



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Résultats semestriels 2014 :

- **Carnet de commandes : 44,9 Mds€ (+ 3,5 Mds€ vs 31/12/2013 grâce à l'accord traitement-recyclage avec EDF)**
- **Résultat net part du groupe négatif (- 694 M€) :**
 - **Pertes dans les activités renouvelables mises en commun ou arrêtées (- 373 M€)**
 - **Impact ponctuel de l'accord traitement-recyclage avec EDF (- 95 M€)**
 - **Provisions et dépréciations d'actifs**
- **Cash-flow opérationnel libre positif malgré la baisse de l'activité**
 - **Chiffre d'affaires : 3 889 M€ (- 12,4 % à p.c.c.)**
 - **Excédent brut d'exploitation¹ : 256 M€ (- 231 M€ vs S1 2013)**
 - **Cash-flow opérationnel libre¹ : 98 M€ (+ 256 M€ vs S1 2013)**
- **Actions de redressement renforcées dans une conjoncture défavorable**
 - **Objectif d'économies 2015 sécurisé et relevé à 1,2 Md€ d'ici à 2016**
 - **Montants d'investissements réduits sur 2014-16**
- **Perspectives financières révisées**

Service de Presse
Julien Duperray
Katherine Berezowskyj
Aurélien Grange
Jérôme Rosso
Alexandre Thébault
T : +33 (0)1 34 96 12 15
press@areva.com

Relations Investisseurs
Marie de Scorbiac
marie.descorbiac@areva.com
T : +33 (0)1 34 96 05 97
Philippine du Repaire
philippine.durepaire@areva.com
T : +33 (0)1 34 96 11 51

Paris, le 1^{er} août 2014

Le Conseil de Surveillance d'AREVA, réuni hier sous la Présidence de Pierre Blayau, a examiné les comptes clos au 30 juin 2014, arrêtés par le Directoire. A propos des résultats, Luc Oursel, Président du Directoire, a déclaré :

« Le groupe affiche une perte nette au premier semestre. C'est la conséquence des pertes enregistrées dans les activités renouvelables, de provisions complémentaires liées à des projets, de dépréciations d'actifs et d'une conjoncture du marché nucléaire encore dégradée.

Notre carnet de commandes est renforcé grâce à l'accord conclu avec EDF dans le traitement des combustibles usés et la production de combustible MOX jusqu'en 2020. Même s'il impacte à court-terme le résultat du groupe, il donne de la visibilité à long-terme sur ces activités et renforce notre partenariat stratégique avec EDF.

Malgré une baisse du chiffre d'affaires plus importante qu'anticipée, le groupe a réussi à dégager un cash flow opérationnel libre positif, en amélioration par rapport au premier semestre 2013. La réussite des actions de redressement a permis de compenser partiellement la baisse d'activité. Ces actions seront renforcées au second semestre pour s'adapter aux conditions de marché.

Le groupe poursuit la restructuration de ses activités dans les énergies renouvelables, en nouant des partenariats sur les marchés prometteurs comme l'éolien offshore et le stockage d'énergie, et en arrêtant les activités déficitaires comme le solaire à concentration. »

¹ Retraité des cessions d'actifs (Duisburg et Euriware)

I – Analyse des chiffres clés du groupe

En application des normes IFRS 5 et IFRS 11, les états financiers du 1^{er} semestre 2013 ont été retraités pour présenter un *proforma* à périmètre comparable au 1^{er} semestre 2014 et le résultat des activités renouvelables mises en commun ou arrêtées est présenté sur une ligne spécifique « résultat net des activités destinées à être cédées ou arrêtées ».

| <i>En millions d'euros</i> | S1 2014 | S1 2013 proforma | Variation 2014/2013 |
|--|-----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Carnet de commandes | 44 916 | 42 786 | + 2 130 M€ |
| Chiffre d'affaires | 3 889 | 4 513 | - 12,4 % à p.c.c. |
| Dont activités nucléaires ¹ | 3 797 | 4 402 | - 12,6 % à p.c.c. |
| Dont activités renouvelables | 32 | 40 | - 18,1 % à p.c.c. |
| Excédent brut d'exploitation retraité² | 256 | 487 | - 231 M€ |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 6,6 % | 10,8 % | - 4,2 pts |
| Dont impact des 4 grands projets en perte | - 225 | - 242 | + 17 M€ |
| Excédent brut d'exploitation publié | 226 | 487 | - 261 M€ |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 5,8 % | 10,8 % | - 5,0 pts |
| Cash-flow opérationnel libre avant IS retraité² | 98 | - 158 | + 256 M€ |
| Cash-flow opérationnel libre avant IS publié | 71 | - 158 | + 229 M€ |
| Résultat opérationnel retraité² | - 280 | 290 | - 569 M€ |
| Résultat opérationnel publié | - 305 | 290 | - 594 M€ |
| Résultat net part du groupe des activités destinées à être cédées ou arrêtées | - 373 | - 41 | - 332 M€ |
| Résultat net part du groupe | - 694 | 0 | - 694 M€ |
| Résultat net par action | - 1,81 € | 0,00 € | - 1,81 € |
| | 30.06.14 | 31.12.13 | |
| Endettement (+) / trésorerie (-) net(te) | 4 734 | 4 468 | + 266 M€ |
| Ratio dette nette / (dette nette + fonds propres) | 54,1 % | 47,3 % | + 6,8 pts |

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.

