AREVA

l'avenir pour énergie

Résultats annuels 2013

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

Mercredi 26 février 2014

AREVA
l'avenir pour énergie

Sommaire

- **Messages clés 2013**
- Performance du groupe en 2013
- Performance par BG
- Environnement de marché
- Perspectives financières

AREVA
l'avenir pour énergie

Résultats 2013 :
Jalon financier clé atteint…

- **Objectif du cash-flow opérationnel du plan Action 2016 atteint :**
  - **Cash-flow opérationnel libre à l'équilibre pour la 1ère fois depuis 2005**

- **Performance des activités nucléaires :**
  - **Chiffre d'affaires : + 7,1 % à p.c.c.**
  - **EBE* : + 39 % vs 2012 ; 11 % du chiffre d'affaires**
  - **Cash flow opérationnel libre significativement positif**

* Retraité en 2012 des plus-values de cessions et de l'indemnité d'assurance OL3

AREVA
l'avenir pour énergie

… Malgré une conjoncture difficile et le poids de projets lancés dans les années 2000

Conjoncture défavorable sur le marché de l'enrichissement	**120 M€** de pertes de valeur sur les actifs ETC et EREF
Difficultés sur 3 projets lancés dans les années 2000	OL3 : provision pour perte à terminaison de **425 M€**
	Contrat de modernisation de centrale : provision pour perte à terminaison de **141 M€**
	Contrat de réacteur de recherche : négociations en cours
Conjoncture défavorable dans l'Eolien et le Solaire et difficultés d'exécution des projets solaires	**- 238 M€** sur le résultat net

AREVA
l'avenir pour énergie

Limiter l'impact financier des projets lancés dans les années 2000

	Maîtrise de l'exécution	Actions avec le client
Contrat construction EPR™ (Olkiluoto 3)	Avancement construction physique à 86 % Avancées dans le dialogue avec STUK sur le contrôle-commande Focalisation en 2014 sur les activités sur le chemin critique Succès des essais d'étanchéité de l'enceinte de confinement du réacteur	Recherche d'un accord avec TVO sur les conditions permettant l'engagement sur un planning partagé (notamment sur les phases d'essais)
Contrat modernisation de centrale	Arrêt de tranche en cours en 2013 (fin prévue en 2014)	Plusieurs avenants conclus depuis le début du projet (dont 2 signés en 2013)
Contrat réacteur de recherche	Pose du dôme en décembre 2013 Priorité donnée à la finalisation des études techniques de détail	Négociations en cours sur la prise en charge du coût des évolutions

AREVA
l'avenir pour énergie

S'attaquer aux défis du marché des énergies renouvelables

Contexte

Mouvements de consolidation engagés dans le secteur et atonie commerciale

Rentabilité des projets solaires fragilisée par les difficultés d'exécution des têtes de série

Actions engagées par AREVA

Consolider sa position via des partenariats stratégiques

- **Energie éolienne : création d'un champion européen avec Gamesa**
- **Energie solaire : discussions engagées au S2 2013**
- **Stockage d'énergie : projet de JV en cours de finalisation dans l'électrolyse**

Restructurer

- **Bioénergie: restructuration au Brésil**

Conséquences comptables

Application IFRS 5 : les activités Energie éolienne et Energie solaire ne contribuent plus au chiffre d'affaires ou aux soldes intermédiaires de gestion

AREVA
l'avenir pour énergie

Progrès d'Action 2016

Sûreté • Sécurité • Transparence

Solidité du carnet de commandes, forte visibilité sur nos activités

Décrue accélérée des investissements

Endettement net contenu, forte liquidité

Performance améliorée sur chacun des piliers

- Sûreté Sécurité
- Opérations et clients
- Compétitivité économique
- Technologie et Innovation
- Les femmes et les hommes

AREVA
l'avenir pour énergie

Sommaire

- Messages clés 2013
- **Performance du groupe en 2013**
- Performance par BG
- Environnement de marché
- Perspectives financières

AREVA
l'avenir pour énergie

Equilibre du cash-flow opérationnel libre : objectif atteint

	Perspectives 2013	Réalisé 2013 (périmètre 2012)	*Energie éolienne Energie solaire traitées en IFRS5*	Publié 2013
Chiffre d'affaires	Nucléaire : + 3 à 6 % à p.c.c.	Nucléaire : + 7,1 % à p.c.c.		Nucléaire : + 7,1 % à p.c.c.
	Renouvelables : c. 450 M€	Renouvelables : 389 M€	*321 M€*	Renouvelables : 69 M€
EBE	> 1,1 Md€	911 M€	*- 132 M€*	1 043 M€
Cash-flow opérationnel libre avant impôts	Equilibre	- 2 M€	*- 206 M€*	+ 204 M€

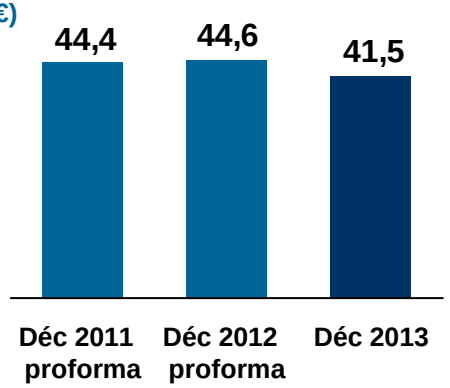
À périmètre constant et hors effets de cessions

Cash-flow opérationnel libre nettement positif sur le nouveau périmètre

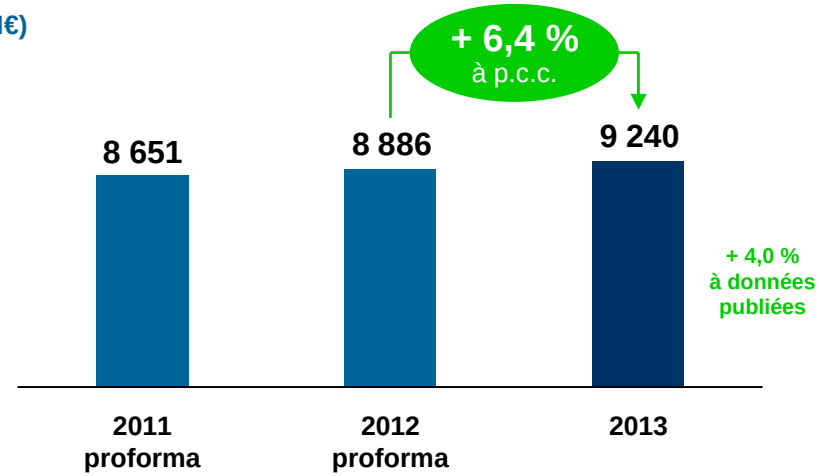
AREVA
l'avenir pour énergie

Nette amélioration de la performance

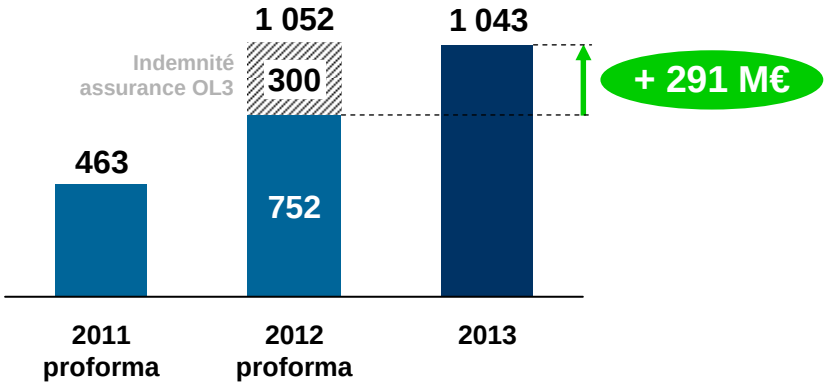
Carnet de commandes : 4,5 ans de chiffre d'affaires
(en Mds€)



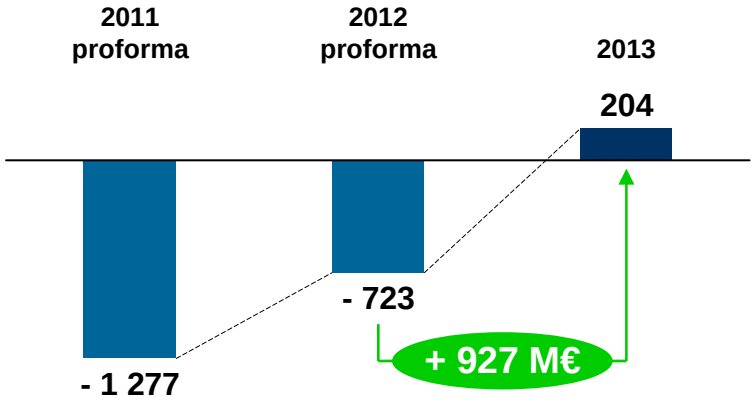
Chiffre d'affaires en forte hausse
(en M€)



Progression de l'EBE (en M€)
Retraité des impacts Siemens en 2011 et des cessions en 2012



Amélioration très significative du CFO libre (en M€)
Retraité des impacts Siemens en 2011 et des cessions en 2012



