreposage à sec pour le client belge Synatom ;
- une commande de fabrication d'assemblages MOX destinée aux réacteurs allemands.

Les négociations entre EDF et AREVA concernant les conditions économiques du contrat de traitement recyclage pluriannuel 2013-2017 se sont poursuivies au cours du 1<sup>er</sup> semestre.

Le carnet de commandes du **BG Energies Renouvelables** s'établit à 689 millions d'euros au 30 juin 2013. Au cours du semestre, on note deux contrats pour la fourniture de centrales biomasse, l'un en Thaïlande et l'autre pour le client Neoen en France.

L'activité commerciale est par ailleurs soutenue, notamment dans l'éolien offshore avec de nombreux succès, AREVA ayant été retenu pour entrer en négociation préférentielle dans le cadre de projets majeurs en France et au Royaume-Uni.

## Très forte croissance du chiffre d'affaires : + 13,0 % organique

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'élève à 4 762 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, en hausse de 10,0 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012 (+ 13,0 % à données comparables). L'effet de change a eu un impact négatif de 29 millions d'euros, principalement dans les BG Mines, Réacteurs et Services et Energies Renouvelables. L'effet de périmètre est négatif sur la période de 84 millions d'euros principalement du fait de la déconsolidation de *La Mancha Resources Inc.*, à la suite de la cession de cette activité fin août 2012.

Le chiffre d'affaires des activités nucléaires s'établit à 4 477 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013 contre 4 005 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012, en hausse de 11,8 % (+ 14,9 % à données comparables). Il est tiré par la croissance constatée dans l'ensemble des BG nucléaires : + 25,9 % dans le BG Mines, + 5,1 % dans le BG Amont, + 5,1 % dans le BG Réacteurs et Services et + 22,1 % dans le BG Aval.

Le chiffre d'affaires des activités renouvelables recule au 1<sup>er</sup> semestre 2013 pour s'établir à 214 millions d'euros (contre 253 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012).

Sur le semestre, le chiffre d'affaires réalisé à l'international s'élève à 2 867 millions d'euros, en hausse de 10,6 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

## Analyse du chiffre d'affaires par Business Group :

Le chiffre d'affaires du **BG Mines** s'élève à 813 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, en hausse de 25,9 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012 (43,7 % à données comparables). L'effet de change a eu un impact négatif de 5 millions d'euros. L'effet de périmètre négatif de 75 millions d'euros provient de la déconsolidation des activités de *La Mancha Resources Inc.* cédées en août 2012. La forte croissance organique s'explique par la hausse conjuguée du prix de vente moyen de l'uranium ressortant des contrats et des volumes vendus sur le semestre.

Le chiffre d'affaires du **BG Amont** s'établit à 954 millions d'euros, soit une hausse de 5,1 % sur un an (7,3 % à données comparables). L'effet de périmètre négatif de 17 millions d'euros provient du transfert d'activités depuis l'activité Combustible vers le BG Réacteurs et Services

- L'activité Chimie-Enrichissement bénéficie d'une hausse des volumes sur le semestre grâce à la reprise des services d'enrichissement à destination de la France, compensant ainsi largement le recul des volumes de conversion ;
- Dans la Business Unit (BU) Combustible, le chiffre d'affaires progresse en raison d'un mix produits plus favorable qu'au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Le chiffre d'affaires du **BG Réacteurs et Services** s'établit à 1 714 millions d'euros, en progression de 5,1 % (5,8 % à données comparables).

- Le chiffre d'affaires des BU Base Installée et Equipements est tiré par un niveau d'activité soutenu en France avec EDF ;
- L'activité Nouvelles Constructions progresse conformément à l'avancement des projets EPR<sup>TM</sup> ;

Le chiffre d'affaires du **BG Aval** ressort à 975 millions d'euros, en progression de 22,1 % (21,7 % à données comparables).