Les indicateurs financiers sont définis dans le lexique financier en Annexe 6 – Définitions.

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

² Retraité des cessions d'actifs (Duisburg et Euriware)



Carnet de commandes

Au 30 juin 2014, le carnet de commandes du groupe s'élève à 44,9 milliards d'euros, représentant ainsi 5 années de chiffre d'affaires. Il est en forte progression par rapport au 31 décembre 2013 (41,4 milliards d'euros). Le carnet de commandes des Business Group (BG) Amont et Aval progresse fortement sur le semestre, tandis que celui des autres Business Groups nucléaires recule en lien avec la bonne exécution des contrats sur la période. L'accord traitement-recyclage avec EDF pour la période 2013-2020 portant sur le transport, le recyclage de combustibles usés et la fabrication d'assemblages MOX bénéficie au carnet de commandes des BG Aval et Amont pour un montant supérieur à 5,5 milliards d'euros sur le 1^{er} semestre de l'année.

Les prises de commandes du 1^{er} semestre 2014 s'établissent à 7,9 milliards d'euros en forte hausse par rapport au 1^{er} semestre 2013 (2,9 milliards d'euros).

Analyse du carnet de commandes par Business Group :

Le carnet de commandes du **BG Mines** s'élève à 9 009 millions d'euros au 30 juin 2014. Dans un contexte de marché de l'uranium encore incertain, marqué par une baisse des prix de marché et de faibles volumes sur le marché spot, les prises de commandes ont été limitées au cours du semestre.

Le carnet de commandes du **BG Amont** s'établit à 17 867 millions d'euros au 30 juin 2014. En plus de la contribution de l'accord Traitement-Recyclage avec EDF, il a bénéficié de la signature de plusieurs contrats significatifs, parmi lesquels :

- deux contrats pour la fourniture d'uranium enrichi (offre intégrée) aux Etats-Unis et en Europe ;
- un contrat avec Vattenfall pour la fourniture des assemblages de combustible de 4 de ses 7 réacteurs en Suède sur la période 2016-2020 ;
- des contrats dans l'activité Enrichissement avec des électriciens européens ;
- des contrats pour la fourniture d'assemblages de combustible avec des électriciens américains.

Le carnet de commandes du **BG Réacteurs et Services** s'établit à 8 372 millions d'euros au 30 juin 2014. Au 1^{er} semestre 2014, l'activité commerciale a notamment été marquée par :

- un contrat d'offre globale couvrant la fourniture de combustibles et des services de maintenance et d'inspections en arrêts de tranches;
- plusieurs contrats, dans le cadre du programme « Safety Alliance », pour la fourniture de systèmes d'amélioration de la sûreté destinés aux centrales existantes, notamment en Espagne pour les réacteurs d'Asco 1&2 et Vandellos 2. Les commandes cumulées s'élèvent au total à environ 640 millions d'euros ;
- plusieurs contrats, dans le cadre du programme « Forward Alliance », pour des opérations de modernisation du contrôle-commande des générateurs diesels de secours et des systèmes électriques de la centrale de Gösgen en Suisse et pour le remplacement de stators des réacteurs Kori 3&4 en Corée du Sud ;
- un contrat pour l'installation du système de contrôle-commande numérique sur une centrale en construction.

Le carnet de commandes du **BG Aval** s'établit à 9 621 millions d'euros au 30 juin 2014, en forte hausse par rapport au 1^{er} semestre 2013, notamment en raison de l'entrée en carnet de l'accord traitement-recyclage pour la période allant jusqu'en 2020 avec EDF.

Le carnet de commandes du **BG Energies Renouvelables** s'établit à 40 millions d'euros au 30 juin 2014.



Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'élève à 3 889 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014, en baisse de 13,8 % par rapport au 1^{er} semestre 2013 (- 12,4 % à données comparables). L'effet de change a eu un impact négatif de 54 millions d'euros, principalement dans les BG Mines et Réacteurs et Services. L'effet de périmètre est négatif sur la période de 18 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires des activités nucléaires s'établit à 3 797 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre 4 402 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, en baisse de 13,7 % (- 12,6 % à données comparables).