AREVA
l'avenir pour énergie

Carnet de commandes : 4,5 ans de chiffre d'affaires

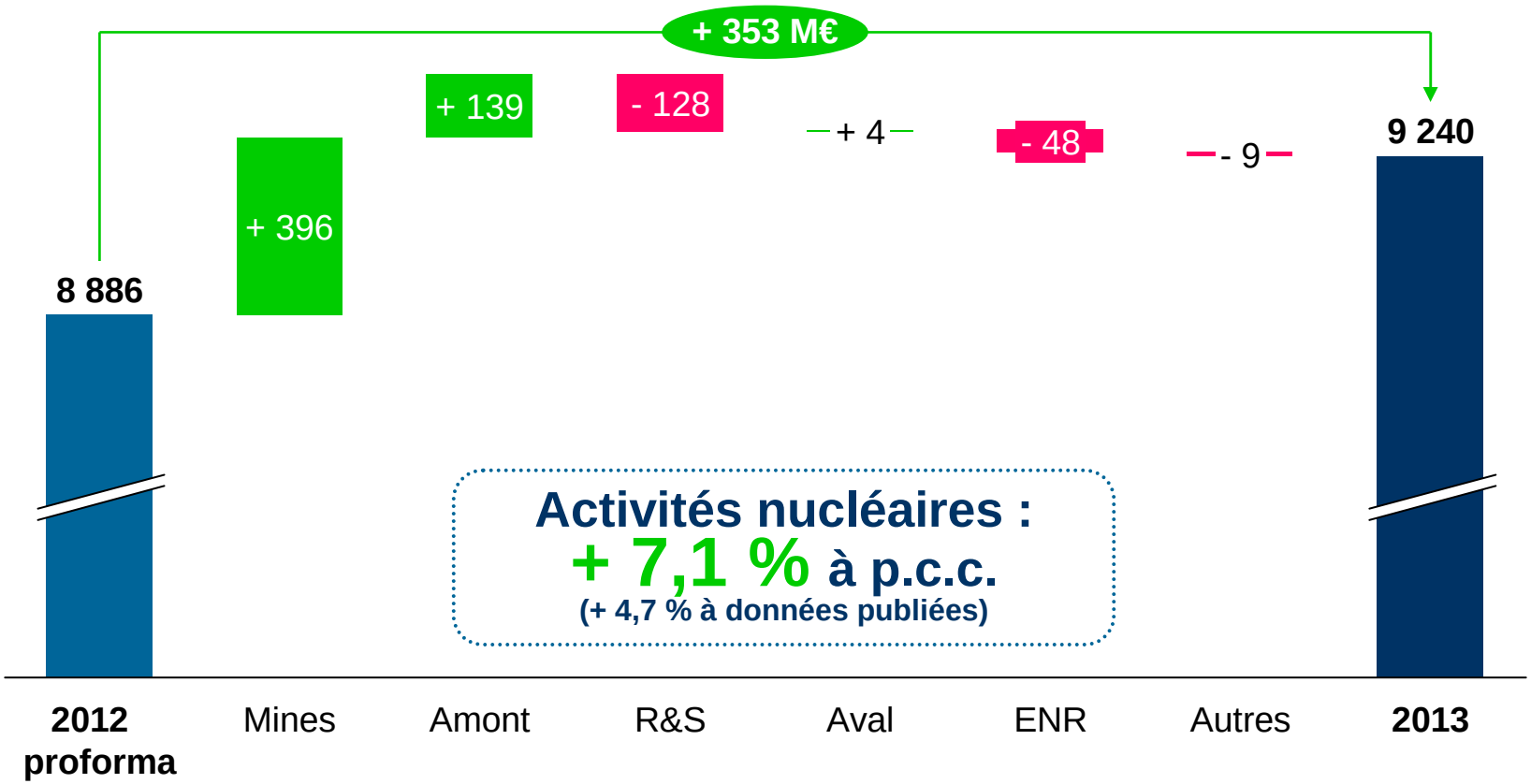
En Mds€	Carnet de commandes au 31/12/2013	Nombre d'année(s) de chiffre d'affaires 2013 en carnet	Principales prises de commandes 2013
Mines	9,6	5 ans	
Amont	16,8	8 ans	Exelon, TONPC, Dominion
Réacteurs et Services	9,1	3 ans	EDF, Eletrobras, e·on, GE, HITACHI, EPZ
Aval	5,9	3 ans	CNNC, Nebraska Public Power District, EDF
Énergies Renouvelables	0,1	1 an	neoen renouvelle l'énergie, SCK•CEN, Green Innovations For Tomorrow Corporation
	41,5 Mds€		

Le carnet de commandes au 31/12/2013 ne comprend pas de prises de commandes au titre des accords conclus en octobre dernier avec le groupe EDF pour le projet EPR™ à Hinkley Point ni le contrat EDF de traitement recyclage pluriannuel 2013-2017