- Le chiffre d'affaires de la BU Recyclage est en forte hausse sur la période. Il bénéficie d'une forte activité dans le cadre de contrats pour des clients étrangers, conclus en vue de campagnes de fabrication de combustible MOX. A l'inverse, il est pénalisé par les retards de production constatés sur le semestre ;



- Le chiffre d'affaires de la BU Logistique est tiré par une forte activité de fabrication d'emballages en Europe et de fourniture de solutions d'entreposage à sec aux Etats-Unis.

Le chiffre d'affaires du **BG Energies Renouvelables** ressort à 214 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, en repli de 15,3 % (- 13,5 % à données comparables) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012. L'effet de change a eu un impact négatif de 5 millions d'euros. L'évolution du chiffre d'affaires résulte des effets contraires suivants :

- un décalage dans les plannings d'installation dans l'Eolien Offshore et une baisse de l'activité dans les Bioénergies au Brésil ;
- une progression du chiffre d'affaires de la BU Solaire, avec l'exécution du projet Reliance en Inde.

## Nette progression de l'excédent brut d'exploitation retraité (hors indemnité assurance OL3 reçue au 1<sup>er</sup> semestre 2012)

L'excédent brut d'exploitation (EBE) publié passe de 817 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012 à 473 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013. Retraité de l'impact des cessions en 2012<sup>1</sup>, il recule de 252 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012 où il avait bénéficié de l'indemnité d'assurance reçue au titre du projet finlandais OL3 pour 300 millions d'euros. Hors indemnité d'assurance OL3, l'EBE progresse ainsi de 48 M€, soit + 11,4 % sur un an. Sur les seules activités nucléaires, l'EBE progresse de + 18,6 % sur un an, soit une amélioration de la marge d'EBE de 12,9 % à 13,7 % du chiffre d'affaires.

## Analyse de l'excédent brut d'exploitation (EBE) par Business Group :

Dans le **BG Mines**, l'EBE retraité<sup>1</sup> s'élève à 315 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013 contre 223 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012. Il bénéficie de la hausse conjuguée du prix de vente moyen de l'uranium ressortant des contrats et des volumes vendus, qui permet de largement compenser l'effet de périmètre négatif lié à la déconsolidation de *La Mancha Resources Inc.* sur le semestre.

Dans le **BG Amont**, l'EBE s'élève à 108 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, contre 169 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012 où il bénéficiait d'une plus-value de cession d'actifs corporels pour un montant de 77 millions d'euros. Cette performance s'explique notamment par :

- un niveau d'activité soutenu dans l'Enrichissement et le Combustible ;
- l'effet positif des plans d'optimisation et de rationalisation des installations industrielles ainsi que des gains de performance opérationnelle réalisés ;
- malgré les décaissements de coûts relatifs aux opérations effectuées en préalable à l'arrêt d'exploitation d'installations industrielles, qui ont été provisionnés au cours des exercices précédents.

Dans le **BG Réacteurs et Services**, l'EBE est de - 110 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, en recul par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012 (154 millions d'euros) au cours duquel la contribution de 300 millions d'euros de l'indemnité d'assurance reçue au titre du projet finlandais OL3 avait été enregistrée. Les moindres niveaux de dépenses sur l'un des projets EPR<sup>TM</sup> au 1<sup>er</sup> semestre 2013 par rapport à la même période de 2012 compensent en partie cet effet.

Dans le **BG Aval**, l'EBE s'établit à 305 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013 contre 268 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012. Cette progression est en ligne avec celle du niveau d'activité sur la période, nonobstant les retards de production constatés dans l'activité Recyclage.

<sup>1</sup> Retraité des impacts du plan de cession au 1<sup>er</sup> semestre 2012 (+ 92 millions d'euros sur l'EBE)

Dans le **BG Energies Renouvelables**, l'EBE s'élève à - 55 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, contre - 25 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012. Cette évolution s'explique notamment par un niveau d'activité plus faible dans les activités matures (Eolien Offshore et Bioénergies) et par les décaissements effectués sur les projets solaires.