Le chiffre d'affaires des activités renouvelables recule au 1^{er} semestre 2014 pour s'établir à 32 millions d'euros (contre 40 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013) en baisse de 18,1 % (- 18,1 % à données comparables).

Analyse du chiffre d'affaires par Business Group :

Le chiffre d'affaires du **BG Mines** s'élève à 457 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014, en baisse de 43,0 % par rapport au 1^{er} semestre 2013 (- 40,9 % à données comparables). L'effet de change a eu un impact négatif de 29 millions d'euros.

Cette évolution s'explique par :

- la forte baisse des volumes vendus (- 41 %) suite à l'achèvement, fin 2013, des ventes faites dans le cadre des accords dits « HEU » et aux opérations importantes de déstockage réalisées sur la même période en 2013 ;
- la diminution du prix de vente moyen de l'uranium ressortant des contrats par rapport au 1^{er} semestre 2013 en raison d'un mix contrats moins favorable sur la période.

Le chiffre d'affaires du **BG Amont** s'établit à 1 128 millions d'euros, soit une hausse de 25,9 % sur un an (+ 26,7 % à données comparables). L'effet de change a eu un impact négatif de 6 millions d'euros.

- L'activité Chimie-Enrichissement est en forte croissance du fait :
 - d'une forte hausse des volumes vendus aux Etats-Unis, en France et en Asie dans l'enrichissement en parallèle de la montée en puissance de la production de l'usine Georges Besse II ;
 - d'une activité de conversion soutenue à destination de clients français et américains compensant largement la baisse de l'activité en Asie.
- Le chiffre d'affaires de la Business Unit (BU) Combustible est en forte hausse, bénéficiant d'un calendrier de livraisons favorable en France.

Le chiffre d'affaires du **BG Réacteurs et Services** s'établit à 1 501 millions d'euros, en retrait de 11,9 % (- 10,6 % à données comparables). L'effet périmètre a eu un impact négatif de 12 millions d'euros. L'effet de change a eu un impact négatif de 14 millions d'euros.

- Le chiffre d'affaires des activités de services à la base installée est en repli par rapport au 1^{er} semestre 2013 où il avait bénéficié d'une forte activité en France. De plus, l'activité de base installée est en baisse aux Etats-Unis et en Europe du fait d'une conjoncture de marché dégradée.
- Le chiffre d'affaires des Grands Projets est en retrait par rapport au 1^{er} semestre 2013 et évolue en ligne avec l'avancement des grands chantiers EPR. La hausse du chiffre d'affaires associé aux projets Angra 3 (Brésil) et Flamanville 3 (France) ne permet pas de compenser la baisse du chiffre d'affaires attendue associé au projet Taishan (Chine). Par ailleurs, conformément aux dispositions

du paragraphe 32 de la norme IAS 11 appliquées depuis le 2nd semestre 2013, aucun chiffre d'affaires n'a été comptabilisé au titre du projet Olkiluoto 3 (Finlande) au cours du semestre.

Le chiffre d'affaires du **BG Aval** ressort à 695 millions d'euros, en baisse de 28,9 % (- 28,9 % à données comparables). L'effet périmètre a eu un impact positif de 6 millions d'euros. L'effet de change a eu un impact négatif de 5 millions d'euros.

- Le chiffre d'affaires de la direction des Opérations de Recyclage est en forte baisse sur la période. Malgré une forte activité dans nos installations de la Hague (en prévision d'arrêts programmés pour maintenance au 2nd semestre) et de Melox, cette évolution s'explique par :
 - une base de comparaison défavorable par rapport au 1^{er} semestre 2013 où il avait bénéficié d'une forte activité dans le cadre de contrats pour des clients étrangers, conclus en vue de campagnes de fabrication de combustible MOX ;
 - l'impact ponctuel de l'accord trouvé avec EDF sur les conditions pour 2013-2020 de l'Accord traitement-recyclage, des concessions commerciales ayant été accordées à EDF en contrepartie d'une visibilité renforcée dans la durée et d'une augmentation des volumes.
- Le chiffre d'affaires de la direction des Opérations de Logistique Nucléaire est en repli du fait d'une moindre activité de fourniture de solutions d'entreposage à sec aux Etats-Unis.

Le chiffre d'affaires du **BG Energies Renouvelables** ressort à 32 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014, en repli de 18,1 % (- 18,1 % à données comparables) par rapport au 1^{er} semestre 2013 du fait d'une baisse de l'activité Bioénergies en Europe.

Excédent brut d'exploitation (EBE)

L'EBE retraité¹ est en repli par rapport au 1^{er} semestre 2013 (passant de 487 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 à 256 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014).