AREVA
l'avenir pour énergie

Forte hausse du chiffre d'affaires

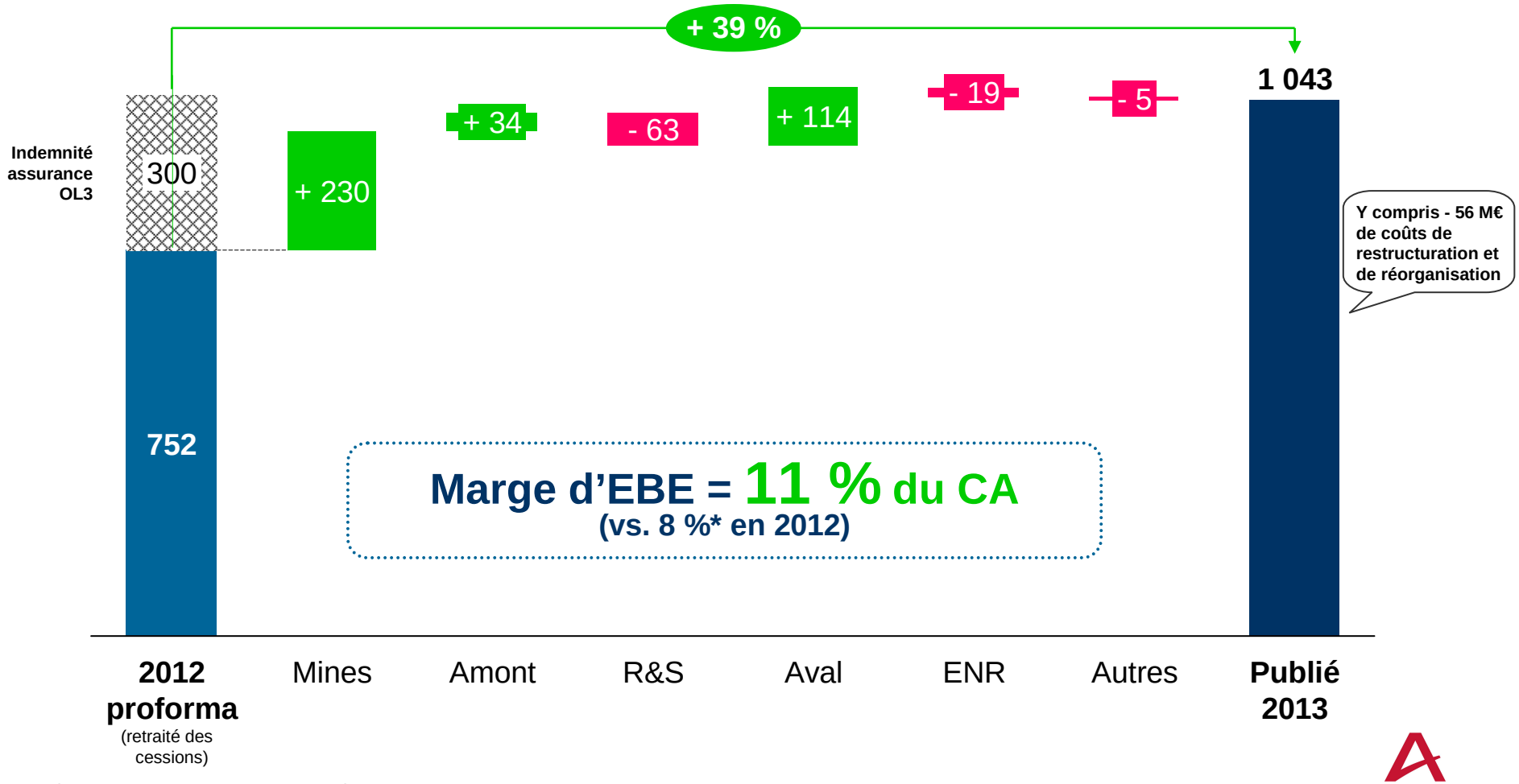
En millions d'euros



AREVA
l'avenir pour énergie

Progression de l'Excédent Brut d'Exploitation (EBE)*

En millions d'euros

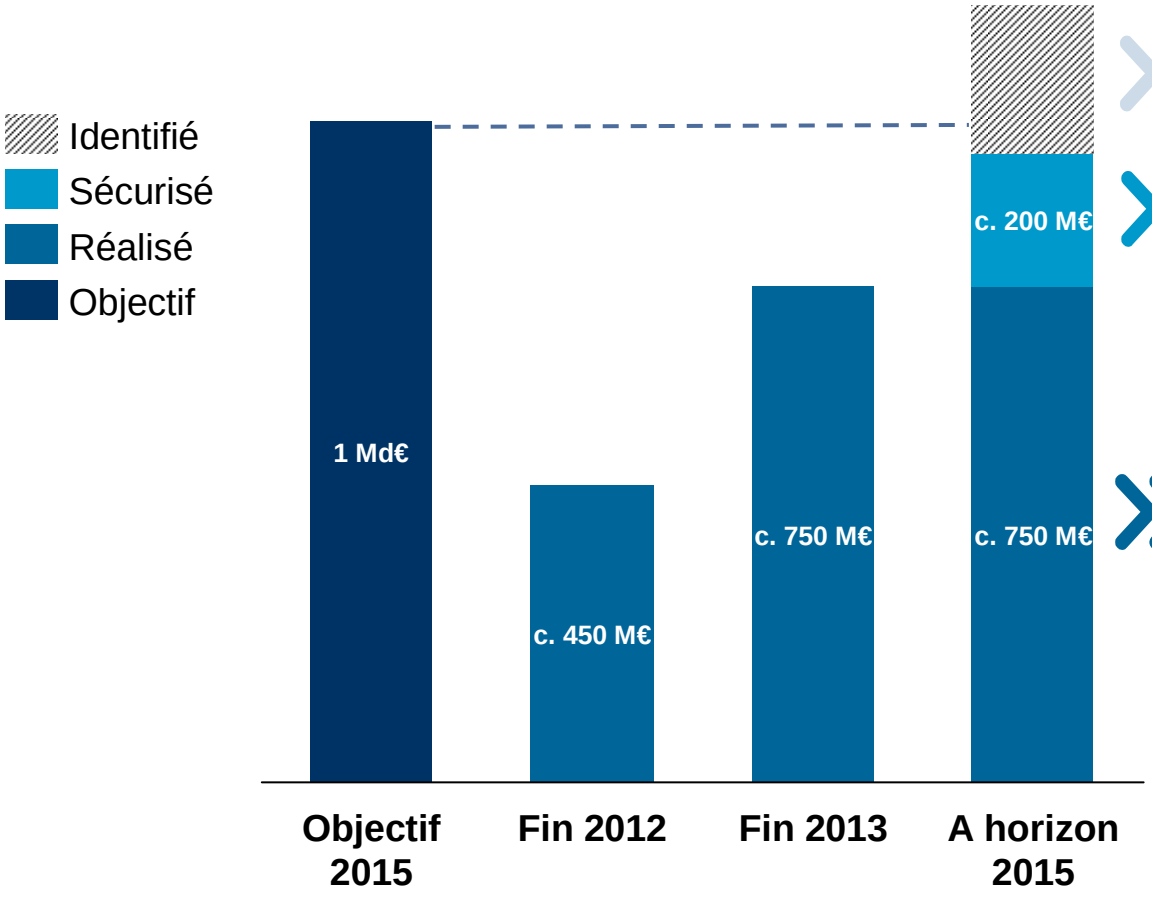


* Retraité des cessions 2012 et hors indemnité d'assurance OL3 reçue en 2012

AREVA
l'avenir pour énergie

Réussite du programme de réduction des coûts : 75 % réalisé, 95 % sécurisé

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



Actions complémentaires dépassant l'objectif initial d'1 Md€

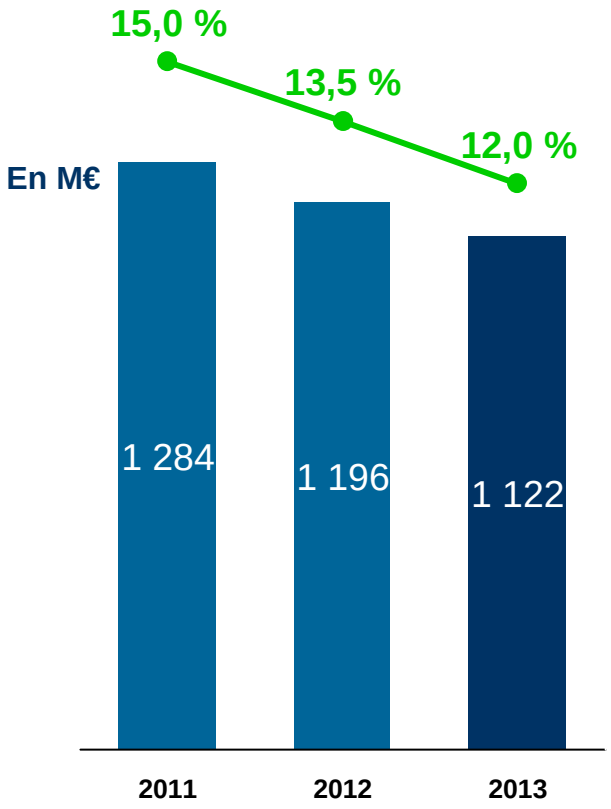
20 % de l'objectif 2015 <u>sécurisé</u> par des actions mises en œuvre à fin 2013

75 % de l'objectif 2015 <u>réalisé</u> par des actions mises en œuvre à fin 2013

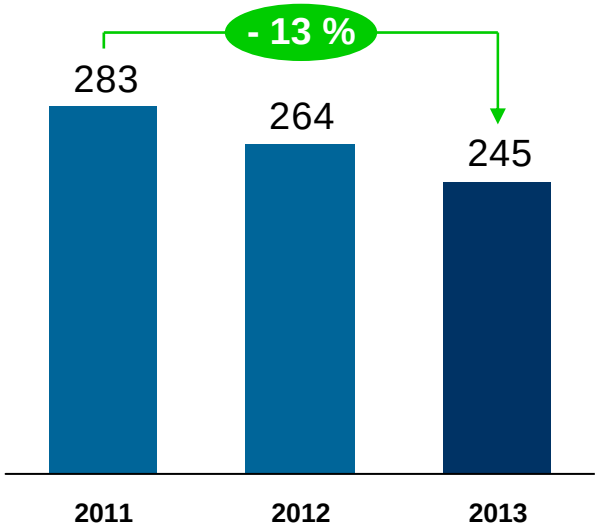
AREVA
l'avenir pour énergie

Réduction du coût des fonctions supports

- Réduction du coût des fonctions supports (% du CA)



- Réduction du nombre d'entités juridiques

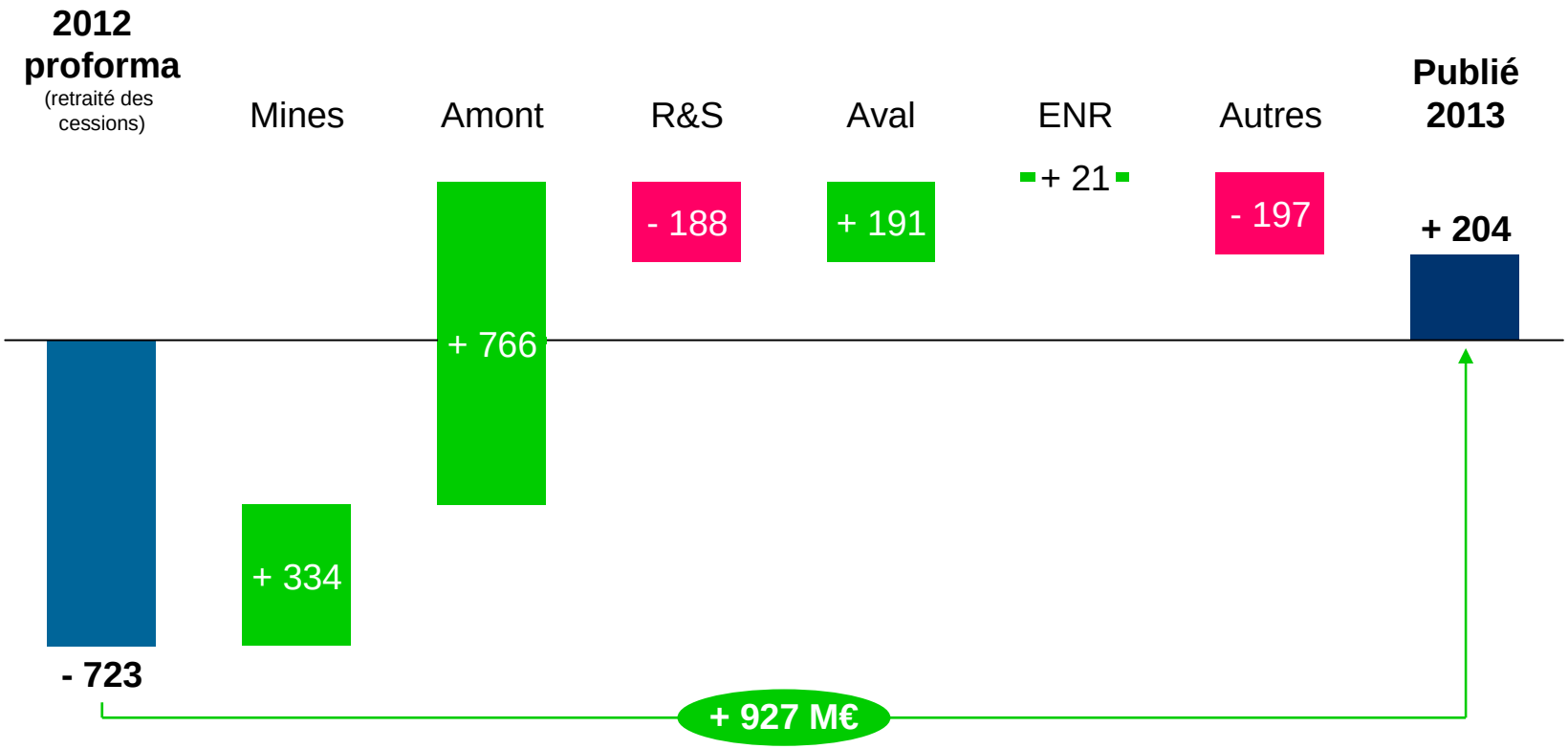


- Finalisation des négociations exclusives avec Capgemini pour la reprise des activités d'Euriware