## Nette amélioration du cash-flow opérationnel libre avant impôts

Le cash-flow opérationnel libre avant impôts publié progresse de 163 millions d'euros pour s'établir à - 313 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

Retraité des cessions 2012<sup>1</sup>, il progresse de 278 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012, bénéficiant de l'effet combiné de l'amélioration de la performance (hors indemnité d'assurance reçue au titre d'OL3 au 1<sup>er</sup> semestre 2012) et de la maîtrise des investissements sur la période.

## Analyse de la variation du besoin en fonds de roulement opérationnel (BFR) par Business Group :

La variation du BFR opérationnel est défavorable de - 171 millions d'euros, à comparer à - 327 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

La variation du BFR opérationnel du **BG Mines** est positive de 127 millions d'euros (contre une contribution positive de 152 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012) en raison principalement de la diminution des stocks sur la période.

La variation du BFR opérationnel du **BG Amont** est positive de 9 millions d'euros (contre 11 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012) notamment grâce à la diminution des stocks sur la période.

La variation du BFR opérationnel du **BG Réacteurs et Services** est négative de - 24 millions d'euros (contre - 346 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012). La variation de BFR opérationnel du 1<sup>er</sup> semestre 2012 comprenait la reconnaissance d'une créance de 300 millions d'euros relative à l'indemnité d'assurance OL3 encaissée au cours du 2<sup>nd</sup> semestre 2012.

La variation du BFR opérationnel du **BG Aval** est positive de 19 millions d'euros (contre 30 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012) en partie grâce à la réception d'acomptes exceptionnels de clients étrangers.

La variation du BFR opérationnel du **BG Energies Renouvelables** est négative, de - 99 millions d'euros (contre une contribution positive de 61 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012) en raison de l'absence de préfinancements significatifs de la part de clients au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

## Analyse des investissements par Business Group :

Les investissements opérationnels bruts du groupe s'élèvent à 622 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, contre 919 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012. Ils ont été financés à hauteur de 50 % par le cash-flow opérationnel généré par l'activité, contre 36 % au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Les cessions d'actifs classées en cash-flow opérationnel sont non significatives sur le semestre tandis qu'elles s'élevaient à 120 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012 où elles comprenaient principalement la cession de la participation dans le champ minier canadien Millennium mise en œuvre dans le cadre du plan Action 2016.

<sup>1</sup> Retraité des impacts du plan de cession au 1<sup>er</sup> semestre 2012 (+ 115 millions d'euros sur le CFO libre)

Les investissements opérationnels nets s'établissent en conséquence à 621 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, en recul de 179 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Les investissements opérationnels nets du **BG Mines** s'élèvent à 212 millions d'euros contre 227 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012 (soit 342 millions d'euros retraités des effets cessions en 2012). Ils concernent principalement le développement des sites miniers de Cigar Lake (Canada) et d'Imouraren (Niger).

Les investissements opérationnels nets du **BG Amont** s'établissent à 240 millions d'euros, en baisse par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012 (407 millions d'euros), marquant ainsi l'inflexion des dépenses d'investissements liées à l'avancement des programmes de construction des usines dans la conversion et l'enrichissement, dont l'usine Georges Besse II qui a atteint plus de 50 % de la capacité opérationnelle.

Le **BG Réacteurs et Services** affiche un montant total d'investissements opérationnels nets de 73 millions d'euros, stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012 (74 millions d'euros). Ces investissements comprennent principalement des développements pour la gamme de réacteurs du groupe et des investissements industriels dans l'activité Equipements (nouvelle presse et manipulateur sur le site du Creusot Forge notamment).

Les investissements opérationnels nets du **BG Aval** s'établissent à 42 millions d'euros, en baisse par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012 (55 millions d'euros). Ces investissements concernent les installations françaises de La Hague et Melox dans l'activité Recyclage ainsi que le développement de projets internationaux.

Les investissements opérationnels nets du **BG Energies Renouvelables** s'élèvent à 43 millions d'euros, en hausse par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012 (32 millions d'euros). Ces investissements portent notamment sur le développement de l'Eolien Offshore et du Solaire.