Analyse de l'excédent brut d'exploitation¹ (EBE) par Business Group (BG) :

Dans le **BG Mines**, l'EBE s'élève à 159 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre 311 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013. Cette évolution s'explique notamment par :

- la forte baisse attendue des volumes vendus (- 41 %) suite à l'achèvement, fin 2013, des ventes dans le cadre des accords dits « HEU » et des opérations importantes de déstockage réalisées sur la même période en 2013 ;
- la diminution du prix de vente moyen de l'uranium ressortant des contrats par rapport au 1^{er} semestre 2013 où il avait bénéficié d'un mix contrats favorable ;
- un mix ressources défavorable sur la période.

L'EBE retraité¹ du **BG Amont** s'élève à 213 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre 91 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013. Cette forte hausse s'explique notamment par :

- la hausse de l'activité par rapport à la même période de 2013 ;
- la montée en puissance de l'usine d'enrichissement Georges Besse II ;
- l'effet positif des plans d'amélioration de la performance dans l'ensemble des activités du BG.

¹ Retraité des cessions d'actifs (Duisburg et Euriware)



Dans le **BG Réacteurs et Services**, l'EBE est de - 96 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014, en progrès par rapport au 1^{er} semestre 2013 (- 121 millions d'euros). Cette évolution s'explique notamment par l'évolution du projet EPR d'Olkiluoto 3 et l'effort de maîtrise des coûts réalisés dans toutes les activités.

Le **BG Aval** enregistre un EBE de 63 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre 306 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013. Cette forte baisse s'explique par :

- une base de comparaison défavorable par rapport au 1^{er} semestre 2013 où il avait bénéficié d'une forte activité dans le cadre de contrats pour des clients étrangers, conclus en vue de campagnes de fabrication de combustible MOX ;
- l'impact ponctuel de l'accord trouvé avec EDF sur les conditions pour 2013-2020 de l'accord traitement-recyclage, en particulier en termes de concessions commerciales ;
- et ce malgré une forte activité dans nos installations de la Hague et Melox et une bonne maîtrise des coûts de production.

L'EBE du **BG Energies Renouvelables** s'élève à - 15 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014, en recul par rapport au 1^{er} semestre 2013 (- 8 millions d'euros). Cette évolution s'explique par une performance moindre dans l'activité Bioénergies.

L'EBE publié passe de 487 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 à 226 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014, en baisse de 261 millions d'euros.

Cash-flow opérationnel libre

Le cash-flow opérationnel libre avant impôts retraité¹ progresse de 256 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2013 (+ 98 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre - 158 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013).

Analyse de la variation du BFR opérationnel par BG :

La variation du BFR opérationnel est positive, atteignant 325 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre - 75 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 bénéficiant notamment de l'augmentation de cessions sans recours de créances commerciales, dont la contribution nette a été de 145 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014.

La variation du BFR opérationnel du **BG Mines** est négative de 61 millions d'euros (contre une contribution positive de 128 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 où il bénéficiait d'opérations importantes de déstockage).

La variation du BFR opérationnel du **BG Amont** est négative de 63 millions d'euros (contre 8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013).

La variation du BFR opérationnel du **BG Réacteurs et Services** est positive de 209 millions d'euros (contre une contribution négative de 13 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013), notamment grâce à l'optimisation du poste clients.

¹ Retraité des cessions d'actifs (Duisburg et Euriware)

La variation du BFR opérationnel du **BG Aval** est positive de 77 millions d'euros (contre une contribution positive de 19 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013).

La variation du BFR opérationnel du **BG Energies Renouvelables** est négative de 3 millions d'euros (contre une contribution négative de 14 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013).

Analyse des investissements par BG :

Les investissements opérationnels bruts du groupe s'élèvent à 484 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014, contre 574 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013.

Ils ont été autofinancés par le cash-flow opérationnel généré par l'activité¹ au 1^{er} semestre 2014 (à hauteur de 72 % au 1^{er} semestre 2013)

Au 1^{er} semestre 2014, le groupe a réalisé 47 % de ses investissements opérationnels bruts sur les sites implantés en France.

Les investissements opérationnels nets retraités² s'établissent à 481 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014, contre 573 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013.

Les investissements opérationnels nets du **BG Mines** s'élèvent à 220 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014, contre 209 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013. Ils se concentrent sur les sites miniers du Canada et du Niger.

Les investissements opérationnels nets du **BG Amont** s'établissent à 158 millions d'euros, en baisse par rapport au 1^{er} semestre 2013 (243 millions d'euros), conformément au rythme prévu de construction et de montée en puissance des installations d'enrichissement et de conversion.