AREVA
l'avenir pour énergie

Amélioration très significative du cash-flow opérationnel libre

En millions d'euros



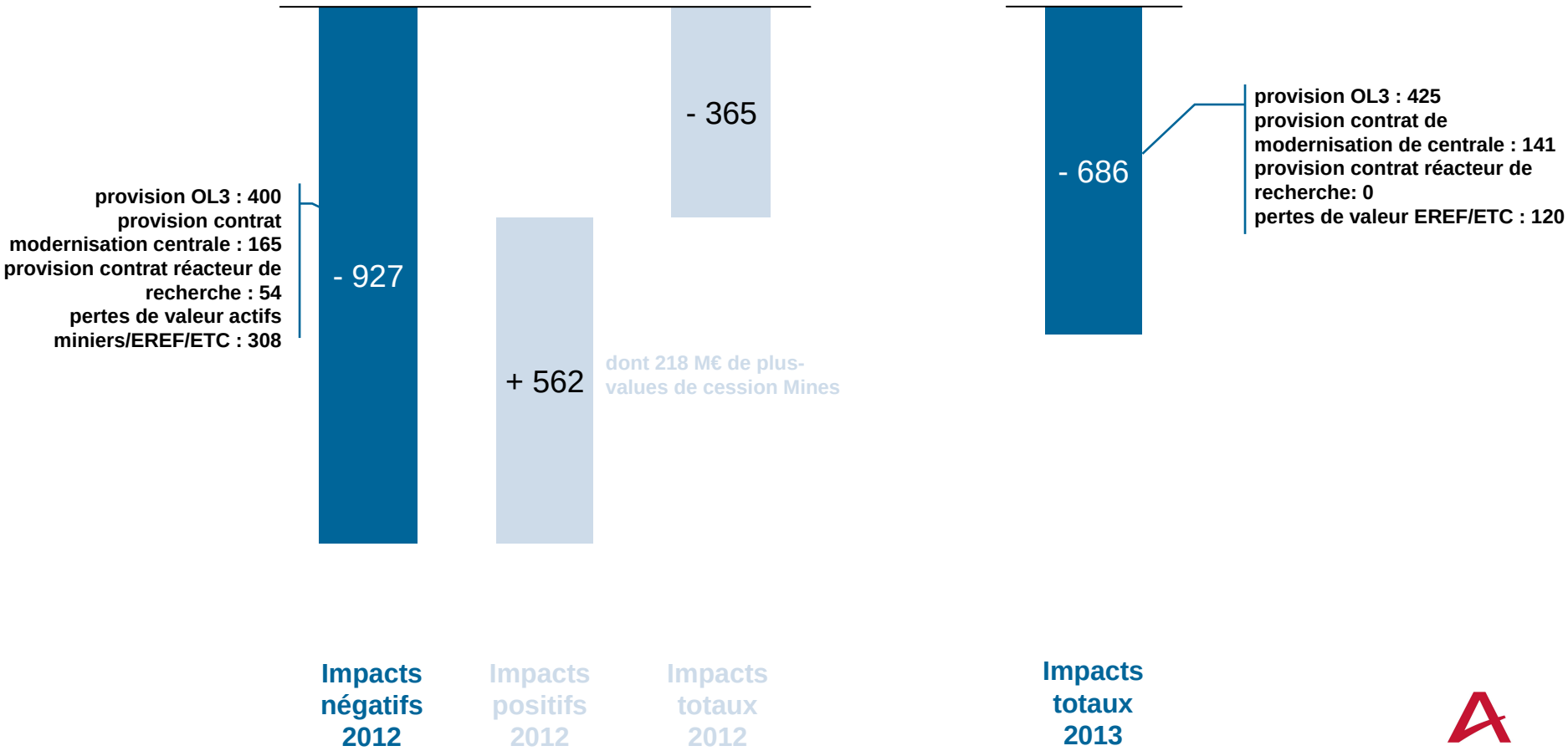
Cash-flow opérationnel libre positif,
+ 927 M€ vs. 2012

AREVA
l'avenir pour énergie

Des provisions et dépréciations ont impacté le résultat opérationnel

2012 **2013**

En M€



AREVA
l'avenir pour énergie

Changement des modalités de comptabilisation du projet OL3

Absence d'engagement de TVO sur le planning notamment sur la phase des essais

Conséquences opérationnelles

Incapacité pour AREVA d'évaluer finement le montant à terminaison de certaines catégories de coûts « non cernables », essentiellement liés aux :

- **phases d'essais du réacteur**
- **travaux d'ingénierie nécessaires à la validation définitive par STUK de l'architecture détaillée du contrôle-commande**

Conséquences comptables

Application des dispositions du paragraphe 32 de la norme IAS 11 :

- **arrêt de l'utilisation de la méthode de l'avancement**
- **pas de chiffre d'affaires reconnu au second semestre 2013**

Impacts S2 2013 - 2014

- **Comptabilisation de chiffre d'affaires lors du franchissement de jalons contractuels**
- **Comptabilisation des coûts encourus en charges / seuls les coûts « cernables » concourant à l'avancement physique donnant lieu à une utilisation de la provision pour perte à terminaison**
- **Réestimation du reste à faire sur les coûts « cernables » à chaque clôture**

AREVA
l'avenir pour énergie

Éléments non-opérationnels

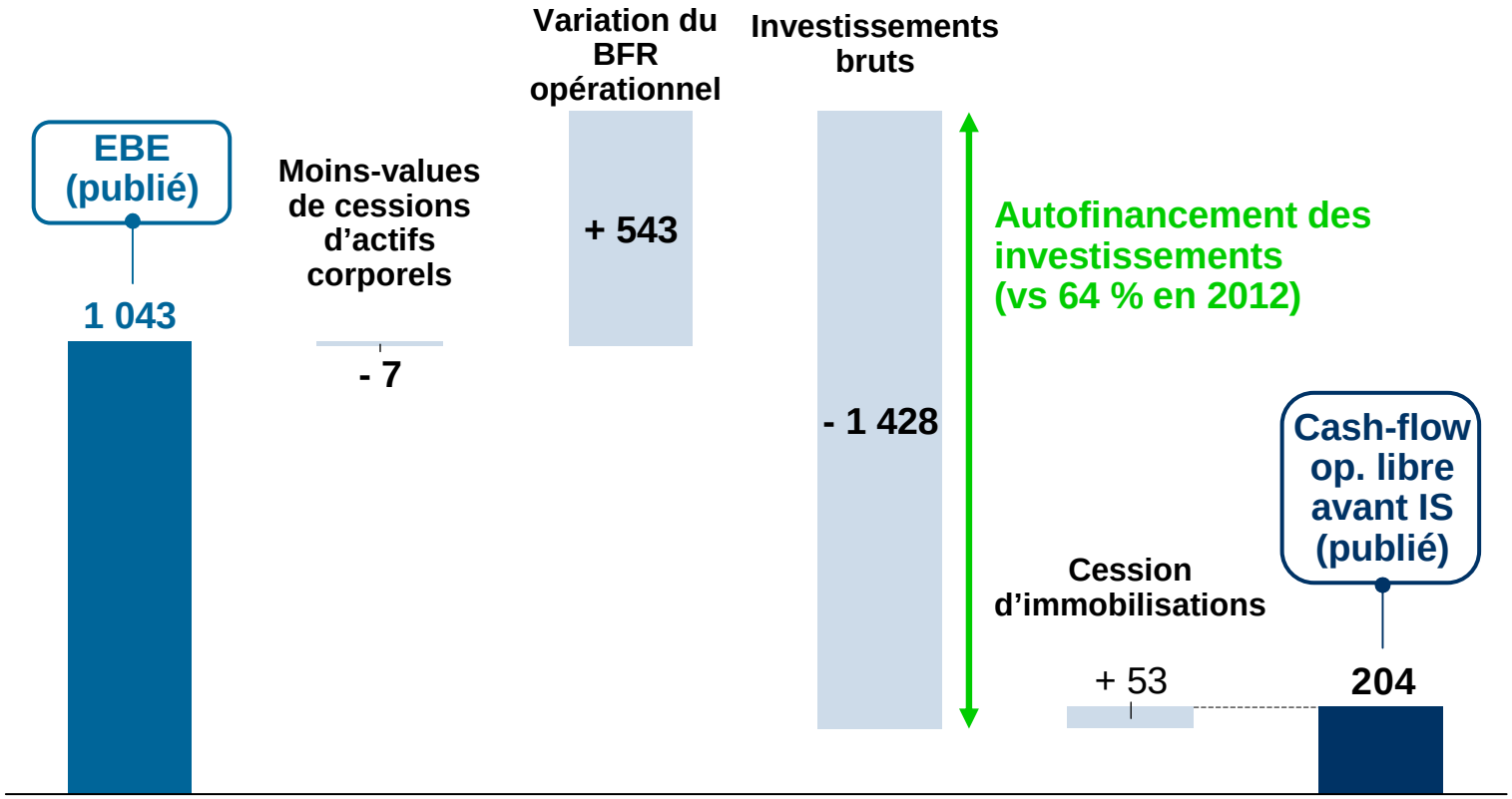
En M€	2012 proforma	2013	Variation
Résultat opérationnel retraité*	**88**	**11**	***- 77***
Résultat opérationnel publié	**306**	**11**	***- 295***
Résultat financier	**(318)**	**(248)**	***+ 70***
Impôts	**152**	**62**	***- 90***
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	**11**	**-**	***- 11***
Résultat net des activités destinées à être cédées ou en cours de cession**	**(214)**	**(238)**	***- 24***
Résultat net part des minoritaires	**24**	**71**	***+ 47***
Résultat net part du groupe	**(99)**	**(494)**	***- 395***
Résultat net par action (en euros)	***- 0,26 €***	***- 1,30 €***	***- 1,04 €***

* Retraité des cessions 2012
** Le résultat net des activités destinées à être cédées ou en cours de cession comprend le résultat net des activités éolien offshore et solaire