### Résultat opérationnel positif

Le résultat opérationnel publié du groupe s'élève à 245 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013 contre 441 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

Retraité des effets cessions 2012<sup>1</sup>, il recule de 103 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013 par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012 qui avait bénéficié de l'effet ponctuel de la mise en place en mars 2012 d'un nouveau régime d'anticipation de fin de carrière, modifiant les dispositions du principal régime de préretraite d'une filiale du Groupe. Cet effet est compensé par un niveau de dotations aux provisions moindre qu'au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

### Analyse du résultat opérationnel par Business Group :

Le résultat opérationnel retraité du **BG Mines** s'élève à 253 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, contre 5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012 où il comprenait des pertes de valeur des actifs miniers pour un montant total de 164 millions d'euros. Cette progression s'explique essentiellement par la hausse conjuguée du prix de vente moyen de l'uranium ressortant des contrats et des volumes vendus.

Le résultat opérationnel du **BG Amont** s'élève à 66 millions d'euros, contre 186 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012 en baisse de 120 millions d'euros. Il avait bénéficié au 1<sup>er</sup> semestre 2012 d'une plus-value de cession d'actifs corporels pour un montant de 77 millions d'euros ainsi que de l'effet ponctuel d'une évolution favorable des provisions relatives aux avantages aux personnels constituées en application de la norme IAS19 révisée. Il bénéficie de :

<sup>1</sup> Retraité des impacts du plan de cession au 1<sup>er</sup> semestre 2012 (+ 92 millions d'euros sur le résultat opérationnel)



- la montée en puissance de l'usine Georges Besse II et l'optimisation des coûts liés à la transition entre Eurodif et Georges Besse II dans l'Enrichissement ;
- l'effet positif des plans d'amélioration de la performance dans l'ensemble des activités du Business Group.

Le **BG Réacteurs et Services** affiche un résultat opérationnel de - 113 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, contre - 198 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012. Cette hausse de 85 millions d'euros s'explique principalement par un moindre niveau de dotations aux provisions pour pertes à terminaison par rapport à la même période l'année dernière (150 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013 contre 300 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012). Au 30 juin 2013, une provision de 150 millions d'euros a été dotée en augmentation de la perte à terminaison du projet de réacteur EPR<sup>TM</sup> Olkiluoto 3 (Finlande), sur la base des coûts constatés et engagés à cette date, compte tenu de l'efficacité insuffisante dans la réalisation des travaux de construction résiduels (notamment les travaux de finition). Ce sujet fait d'ores et déjà l'objet de plans d'actions avec TVO et les fournisseurs concernés afin d'améliorer la performance. En l'absence d'un planning élaboré conjointement avec le client, il n'a pas été procédé à une ré-estimation détaillée des conditions d'exécution et des coûts des phases ultérieures du projet. En tout état de cause, la situation sera réévaluée à la clôture de l'exercice à la lumière du résultat des travaux en cours sur la révision du planning général.

Le **BG Aval** enregistre un résultat opérationnel de 228 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, contre 443 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012. Il avait bénéficié au 1<sup>er</sup> semestre 2012 de l'effet ponctuel d'une évolution favorable des provisions relatives aux avantages aux personnels constituées en application de la norme IAS19 révisée. Hors cet effet, il bénéficie de la hausse du niveau d'activité sur la période, nonobstant les retards de production constatés dans l'activité Recyclage.

Le résultat opérationnel du **BG Energies Renouvelables** s'établit à - 64 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, en baisse par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012 (- 33 millions d'euros) du fait du niveau d'activité plus faible dans les activités Eolien Offshore et Bioénergies.