Le **BG Réacteurs et Services** affiche un montant total d'investissements opérationnels nets de 39 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014, en recul par rapport à 2013 (63 millions d'euros).

Les investissements opérationnels nets du **BG Aval** s'établissent à 56 millions d'euros. Ils sont en hausse par rapport au 1^{er} semestre 2013 (42 millions d'euros) du fait d'une hausse des investissements sur les installations de la Hague.

Les investissements opérationnels nets du **BG Energies Renouvelables** s'élèvent à 2 millions d'euros, restant stables au 1^{er} semestre 2014 (3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013).

Le cash-flow opérationnel libre avant impôts publié s'établit à 71 millions d'euros.

¹ Avant investissements

² Retraité des cessions d'actifs (Duisburg et Euriware)



Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel retraité¹ du groupe s'élève à - 280 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre + 290 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013.

Analyse du résultat opérationnel par BG :

Le résultat opérationnel du **BG Mines** s'élève à 60 millions d'euros, contre 250 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, en baisse de 189 millions d'euros, principalement pour les mêmes raisons que l'EBE de ce BG. Au 1^{er} semestre 2014, il comprend 35 millions d'euros de frais liés au report des travaux de mise en exploitation du site d'Imouraren.

Le résultat opérationnel retraité¹ du **BG Amont** s'élève à 33 millions d'euros, contre 64 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, en baisse de 31 millions d'euros. Il comprend notamment des pertes de valeur pour un montant de 96 millions d'euros sur l'actif Comurhex II, comme suite au relèvement du coût à terminaison de la première phase de cet investissement.

Le **BG Réacteurs et Services** affiche un résultat opérationnel de - 174 millions d'euros, en baisse par rapport au 1^{er} semestre 2013 (- 117 millions d'euros). Il comprend un complément de provision (90 millions d'euros) pour la perte à terminaison constituée durant les exercices précédents au titre d'un contrat de modernisation d'une centrale nucléaire. Celui-ci a été comptabilisé afin de tenir compte du report de la date d'achèvement du projet en raison de la complexité de l'environnement de travail, des demandes de modification de la configuration logicielle effectuées par le client et du report, à l'initiative du client, du planning de formation de ses opérateurs, aucune réclamation par AREVA auprès du client, au titre de ces éléments, n'étant prise en compte dans le montant de la provision complémentaire. Il comprend également des dépréciations de frais de R&D immobilisés et bénéficie d'une reprise de provision - montant positif - suite à l'accord intervenu avec Fortum concernant la résiliation d'un contrat de modernisation de la centrale de Loviisa (Finlande).

Le **BG Aval** enregistre un résultat opérationnel négatif de 83 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014, en forte baisse par rapport au 1^{er} semestre 2013 (228 millions d'euros), notamment à cause de l'impact ponctuel de l'accord conclu avec EDF sur les modalités pour 2013-2020 de l'accord traitement-recyclage. A l'impact constaté au niveau de l'EBE, s'ajoute la perte de valeur d'actifs industriels de la Hague et Melox compte tenu des modalités de financement des investissements réalisés depuis 2013 sur ces sites agréées avec EDF.

Le résultat opérationnel du **BG Energies Renouvelables** s'établit à - 19 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014, contre - 8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013.

Le résultat opérationnel publié du groupe s'élève à - 305 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre + 290 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013.

¹ Retraité des cessions d'actifs (Duisburg et Euriware)



Résultat net part du groupe

Le résultat net part du groupe s'élève à - 694 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre un résultat net part du groupe nul au 1^{er} semestre 2013.

- Le résultat net part du groupe des activités destinées à être cédées ou arrêtées s'élève à - 373 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014, à cause des provisions pour perte à terminaison sur des contrats éolien et solaires, des provisions pour risques et des provisions pour perte de valeur. Il s'élevait à - 41 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013.
- La quote-part du résultat des coentreprises et des entreprises associées s'établit à - 8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre 6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013.
- Le résultat financier est de - 68 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014, contre - 87 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013. Le coût de l'endettement financier net s'élève à - 101 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre - 97 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013. L'évolution du résultat financier s'explique par la part liée aux opérations de fin de cycle qui s'améliore sur la période (116 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre 105 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013).
- Le produit d'impôt net atteint 38 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014, contre une charge nette de 113 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013.

Endettement financier net, liquidité et actionnariat

L'endettement financier net total du groupe s'élève à 4 734 millions d'euros au 30 juin 2014, contre 4 468 millions d'euros au 31 décembre 2013. Cette hausse de l'endettement net s'explique principalement par les décaissements d'impôts (- 57 millions d'euros) et de l'impact du résultat financier (- 111 millions d'euros) et par l'augmentation de la dette nette des activités destinées à être cédées ou arrêtées (- 233 millions d'euros), partiellement compensés par le cash-flow des opérations de fin de cycle (+ 118 millions d'euros) et par le cash-flow opérationnel libre des activités poursuivies (+ 71 millions d'euros).