AREVA
l'avenir pour énergie

Autofinancement des investissements

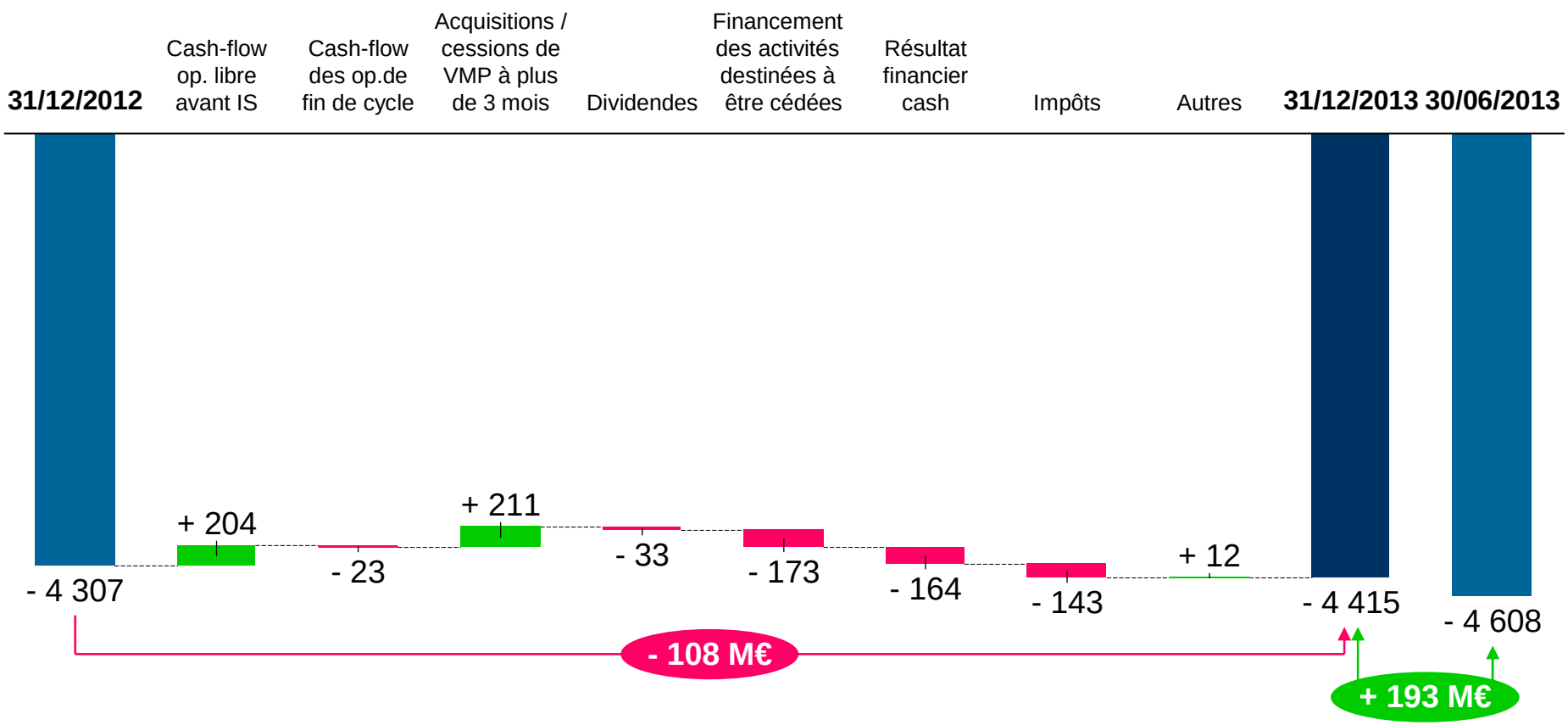
En millions d'euros



AREVA
l'avenir pour énergie

Endettement net en légère hausse sur un an mais en baisse au 2nd semestre

En millions d'euros

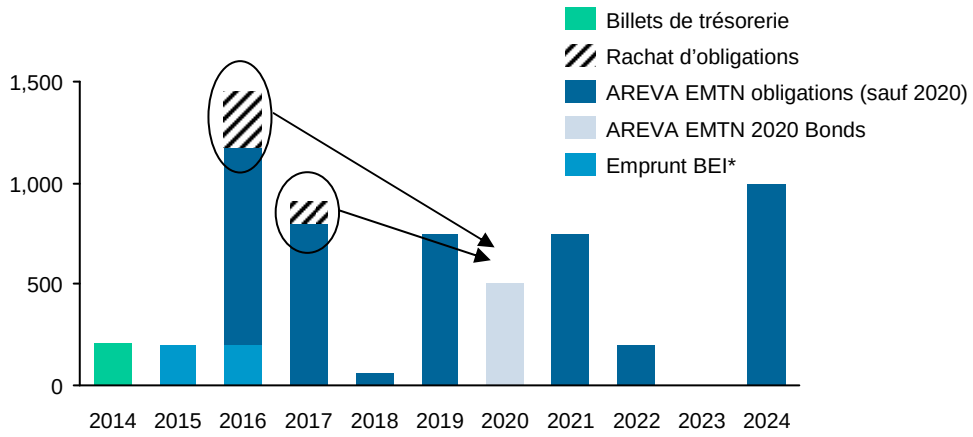


La dette nette est établie en tenant compte de la définition de l'Autorité des Normes Comptables, qui exclut les autres actifs financiers courants

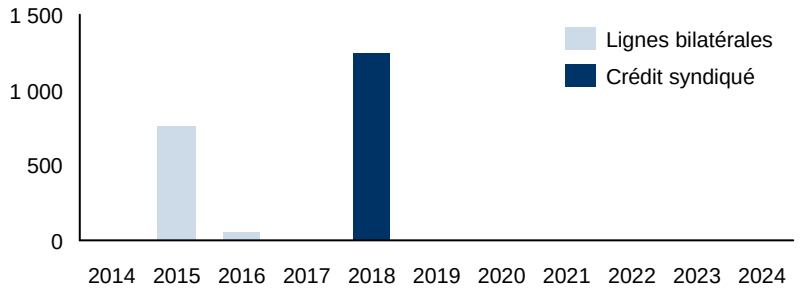
AREVA
l'avenir pour énergie

Renforcement de la structure de financement

Echéance des principales obligations financières (M€ au 31/12/2013)



Lignes de liquidités non-utilisées (M€ au 31/12/2013)



* BEI : Banque Européenne d'Investissement
** Trésorerie, équivalents de trésorerie minorés des dettes financières courantes

Liabilities management

- Août 2013 : succès d'une émission obligataire de 500 M€ (maturité 7 ans) avec le coupon le plus bas (3,25 %) depuis qu'AREVA a lancé le programme de financement EMTN
- Septembre 2013 : succès de l'émission d'un placement privé sur 5 ans, d'une valeur de 8 milliards de JPY (~ 60 M€)
- Septembre 2013 : rachat d'obligations AREVA à maturité 2016 et 2017 (~ 330 M€)

Trésorerie nette disponible au 31 décembre 2013**

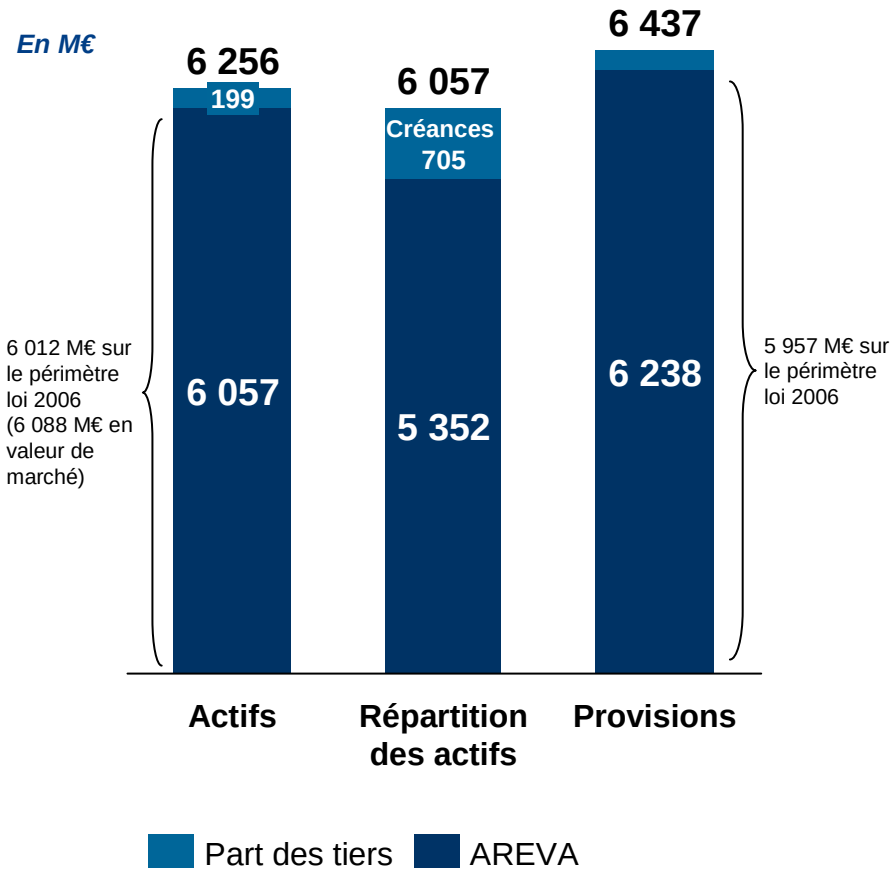
c. 1,25 Md€

Durée de vie moyenne de la dette : 5,7 ans

AREVA
l'avenir pour énergie

Opérations de fin de cycle

Opérations de fin de cycle*



- **La loi du 28 juin 2006 relative à la gestion durable des matières et déchets radioactifs requiert une couverture des provisions pour opérations de fin de cycle par des actifs dédiés à hauteur de 100 %, depuis le 28/06/2011**
- **Au 31/12/2013, sur le périmètre soumis à la loi du 28 juin 2006, le ratio de couverture s'élève à 102,2 %***
- **Les taux utilisés pour ses installations situées en France au 31/12/2013 sont :**
  - **taux d'inflation : 1,9 %**
  - **taux d'actualisation** : 4,75 %**
- **Sensibilité des provisions au devis CIGEO : + 26 M€ pour un relèvement d'1 Md€ (en conditions économiques 2003)**

* Pour toutes les installations françaises et étrangères y compris celles non couvertes par la loi du 28 juin 2006

* Actifs en valeur de marché
** La sensibilité de la valeur des provisions aux taux ci-dessus est décrite Note 13 des Annexes aux Comptes consolidés

AREVA
l'avenir pour énergie

Sommaire

- Messages clés 2013
- Performance du groupe en 2013
- **Performance par BG**
- Environnement de marché
- Perspectives financières