## Résultat net part du groupe à l'équilibre

Le résultat net part du groupe est nul au 1<sup>er</sup> semestre 2013 contre 80 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

- La quote-part du résultat des entreprises associées ressort à 1 million d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013 contre 5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012.
- Le résultat financier est de - 93 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, contre - 191 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012. Cette évolution s'explique par la part du résultat financier liée aux opérations de fin de cycle qui s'améliore sur la période. Le coût de l'endettement financier net est stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012, à 100 millions d'euros.
- La charge d'impôt nette atteint - 100 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2013, contre une charge nette de - 149 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

## Endettement financier net, liquidité et actionariat

L'endettement financier net total du groupe s'élève à 4 471 millions d'euros, contre 3 948 millions d'euros au 31 décembre 2012. Cette évolution s'explique principalement par le cash-flow opérationnel libre négatif et par les décaissements d'impôts (73 millions d'euros) et de frais financiers (71 millions d'euros).

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013, le groupe a renouvelé ses lignes de crédit bilatérales (à échéance 2015) et syndiquées (à échéance 2018) non tirées pour un montant total d'environ 2 milliards d'euros.



Au 30 juin 2013, le groupe disposait d'une trésorerie nette disponible<sup>1</sup> de 1 025 millions d'euros. Le groupe n'a pas d'échéance majeure de remboursement de dette avant 2016.

Au cours du semestre, la liquidité du titre AREVA a été renforcée par la mise en œuvre d'un contrat de liquidité avec Natixis.

La structure de l'actionnariat a évolué avec la réalisation, couronnée par un succès important, d'une opération d'actionnariat salarié à partir d'actions auto-détenues, à l'issue de laquelle plus de 14 600 salariés français, allemands et américains du Groupe (soit 36 % de l'effectif éligible, 39 % en France) sont devenus actionnaires ou détenteurs de parts du FCPE Actions Salariés AREVA, avec un niveau moyen d'investissement de plus de 2 200 euros par salarié, générant ainsi une entrée de trésorerie de 45 millions d'euros pour le Groupe. Au 30 juin 2013, les salariés détiennent environ 1,2 % du capital d'AREVA.

---

<sup>1</sup> Trésorerie nette disponible : Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers courants minorés des dettes financières courantes



## II. Perspectives financières 2013 confirmées

Les résultats encourageants du 1<sup>er</sup> semestre 2013 permettent au Groupe de confirmer les perspectives financières suivantes pour l'exercice 2013 :

- une croissance organique du chiffre d'affaires des activités nucléaires de 3 à 6 %,
- un excédent brut d'exploitation, retraité des impacts du programme de cession, supérieur à 1,1 milliard d'euros ;
- un cash-flow opérationnel libre avant impôts à l'équilibre ;

et ce, malgré un niveau d'activité moindre attendu sur les énergies renouvelables qui devraient générer un chiffre d'affaires de l'ordre de 450 millions d'euros sur l'année 2013 (contre de l'ordre de 600 millions d'euros précédemment).

Il est rappelé que l'objectif de cessions d'actifs pour un montant total de produits de cession d'au moins 1,2 milliard d'euros sur 2012-2013 a été atteint fin août 2012.

La présentation des résultats semestriels d'AREVA sera accessible en direct sur Internet le 24 juillet 2013, à 18:00 CEST.

Pour accéder au webcast, cliquez sur les liens ci-dessous :

Version française : [http://webcast.areva.com/20130724/resultats\\_1er\\_semestre\\_2013](http://webcast.areva.com/20130724/resultats_1er_semestre_2013)

Version anglaise : [http://webcast.areva.com/20130724/2013\\_first\\_half\\_results](http://webcast.areva.com/20130724/2013_first_half_results)

Calendrier prévisionnel de l'information financière périodique :

► 24 octobre 2013 – 17:45 CET : Chiffre d'affaires et informations relatives au 3<sup>ème</sup> trimestre 2013 (Communiqué de presse)

## Nota Bene :

► Déclarations prospectives :

Ce document contient des informations et des déclarations prospectives. Les déclarations comprennent des projections financières et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs et des attentes concernant des opérations, des produits et des services futurs ou les performances futures. Bien que la direction d'AREVA estime que ces déclarations prospectives sont raisonnables, les investisseurs et les porteurs de titres AREVA sont alertés sur le fait que ces déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle d'AREVA, qui peuvent impliquer que les résultats et développements attendus diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les informations et déclarations prospectives. Ces risques comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics déposés par AREVA auprès de l'AMF, y compris ceux énumérés sous la section « Facteurs de risque » du document de référence enregistré auprès de l'AMF le 28 mars 2013 (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.