Au 1^{er} semestre 2014, la liquidité du groupe a été renforcée par :

- une émission obligataire d'un montant total de 750 millions d'euros à 9 ans (échéance 2023) avec un coupon annuel de 3,125 %, le plus bas depuis le lancement du programme EMTN du groupe ;
- la mise en œuvre d'un financement de projet innovant, à recours limité, pour l'usine d'enrichissement Georges Besse II avec un syndicat de 10 banques pour 650 millions d'euros.

L'encours obligataire d'AREVA s'élève ainsi à 5,9 milliards d'euros au 30 juin 2014 et le groupe n'a pas d'échéance majeure de remboursement de dette avant 2016.

Au 30 juin 2014, le groupe disposait d'une trésorerie nette disponible¹ de 2 335 millions d'euros (contre 1 180 millions d'euros au 31 décembre 2013) et de lignes de crédit non-tirées pour un montant total supérieur à 2 milliards d'euros (crédit syndiqué de 1,25 milliard d'euros à échéance 2018 et lignes bilatérales de 795 millions d'euros à échéance 2015 à 2017).

¹ Trésorerie nette disponible : Trésorerie, équivalents de trésorerie minorés des dettes financières courantes



II – Perspectives financières

Les éléments pris en compte pour réviser les perspectives financières sont les suivants :

Dans les activités récurrentes :

- Prolongation des travaux d'arrêt de tranche sur le contrat de modernisation de centrale en Europe du Nord
- Décalage dans le lancement des opérations de grands carénages en France
- Conjoncture de marché plus difficile qu'anticipée dans les activités Services à la Base Installée
- Concessions commerciales accordées à EDF dans le cadre de l'accord traitement-recyclage avec EDF

Pour les nouveaux projets :

- Décalage dans le lancement de projets de nouvelles constructions à l'étranger
- Montée en puissance moins rapide qu'anticipée sur le projet Angra 3

Sur la base de ces éléments et à périmètre et change constants et hors effets de cessions :

Pour l'exercice 2014, AREVA se fixe pour objectifs :

- une baisse du chiffre d'affaires organique de 10 % ;
- une marge d'EBE d'environ 7 % du chiffre d'affaires ;
- des investissements bruts ramenés à 1,1 milliard d'euros ;
- un cash-flow opérationnel libre avant impôts proche de l'équilibre

Sur la période 2015-2016, AREVA se fixe pour objectifs :

- une croissance organique du chiffre d'affaires de l'ordre de 4 à 5 % en moyenne par an ;
- une marge d'EBE d'environ 10-11 % du chiffre d'affaires en 2015 et d'environ 14-15 % du chiffre d'affaires en 2016 ;
- des investissements bruts inférieurs à 1,1 milliard d'euros par an en moyenne ;
- un cash-flow opérationnel libre avant impôts proche de l'équilibre en 2015 et nettement positif en 2016.

A PROPOS

AREVA est l'un des leaders mondiaux du nucléaire. Le groupe propose aux électriciens une offre qui couvre toutes les étapes du cycle du combustible, la conception et la construction de réacteurs nucléaires ainsi que les services pour leur exploitation. Son expertise et son exigence absolue en matière de sûreté font de lui un acteur de référence du secteur.

AREVA investit également dans les énergies renouvelables afin de développer en partenariat des solutions à fort contenu technologique. Grâce à la complémentarité du nucléaire et des renouvelables, les 45 000 collaborateurs d'AREVA contribuent à bâtir le modèle énergétique de demain : fournir au plus grand nombre une énergie toujours plus sûre avec moins de CO₂.

La présentation des résultats semestriels d'AREVA sera accessible en direct sur Internet le 1^{er} août 2014, à 10:00 CEST.

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

Version française : http://webcast.areva.com/20140801/resultats_1er_semestre_2014/

Version anglaise : http://webcast.areva.com/20140801/2014_first_half_results/

Calendrier prévisionnel des événements et publications

1^{er} août 2014 – 10:00 CEST Conférence téléphonique et webcast
Résultats semestriels 2014

30 octobre 2014 – 17:45 CEST Communiqué de presse
Chiffre d'affaires et informations relatives au 3^{ème} trimestre 2014

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 risques » du document de référence enregistré auprès de l'AMF le 31 mars 2014 (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.