AREVA
l'avenir pour énergie

Mines

Activité et performance exceptionnellement élevées

En M€	2012	2013	Variation
Carnet de commandes	12 036	9 602	*- 2 435*
Chiffre d'affaires contributif	1 360	1 756	*+ 396*
Résultat opérationnel retraité*	134	509	*+ 375*
dont pertes de valeurs	*(165)*	-	*+ 165*
Excédent brut d'exploitation retraité*	425	655	*+ 230*
Investissements nets retraités*	(497)	(335)	*+ 162*
Cash-flow opérationnel libre avant IS retraité*	190	524	*+ 334*

* Retraité des cessions 2012

AREVA
l'avenir pour énergie

Faits marquants 2013

- **Niger : poursuite des discussions avec l'Etat du Niger**
- **Kazakhstan : production record à 4 000 tU**
- **Canada : préparatifs du démarrage de Cigar Lake**
- **Mongolie : création d'une JV avec Mitsubishi Corp.**

Focus innovation :

AREVA MED

AREVA
l'avenir pour énergie

Amont

Retour à la croissance

En M€	2012	2013	Variation
Carnet de commandes	18 047	16 770	*- 1 276*
Chiffre d'affaires contributif	2 049	2 188	*+ 139*
Résultat opérationnel	145	21	*- 124*
dont pertes de valeurs	*(143)*	*(120)*	*+ 23*
Excédent brut d'exploitation	294	328	*+ 34*
Investissements nets	(1 182)	(727)	*+ 455*
Cash-flow opérationnel libre avant IS	(958)	(191)	*+ 766*

AREVA
l'avenir pour énergie

Faits marquants 2013

- **Georges Besse 2 : capacité installée à fin 2013 = 74%**
- **Comurhex 2 : mise en service des premières installations à Malvési et Pierrelatte**
- **Chine : LOI pour la création d'une JV dans le zirconium avec CNNC**

Focus innovation :

assemblages tests du combustible GAIA chez Vattenfall

AREVA
l'avenir pour énergie

Réacteurs et Services

Impact défavorable des projets lancés dans les années 2000

En M€	2012	2013	Variation
Carnet de commandes	8 314	9 111	*+ 797*
Chiffre d'affaires contributif	3 452	3 324	*- 128*
Résultat opérationnel	(410)	(535)	*- 125*
Excédent brut d'exploitation	98	(264)	*- 363*
Investissements nets	(198)	(147)	*+ 51*
Cash-flow opérationnel libre avant IS	(54)	(242)	*- 188*

AREVA
l'avenir pour énergie

Faits marquants 2013

- *Safety Alliance* : **391 M€ de commandes pour 53 clients dans 19 pays (depuis 2011)**
- *Forward Alliance & Value Alliance* : **déploiement de nouvelles offres**
- **Optimisation EPR™ : - 9% sur le standard de coûts de l'îlot nucléaire depuis 2010**
- **ATMEA : négociations exclusives en Turquie pour 4 ATMEA1**

Focus innovation :

Solutions cybersécurité

AREVA
l'avenir pour énergie

Faits marquants 2013

Hinkley Point – Royaume-Uni

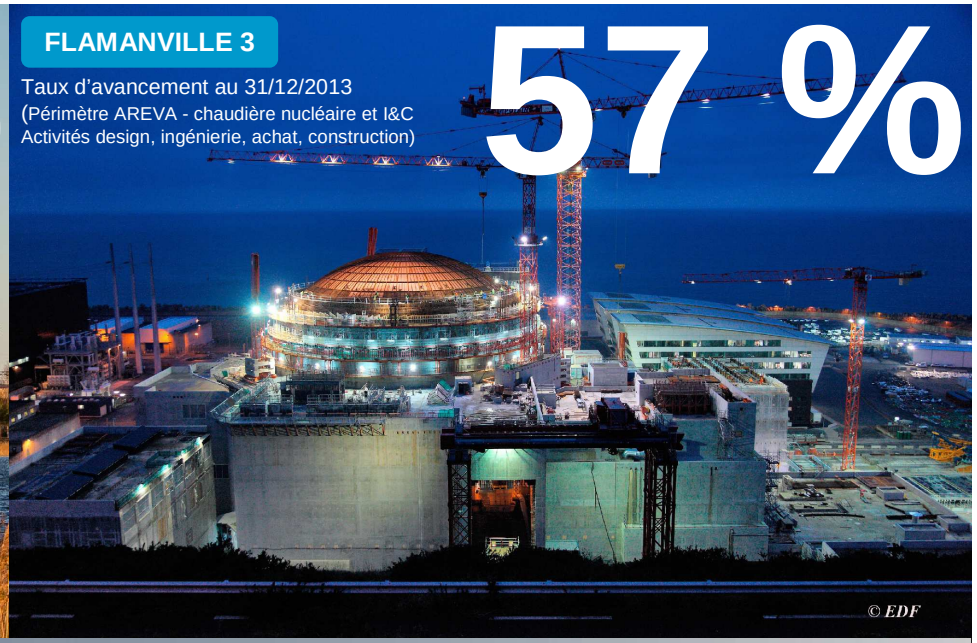
- Lettre d'intention pour la fourniture du design et de la construction de deux EPR ™ :
  - Chaudière nucléaire (NSSS)
  - Système de contrôle-commande (I&C)
  - Combustible sur une longue période
- Contrats entrés en carnet après décision finale d'investissement par EDF

Angra 3 - Brésil

- Signature d'un contrat pour l'achèvement de la centrale d'Angra 3 et la fourniture de :
  - Services d'ingénierie et assistance
  - Système de contrôle-commande (I&C)
  - Composants
- Contrat d'1,25 Md€ entré en carnet en novembre 2013

AREVA
l'avenir pour énergie

OLKILUOTO 3
Taux d'avancement au 31/12/2013
(Périmètre AREVA - ilôt nucléaire
(yc chaudière nucléaire et I&C)
Activités design, ingénierie, achat, construction)
86 %


FLAMANVILLE 3
Taux d'avancement au 31/12/2013
(Périmètre AREVA - chaudière nucléaire et I&C
Activités design, ingénierie, achat, construction)
57 %
© EDF

TAISHAN 1 & 2
Taux d'avancement au 31/12/2013
(Périmètre AREVA - ilôt nucléaire (yc chaudière nucléaire et I&C)
Activités design, ingénierie, achat)
89 %
Copyright TNPJVC

Aval

Niveau d'activité élevé grâce à des contrats export

En M€	2012	2013	Variation
Carnet de commandes	6 030	5 884	*- 146*
Chiffre d'affaires contributif	1 732	1 736	*+ 4*
Résultat opérationnel	438	308	*- 130*
Excédent brut d'exploitation	417	531	*+ 114*
Investissements nets	(115)	(115)	*+ 0*
Cash-flow opérationnel libre avant IS	293	484	*+ 191*

AREVA
l'avenir pour énergie

Faits marquants 2013

- **Recyclage : contrats export non-récurrents**
- **Recyclage : négociations en cours avec EDF pour le contrat 2013-2017 de traitement des combustibles usés**
- **La Hague : production la plus élevée depuis 10 ans**
- **Chine : LOI signée pour l'usine de recyclage**
- **MOX : 1ère production pour les Pays-Bas**

Focus innovation :

CHARLI

ActiFlo

Actiflo-Rad on Fukushima site (June 2011)

AREVA
l'avenir pour énergie

ENR

Périmètre reflétant les décisions structurantes dans l'activité

En M€	2012	2013	Variation
Carnet de commandes	76	69	*- 7*
Chiffre d'affaires contributif	117	69	*- 48*
Résultat opérationnel	(20)	(39)	*- 19*
Excédent brut d'exploitation	(14)	(33)	*- 19*
Investissements nets	(3)	(12)	*- 9*
Cash-flow opérationnel libre avant IS	(63)	(42)	*+ 21*

AREVA
l'avenir pour énergie

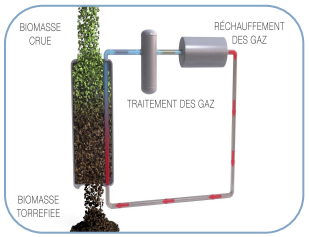
Faits marquants 2013

- **Eolien offshore : 120 turbines 5 MWe en cours d'installation / turbine 8 MWe sélectionnée par GDF Suez/EDPR/Neoen pour le 2ème appel d'offres en France**
- **Bioénergie : livraison d'une centrale biomasse à Eneco**
- **Stockage : partenariat avec Schneider Electric pour développer des solutions de stockage et de gestion de l'énergie**

Focus innovation :

Turbine 8 MWe

Pilote torréfaction biomasse



AREVA
l'avenir pour énergie

Sommaire

- Messages clés 2013
- Performance du groupe en 2013
- Performance par BG
- **Environnement de marché**
- Perspectives financières

AREVA
l'avenir pour énergie

Faire face à court terme à une conjoncture incertaine

Prix de marché dans l'amont du cycle inférieurs à ceux de 2011

Redémarrage des réacteurs japonais plus lent que prévu

Arrêt de 4 réacteurs aux Etats-Unis dans un environnement économique difficile

Détérioration de la situation financière des électriciens occidentaux

AREVA
l'avenir pour énergie

Etre positionné pour tirer partie de la croissance future de la base installée

437 réacteurs en opération dans le monde à fin 2013 : stable vs 2012

Croissance de la capacité installée attendue

+ 48 % entre 2011 (391 GWe) et 2035 (578 GWe) selon l'AIE (World Energy Outlook - Nov 2013)

4 réacteurs connectés en 2013

72 réacteurs en construction dans 15 pays

Nouveaux programmes nucléaires annoncés :

ex : Turquie, Pologne, Vietnam, Arabie Saoudite…

Renouvellement / extension de la flotte nucléaire de certains pays :

ex : Royaume-Uni, Brésil

AREVA
l'avenir pour énergie

Sommaire

- Messages clés 2013
- Performance du groupe en 2013
- Performance par BG
- Environnement de marché
- **Perspectives financières**