---

## A PROPOS

AREVA fournit à ses clients des solutions de haute technologie pour produire de l'électricité avec moins de CO<sub>2</sub>. L'expertise du groupe et son exigence absolue en matière de sûreté, de sécurité, de transparence et d'éthique font de lui un acteur de référence, dont le développement responsable s'inscrit dans une logique de progrès continu. Numéro un mondial du nucléaire, AREVA propose aux électriciens une offre intégrée unique qui couvre toutes les étapes du cycle du combustible, la conception, la construction de réacteurs nucléaires et les services pour leur exploitation. Le groupe développe fortement ses activités dans les énergies renouvelables – éolien, bioénergie, solaire, stockage d'énergie – pour devenir un des leaders mondiaux de ce secteur. Grâce à ces deux grandes offres, les 47 000 collaborateurs d'AREVA contribuent à fournir au plus grand nombre une énergie toujours plus sûre, plus propre et plus économique.

## Annexe 1 - Chiffre d'affaires consolidé par trimestre

En millions d'euros	2013	2012	Variation 2013/2012 en %	Variation 2013/2012 en % à données comparables*
---------------------	------	------	-----------------------------	--

1<sup>er</sup> trimestre

BG Mines	395	313	+ 26,1 %	+ 43,6 %
BG Amont	378	432	- 12,6 %	- 11,2 %
BG Réacteurs et Services	799	774	+ 3,2 %	+ 4,1 %
BG Aval	556	371	+ 49,9 %	+ 49,5 %
BG Energies Renouvelables	105	85	+ 23,3 %	+ 27,5 %
Corporate et autres**	46	50	- 8,3 %	- 8,3 %
<b>Total</b>	<b>2 279</b>	<b>2 026</b>	<b>+ 12,5 %</b>	<b>+ 15,5 %</b>

2<sup>ème</sup> trimestre

BG Mines	418	333	+ 25,7 %	+ 43,7 %
BG Amont	577	475	+ 21,2 %	+ 24,2 %
BG Réacteurs et Services	915	858	+ 6,7 %	+ 7,3 %
BG Aval	419	428	- 2,1 %	- 7,6 %
BG Energies Renouvelables	109	167	- 35,0 %	- 34,0 %
Corporate et autres**	46	42	+ 9,8 %	+ 10,0 %
<b>Total</b>	<b>2 484</b>	<b>2 303</b>	<b>+ 7,9 %</b>	<b>+ 9,5 %</b>

1<sup>er</sup> semestre

BG Mines	813	646	+ 25,9 %	+ 43,7 %
BG Amont	954	908	+ 5,1 %	+ 7,3 %
BG Réacteurs et Services	1 714	1 631	+ 5,1 %	+ 5,8 %
BG Aval	975	799	+ 22,1 %	+ 21,7 %
BG Energies Renouvelables	214	253	- 15,3 %	- 13,5 %
Corporate et autres**	92	92	- 0,1 %	0,0 %
<b>Total</b>	<b>4 762</b>	<b>4 329</b>	<b>+ 10,0 %</b>	<b>+ 13,0 %</b>