Annexe 1 - Chiffre d'affaires consolidé par trimestre

| En millions d'euros | 2014 | 2013 | Variation 2014/2013 en % | Variation 2014/2013 en % à données comparables* |
|----------------------------------|--------------|--------------|-----------------------------|--|
| 1^{er} trimestre | | | | |
| BG Mines | 145 | 392 | - 63,0 % | - 62,3 % |
| BG Amont | 561 | 353 | + 59,0 % | + 59,8 % |
| BG Réacteurs et Services | 684 | 796 | - 14,1 % | - 12,5 % |
| BG Aval | 325 | 558 | - 41,7 % | - 41,6 % |
| BG Energies Renouvelables | 18 | 29 | - 38,2 % | - 34,6 % |
| Corporate et autres** | 48 | 46 | ns | ns |
| Total | 1 781 | 2 174 | - 18,1 % | - 17,3 % |
| 2^{ème} trimestre | | | | |
| BG Mines | 312 | 410 | - 23,9 % | - 19,5 % |
| BG Amont | 567 | 543 | + 4,3 % | + 5,2 % |
| BG Réacteurs et Services | 817 | 909 | - 10,1 % | - 8,9 % |
| BG Aval | 370 | 420 | - 11,7 % | - 12,2 % |
| BG Energies Renouvelables | 14 | 10 | + 37,8 % | + 19,5 % |
| Corporate et autres** | 26 | 47 | ns | ns |
| Total | 2 107 | 2 339 | - 9,9 % | - 7,9 % |
| 1^{er} semestre | | | | |
| BG Mines | 457 | 802 | - 43,0 % | - 40,9 % |
| BG Amont | 1 128 | 896 | + 25,9 % | + 26,7 % |
| BG Réacteurs et Services | 1 501 | 1 705 | - 11,9 % | - 10,6 % |
| BG Aval | 695 | 977 | - 28,9 % | - 28,9 % |
| BG Energies Renouvelables | 32 | 40 | - 18,1 % | - 18,1 % |
| Corporate et autres** | 74 | 93 | ns | ns |
| Total | 3 889 | 4 513 | - 13,8 % | - 12,4 % |

* 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> | S1 2014 | S1 2013 | Var. 14/13 |
|--|----------------|----------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | 3 889 | 4 513 | - 13,8 % |
| Autres produits de l'activité | 4 | 6 | - 2 M€ |
| Coût des produits et services vendus | (3 551) | (3 714) | + 163 M€ |
| Marge brute | 341 | 806 | - 465 M€ |
| Frais de Recherche et Développement | (96) | (123) | + 27 M€ |
| Frais commerciaux | (96) | (113) | + 17 M€ |
| Frais généraux et administratifs | (184) | (187) | + 3 M€ |
| Autres charges et produits opérationnels | (270) | (93) | - 177 M€ |
| Résultat opérationnel | (305) | 290 | - 594 M€ |
| Quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associées | (8) | 6 | - 14 M€ |
| Résultat opérationnel après quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associées | (313) | 296 | - 609 M€ |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 18 | 20 | -2 M€ |
| Coût de l'endettement financier brut | (119) | (116) | -3 M€ |
| Coût de l'endettement financier net | (101) | (97) | -4 M€ |
| Autres charges et produits financiers | 33 | 10 | + 23 M€ |
| Résultat financier | (68) | (87) | + 19 M€ |
| Impôts sur les résultats | 38 | (113) | + 151 M€ |
| Résultat net d'impôt des activités poursuivies | (343) | 96 | - 439 M€ |
| Résultat net d'impôt des activités destinées à être cédées ou arrêtées | (384) | (43) | - 341 M€ |
| Résultat net de la période | (726) | 53 | - 779 M€ |
| Dont Résultat net part des minoritaires | (32) | 52 | - 84 M€ |
| Dont Résultat net part du groupe | (694) | 0 | - 694 M€ |
| Résultat global | (932) | (35) | - 897 M€ |
| Nombre moyen d'actions hors actions propres | 382 398 185 | 378 742 082 | 3 656 103 |
| Résultat net part du groupe par action (en euros) | - 1,81 | 0,00 | - 1,81 |



Annexe 3 - Tableau des Flux de Trésorerie consolidés

| <i>En millions d'euros</i> | S1 2014 | S1 2013 | Var. 14/13 |
|---|----------------|----------------|-------------------|
| Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts | 187 | 470 | - 283 M€ |
| Intérêts nets et impôts versés | (98) | (113) | + 15 M€ |
| Capacité d'autofinancement après intérêts et impôts | 89 | 358 | - 269 M€ |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement | 339 | (68) | + 407 M€ |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 427 | 290 | + 137 M€ |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (395) | (605) | + 210 M€ |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | 1 503 | (142) | + 1 645 M€ |
| Diminution (augmentation) des titres à la juste valeur par le biais du compte de résultat | 8 | 181 | - 173 M€ |
| Impact des variations de taux de change | 11 | (3) | + 14 M€ |
| Flux net de trésorerie généré par les activités destinées à être cédées ou arrêtées | (247) | 31 | - 278 M€ |
| Augmentation (diminution) totale de la trésorerie | 1 308 | (248) | + 1 556 M€ |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 1 582 | 1 451 | + 131 M€ |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 2 890 | 1 204 | + 1 686 M€ |