AREVA
l'avenir pour énergie

1ère application d'IFRS 11 en 2014

- **La norme IFRS 11, qui remplace la norme IAS 31, définit la notion de contrôle conjoint et distingue deux catégories d'accords de partenariat en contrôle conjoint**
- **Elle supprime donc l'option autorisée par la norme IAS 31 pour la consolidation des coentreprises selon la méthode de l'intégration proportionnelle**
- **Principales entités concernées : AREVA Dongfang, ATMEA, Cominak, ETC, JV CNNC-AREVA Shanghai Tubing Company (les activités Energies éolienne et Energie solaire seront concernées si les partenariats sont concrétisés)**

AREVA
l'avenir pour énergie

Perspectives financières 2014

	Publié 2013	2013 proforma IFRS 11	Perspectives 2014
Chiffre d'affaires	9 240 M€	9 062 M€	- 5 % à - 2 % à pcc
EBE (en % du CA)	11,3 %	10,7 %	Légère progression de la marge
Investissements	1,4 Md€	1,4 Md€	1,3 Md€
Cash-flow opérationnel libre avant impôts	204 M€	157 M€	Positif

- Fin du HEU : 4 % du CA groupe en 2013
- Fin du déstockage d'uranium naturel

À périmètre constant et hors effets de cessions

AREVA
l'avenir pour énergie

Perspectives financières 2015-2016

	Perspectives 2015 - 2016
Chiffre d'affaires	+ 4 à 5 % en moyenne / an
EBE (en % du CA)	+ 2 pts en moyenne / an
Investissements bruts	1,1 Md€ en moyenne / an

Croissance significative du cash-flow opérationnel libre positif

À périmètre constant et hors effets de cessions

AREVA
l'avenir pour énergie

Politique de dividende

La mise en place d'une politique de dividendes en adéquation avec le plan stratégique Action 2016 a été approuvée par le Conseil de Surveillance lors de sa séance du 26 février 2014.

Ainsi, pour le dividende 2015, arrêté sur la base des comptes 2014, le taux de distribution sera déterminé dans la limite de 25 % du résultat net part du groupe.

AREVA
l'avenir pour énergie

Questions / Réponses

AREVA
l'avenir pour énergie

AREVA

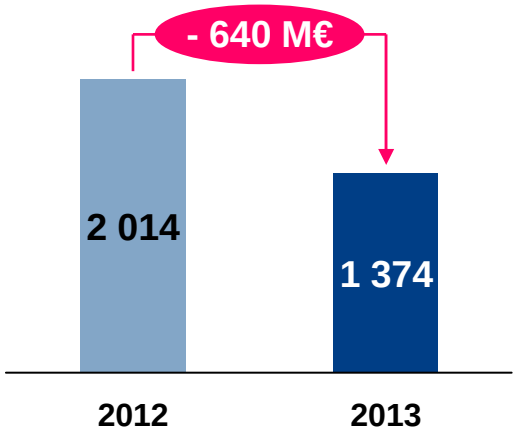
l'avenir pour énergie

Annexes

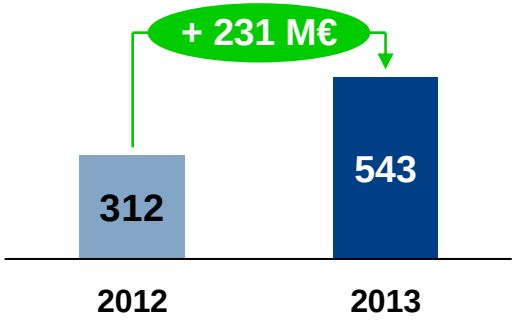
AREVA
l'avenir pour énergie

Chiffres clés 2013

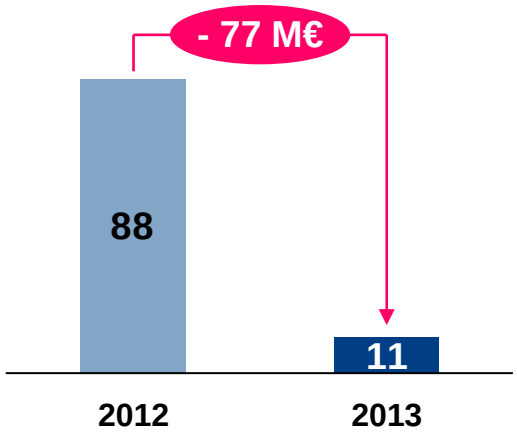
Investissements nets retraités* (en M€)



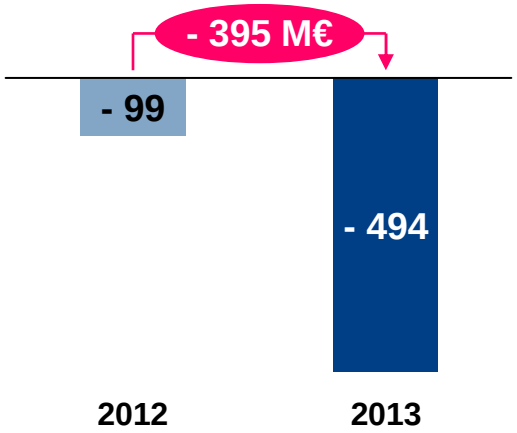
Variation BFR opérationnel (en M€)



Résultat opérationnel retraité* (en M€)



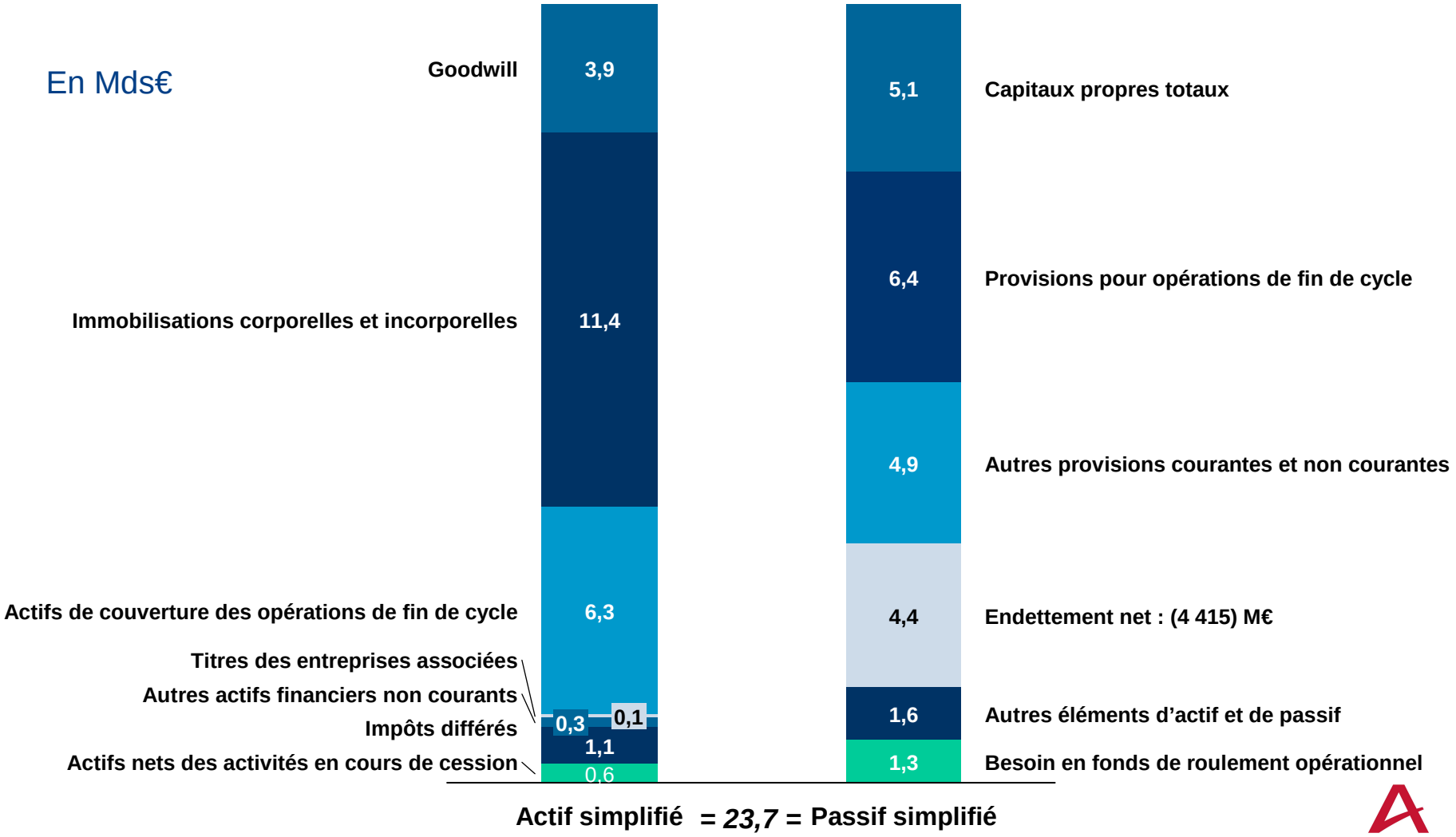
Résultat net part du groupe (en M€)



* Retraité des cessions 2012

AREVA
l'avenir pour énergie

Annexe 1
Bilan simplifié au 31.12.13



AREVA
l'avenir pour énergie

Annexe 2

Résultat net part des minoritaires

En M€	2012	2013	Variation
Somaïr	23	21	- 2
Katco	37	57	+ 20
Imouraren	(3)	(10)	- 7
Eurodif, Sofidif et filiales	(14)	(12)	+ 2
UraMin Lukisa	(8)	22	+ 30
AREVA TA	(10)	0	+ 10
Autres	0	(7)	- 7
Total	24	71	+ 47