\* A périmètre et taux de change constants

\*\* Incluent les activités de CSI et de la Direction Ingénierie et Projets

## Annexe 2 - Compte de Résultat

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2013</b>	<b>S1 2012</b>	<b>Var. 13/12</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 762</b>	<b>4 329</b>	<b>+ 433</b>
Autres produits de l'activité	18	37	- 19
Coût des produits et services vendus	(3 981)	(3 719)	- 262
<b>Marge brute</b>	<b>799</b>	<b>647</b>	<b>+ 152</b>
Frais de recherche et développement	(136)	(135)	- 1
Frais commerciaux	(122)	(118)	- 4
Frais généraux et administratifs	(194)	(202)	+ 8
Autres charges et produits opérationnels	(102)	249	- 351
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>245</b>	<b>441</b>	<b>- 196</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	20	22	- 2
Coût de l'endettement financier brut	(120)	(117)	- 3
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(100)</b>	<b>(95)</b>	<b>- 5</b>
Autres charges et produits financiers	7	(95)	+ 102
<b>Résultat financier</b>	<b>(93)</b>	<b>(191)</b>	<b>+ 98</b>
Impôts sur les résultats	(100)	(149)	+ 49
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	1	5	- 4
<b>Résultat net d'impôt des activités poursuivies</b>	<b>53</b>	<b>106</b>	<b>- 53</b>
Résultat net d'impôt des activités en cours de cession	-	-	-
<b>Résultat net de la période</b>	<b>53</b>	<b>106</b>	<b>- 53</b>
Intérêts minoritaires	52	26	+ 26
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>0</b>	<b>80</b>	<b>- 80</b>
<b>Résultat global</b>	<b>(35)</b>	<b>145</b>	<b>- 180</b>
Nombre moyen d'actions hors actions propres	378 742 082	381 999 602	- 3 257 520
Résultat net part du groupe par action (en euros)	<b>0,00</b>	<b>0,21</b>	<b>- 0,21</b>

## Annexe 3 - Tableau des Flux de Trésorerie consolidés

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2013</b>	<b>S1 2012</b>	<b>Var 13/12</b>
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	443	602	- 159
Intérêts nets et impôts versés	(119)	(146)	+ 27
<b>Capacité d'autofinancement après intérêts et impôts</b>	<b>324</b>	<b>455</b>	<b>- 131</b>
Variation de Besoin en Fonds de Roulement	(157)	(264)	+ 107
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>166</b>	<b>192</b>	<b>- 26</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(651)</b>	<b>(200)</b>	<b>- 451</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>71</b>	<b>196</b>	<b>- 125</b>
Diminution (augmentation) des titres de transaction à plus de trois mois	181	(276)	+ 457
Impact des variations de taux de change	(2)	3	- 5
<b>Flux net de trésorerie généré par les activités cédées</b>	<b>-</b>	<b>(91)</b>	<b>+ 91</b>
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>(234)</b>	<b>(177)</b>	<b>- 57</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 489	2 273	- 784
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 256</b>	<b>2 096</b>	<b>- 840</b>

## Annexe 4 - Bilan simplifié \*

<i>En millions d'euros</i>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>ACTIF</b>		
Goodwill	4 085	3 998
Immobilisations corporelles et incorporelles	11 326	10 699
Actifs de couverture des opérations de fin de cycle	5 983	5 912
Titres des entreprises associées	159	175
Autres actifs financiers non courants	301	294
Impôts différés (actifs – passifs)	962	1 006
Besoin en fond de roulement opérationnel	(574)	(601)
Actifs nets des activités cédées	-	225
<b>PASSIF</b>		
Capitaux propres	5 530	5 556
Provisions pour opérations de fin de cycle	6 376	6 331
Autres provisions et avantages au personnel	4 690	4 751
Autres éléments d'actif et de passif	1 175	1 048
Endettement net	4 471	3 948
Passif des activités destinées à être cédées	-	73
<b>Total bilan simplifié</b>	<b>22 243</b>	<b>21 708</b>