AREVA
l'avenir pour énergie

Annexe 3
Évolution du CA à données comparables

En M€	2013	2012 proforma			
	Chiffre d'affaires publié	CA comparable	Impact taux de change	Impact périmètre	CA publié
BG Mines	**1 756**	**1 248**	- 18	- 94	**1 360**
BG Amont	**2 188**	**2 037**	- 13	0	**2 049**
BG Réacteurs et Services	**3 324**	**3 374**	- 47	- 31	**3 452**
BG Aval	**1 736**	**1 747**	- 7	+ 22	**1 732**
BG Energies Renouvelables	**69**	**107**	- 10	0	**117**
Autres	**167**	**175**	0	- 1	**176**
Total activités poursuivies	**9 240**	**8 687**	- 95	- 104	**8 886**
Dont activités nucléaires	**9 042**	**8 445**	- 85	- 103	**8 633**

AREVA
l'avenir pour énergie

Annexe 4
Compte de Résultat

En M€	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Chiffre d'affaires	**9 240**	**8 886**
Autres produits de l'activité	49	63
Coût des produits et services vendus	(7 990)	(7 955)
Marge brute	**1 299**	**994**
Frais de recherche et développement	(293)	(311)
Frais commerciaux	(215)	(221)
Frais généraux et administratifs	(390)	(406)
Autres charges et produits opérationnels	(389)	251
Résultat opérationnel	**11**	**306**
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	44	51
Coût de l'endettement financier brut	(258)	(232)
Coût de l'endettement financier net	**(214)**	**(181)**
Autres charges et produits financiers	(34)	(137)
Résultat financier	**(248)**	**(318)**
Impôt sur les résultats	62	152
Résultat net d'ensemble des entreprises intégrées	**(175)**	**140**
Quote-part de résultat des sociétés associées	0	11
Résultat net des activités poursuivies	**(255)**	**115**
Résultat net d'impôt des activités cédées ou en cours de cession	*(238)*	(214)
Résultat net de la période	**(423)**	**(74)**
dont intérêts minoritaires	*71*	*24*
Résultat net part du groupe	**(494)**	**(99)**

AREVA
l'avenir pour énergie

Annexe 5
Bilan (1/2)

ACTIF (en M€)	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Actifs non courants	**23 052**	**22 107**
Goodwill sur les entreprises intégrées	3 864	3 998
Immobilisations incorporelles	2 641	2 961
Immobilisations corporelles	8 731	7 738
Actifs de fin de cycle (part des tiers)	199	217
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	6 057	5 695
Titres des entreprises associées (mises en équivalence)	145	175
Autres actifs financiers non courants	262	294
Actifs du régime de pension	0	0
Actifs d'impôts différés	1 153	1 029
Actifs courants	**9 038**	**9 148**
Stocks et encours	2 331	2 608
Clients et comptes rattachés	2 067	2 130
Autres créances opérationnelles	1 962	2 079
Impôts courants – actif	80	92
Autres créances non opérationnelles	106	113
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 761	1 543
Autres actifs financiers courants	88	358
Actifs des activités destinées à être cédées	643	225
Total actif	**32 090**	**31 255**

AREVA
l'avenir pour énergie

Annexe 5
Bilan (2/2)

PASSIF (en M€)	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Capitaux propres et intérêts minoritaires	**5 082**	**5 556**
Capital	1 456	1 456
Primes et réserves consolidées	3 298	3 759
Gains et pertes actuariels sur avantages du personnel	(317)	(385)
Gains et pertes latents différés sur instruments financiers	330	286
Réserves de conversion	(94)	57
Capitaux propres – part du Groupe	4 673	5 174
Intérêts minoritaires	408	382
Passifs non courants	**14 284**	**14 107**
Avantages du personnel	1 958	2 026
Provisions pour opérations de fin de cycle	6 437	6 331
Autres provisions non courantes	199	163
Dettes financières non courantes	5 659	5 564
Passifs d'impôts différés	31	23
Passifs courants	**12 725**	**11 593**
Provisions courantes	2 724	2 562
Dettes financières courantes	517	286
Avances et acomptes reçus	4 545	4 004
Fournisseurs et comptes rattachés	1 817	1 928
Autres dettes opérationnelles	2 582	2 581
Impôts courants - passif	80	72
Autres dettes non opérationnelles	70	87
Passifs des activités destinées à être cédées	389	73
Total passif et capitaux propres	**32 090**	**31 255**

AREVA
l'avenir pour énergie

Annexe 6
Variation de l'endettement net

En M€	2013
Endettement net début de période (au 31 décembre 2012)	**(4 307)**
Excédent Brut d'Exploitation opérationnel	**1 043**
% du chiffre d'affaires	***11,3 %***
Plus/moins values de cession d'immobilisations opérationnelles	**(7)**
Variation du BFR opérationnel	**543**
Investissements opérationnels nets	**(1 374)**
Cash flow opérationnel libre avant IS	**204**
Acquisitions / cessions de VMP	**211**
Variation nette des activités destinées à être cédées	**(173)**
Flux liés aux opérations de fin de cycle	**(23)**
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires	**(33)**
Impôts sur les sociétés versés	**(143)**
Résultat financier cash	**(164)**
Autres éléments	**12**
Endettement (-) / Trésorerie (+) net de fin de période (dont put des minoritaires)	**(4 415)**
Variation de l'endettement net sur l'exercice 2013	**(108)**

AREVA
l'avenir pour énergie

Annexe 7
Chiffres clés par BG (1/2)

2013

En M€ (sauf effectifs)		Mines	Amont	Réacteurs et Services	Aval	ENR	Corporate et autres	Total Groupe
	Chiffre d'affaires contributif	1 756	2 188	3 324	1 736	69	167	9 240
Résultats	Résultat opérationnel	509	21	- 535	308	- 39	- 254	11
	% du CA contributif	*29,0 %*	*1,0 %*	*- 16,1 %*	*17,8 %*	*- 57,1 %*	*-*	*0,1 %*
	EBE (hors coûts fin cycle)	655	328	- 264	531	- 33	- 174	1 043
	% du CA contributif	*37,3 %*	*15,0 %*	*- 8,0 %*	*30,6 %*	*- 48,0 %*	*-*	*11,3 %*
Trésorerie	Investissements nets	- 335	- 727	- 147	- 115	- 12	- 38	- 1 374
	Variation de BFR opérationnel	216	207	166	68	2	- 117	543
	Cash-flow opérationnel libre	524	- 191	- 242	484	- 42	- 328	204
Autres	Effectifs (fin de période)	4 463	8 555	15 592	11 583	451	4 697	45 340

AREVA
l'avenir pour énergie

Annexe 7
Chiffres clés par BG (2/2)

2012 proforma

En M€ (sauf effectifs)		Mines	Amont	Réacteurs et Services	Aval	ENR	Corporate et autres	Total Groupe
	Chiffre d'affaires contributif	1 360	2 049	3 452	1 732	117	176	8 886
Résultats	Résultat opérationnel	352	145	- 410	438	- 20	- 200	306
	% du CA contributif	*+ 25,9 %*	*+ 7,1 %*	*- 11,9 %*	*+ 25,3 %*	*- 16,9 %*	-	*+ 3,4 %*
	EBE (hors coûts fin cycle)	643	294	98	417	- 14	- 169	1 270
	% du CA contributif	*+ 47,3 %*	*+ 14,3 %*	*+ 2,8 %*	*+ 24,1 %*	*- 12,0 %*	-	*+ 14,3 %*
Trésorerie	Investissements nets	- 224	- 1 182	- 198	- 115	- 3	- 19	- 1 741
	Variation de BFR opérationnel	261	7	44	- 9	- 46	54	312
	Cash-flow opérationnel libre	463	- 958	- 54	293	- 63	- 132	- 450
Autres	Effectifs (fin de période)	4 601	8 727	16 113	11 095	522	4 484	45 542

AREVA
l'avenir pour énergie

Annexe 8

Définition des indicateurs utilisés par AREVA (1/2)

- **Activités nucléaires :** activités des BG Mines, Amont, R&S, Aval et de la Direction Ingénierie et Projets (comptabilisée dans la ligne Autres)
- **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, les dettes sur acquisitions d'immobilisations et les avances sur 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).

AREVA
l'avenir pour énergie

Annexe 8

Définition des indicateurs utilisés par AREVA (2/2)

- **Dette nette (ou endettement net) :** la dette nette est définie comme la somme des dettes financières courantes et non courantes, minorée de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. NOTA : La définition de la dette nette d'AREVA a été modifiée au 31 décembre 2013 afin de se conformer à la définition publiée par l'Autorité des Normes Comptables. La définition utilisée auparavant était la suivante : "la dette nette est définie comme la somme des dettes financières courantes et non courantes, minorée de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des autres actifs financiers courants". Les données comparatives de 2012 ont été retraitées conformément à la nouvelle définition.
- **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) 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 de couverture,
  - soultes reçues au titre du démantèlement des installations,
  - minorés des acquisitions d'actifs de couverture,
  - minorés des dépenses relatives aux opérations de fin de cycle effectuées au cours de l'exercice,
  - minorés 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.
- **Programme de réduction des coûts :**
  - Réalisé : contribution réalisée des actions mises en œuvre à fin déc 2013 (sur une base de coûts annuelle)
  - Sécurisé : contribution sécurisée des actions mises en œuvre à fin déc 2013 (sur une base de coûts annuelle)
  - Identifié : contribution des actions identifiées à fin déc 2013 (sur une base de coûts annuelle)

AREVA
l'avenir pour énergie

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 28 mars 2013 (consultable en ligne sur le site internet d'AREVA à l'adresse : www.areva.com). AREVA ne prend aucun engagement de mettre à jour les informations et déclarations prospectives, à l'exception de ce qui est requis par les lois et règlements applicables.

AREVA

l'avenir pour énergie