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

## Annexe 5 – Chiffres clés par Business Group

<i>En millions d'euros</i>	<b>1<sup>er</sup> sem. 2013</b>	<b>1<sup>er</sup> sem. 2012</b>	<b>Variation 13/12 (M€)</b>	<b>Variation 13/12 (p.c.c)<sup>*</sup></b>
<b>Carnet de commandes</b>	<b>43 494</b>	<b>45 190</b>	<b>- 1 696</b>	
dont :				
BG Mines	11 377	10 472	+ 905	
BG Amont	17 755	18 712	- 957	
BG Réacteurs et Services	7 839	8 295	- 456	
BG Aval	5 732	6 167	- 434	
BG Energies Renouvelables	689	1 428	- 739	
Corporate & autres <sup>**</sup>	102	117	- 15	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 762</b>	<b>4 329</b>	<b>+ 10,0 %</b>	<b>+ 13,0 %</b>
dont :				
BG Mines	813	646	+ 25,9 %	+ 43,7 %
BG Amont	954	908	+ 5,1 %	+ 7,3 %
BG Réacteurs et Services	1 714	1 631	+ 5,1 %	+ 5,8 %
BG Aval	975	799	+ 22,1 %	+ 21,7 %
BG Energies Renouvelables	214	253	- 15,3 %	- 13,5 %
Corporate & autres <sup>**</sup>	92	92	- 0,1 %	0,0 %
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>245</b>	<b>441</b>	<b>- 195</b>	
dont :				
BG Mines	253	97	+ 156	
BG Amont	66	186	- 120	
BG Réacteurs et Services	(113)	(198)	+ 85	
BG Aval	228	443	- 215	
BG Energies Renouvelables	(64)	(33)	- 30	
Corporate & autres <sup>**</sup>	(126)	(54)	- 71	
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>473</b>	<b>817</b>	<b>- 344</b>	
dont :				
BG Mines	315	315	0	
BG Amont	108	169	- 62	
BG Réacteurs et Services	(110)	154	- 265	
BG Aval	305	268	+ 38	
BG Energies Renouvelables	(55)	(25)	- 29	
Corporate & autres <sup>**</sup>	(90)	(64)	- 26	
<b>Cash-flow opérationnel libre avant IS</b>	<b>(313)</b>	<b>(476)</b>	<b>+ 163</b>	
dont :				
BG Mines	233	150	+ 83	
BG Amont	(124)	(305)	+ 181	
BG Réacteurs et Services	(206)	(265)	+ 59	
BG Aval	282	242	+ 40	
BG Energies Renouvelables	(193)	4	- 197	
Corporate & autres <sup>**</sup>	(306)	(302)	- 4	

\* A périmètre et taux de change constants

\*\* Incluent les activités de CSI et la Direction Ingénierie et Projets

## Annexe 6 – Définitions

**A données comparables** : à périmètre et taux de change constants.

**Besoin en fonds de roulement opérationnel (BFRO)** : le BFRO représente l'ensemble des éléments d'actifs circulants et des dettes directement liées aux opérations. Il comprend les éléments suivants :

- stocks et en-cours,
- clients et comptes rattachés,
- avances versées,
- autres créances d'exploitation, produits à recevoir, charges constatées d'avance,
- 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. 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 (CFO) libre** : il représente le montant des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant impôts sur les sociétés. 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) nettes de la trésorerie acquise.

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

**Effet de change** : l'effet de change mentionné dans ce communiqué provient de la conversion des comptes des filiales dans l'unité de compte du groupe. Cet effet résulte principalement de l'évolution du dollar américain par rapport à l'euro. AREVA rappelle également que sa politique de couverture de change des opérations commerciales vise à protéger sa profitabilité contre la fluctuation du cours des devises par rapport à l'euro.

**Flux des opérations de fin de cycle** : cet indicateur traduit l'ensemble des flux de trésorerie liés aux 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 de couverture,
- minorés des acquisitions d'actifs de couverture,
- minorés des dépenses relatives aux opérations de fin de cycle effectuées au cours de l'exercice,
- soultes reçues au titre du démantèlement des installations,
- minorées des soultes versées au titre du démantèlement des installations.

**Gearing** : ratio dette nette / (dette nette + fonds propres).

**Marge opérationnelle** : ratio résultat opérationnel / chiffre d'affaires.

**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.