Annexe 4 - Bilan simplifié¹

| <i>En millions d'euros</i> | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| ACTIF | | |
| Goodwill | 3 777 | 3 764 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles | 11 322 | 11 241 |
| Actifs de couverture des opérations de fin de cycle | 6 193 | 6 256 |
| Titres des coentreprises et entreprises associées | 265 | 254 |
| Autres actifs financiers non courants | 272 | 261 |
| Impôts différés (actifs – passifs) | 1 271 | 1 099 |
| Besoin en fond de roulement opérationnel | (1 801) | (1 319) |
| Actifs des activités destinées à être cédées ou arrêtées* | 481 | 643 |
| PASSIF | | |
| Capitaux propres | 4 013 | 4 982 |
| Provisions pour opérations de fin de cycle | 6 448 | 6 437 |
| Autres provisions et avantages au personnel | 4 960 | 4 779 |
| Autres éléments d'actif et de passif | 1 279 | 1 144 |
| Endettement net | 4 734 | 4 468 |
| Passifs des activités destinées à être cédées ou arrêtées | 346 | 389 |
| Total bilan simplifié | 21 780 | 22 199 |

* Hors capitaux propres des activités en cours de cession

¹ 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> | 1^{er} sem. 2014 | 1^{er} sem. 2013 | Variation 14/13 (M€) | Variation 14/13 (p.c.c)* |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Carnet de commandes | 44 916 | 42 786 | + 2 130 | |
| dont : | | | | |
| BG Mines | 9 009 | 11 377 | - 2 368 | |
| BG Amont | 17 867 | 17 757 | + 111 | |
| BG Réacteurs et Services | 8 372 | 7 730 | + 641 | |
| BG Aval | 9 621 | 5 742 | + 3 879 | |
| BG Energies Renouvelables | 40 | 78 | - 37 | |
| Corporate & autres** | 7 | 102 | - 95 | |
| Chiffre d'affaires | 3 889 | 4 513 | - 625 | - 12,4% |
| dont : | | | | |
| BG Mines | 457 | 802 | - 345 | - 40,9% |
| BG Amont | 1 128 | 896 | + 232 | + 26,7% |
| BG Réacteurs et Services | 1 501 | 1 705 | - 204 | - 10,6% |
| BG Aval | 695 | 977 | - 282 | - 28,9% |
| BG Energies Renouvelables | 32 | 40 | - 7 | - 18,1% |
| Corporate & autres** | 74 | 93 | - 19 | - 7,8% |
| Résultat opérationnel | - 305 | 290 | - 594 | |
| dont : | | | | |
| BG Mines | 60 | 250 | - 189 | |
| BG Amont | 21 | 64 | - 43 | |
| BG Réacteurs et Services | (174) | (117) | - 57 | |
| BG Aval | (83) | 228 | - 312 | |
| BG Energies Renouvelables | (19) | (8) | - 10 | |
| Corporate & autres** | (110) | (126) | + 16 | |
| Excédent brut d'exploitation | 226 | 487 | - 261 | |
| dont : | | | | |
| BG Mines | 159 | 311 | - 152 | |
| BG Amont | 196 | 91 | + 106 | |
| BG Réacteurs et Services | (96) | (121) | + 25 | |
| BG Aval | 63 | 306 | - 243 | |
| BG Energies Renouvelables | (15) | (8) | - 7 | |
| Corporate & autres** | (81) | (92) | + 10 | |
| Cash-flow opérationnel libre avant IS | 71 | - 158 | + 229 | |
| dont : | | | | |
| BG Mines | (122) | 232 | - 354 | |
| BG Amont | (25) | (144) | + 120 | |
| BG Réacteurs et Services | 73 | (196) | + 269 | |
| BG Aval | 83 | 282 | - 199 | |
| BG Energies Renouvelables | (19) | (24) | + 5 | |
| Corporate & autres** | 81 | (308) | + 389 | |

* 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 p.c.c. : à périmètre et taux de change constants.

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

- stocks et en-cours,
- clients et comptes rattachés,
- avances versées,
- autres créances d'exploitation, produits à recevoir, charges constatées d'avance,
- 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,
- 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.

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
NB : 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".

Excédent brut d'exploitation (EBE) : l'EBE est égal au résultat opérationnel augmenté des dotations, nettes des reprises aux amortissements et provisions opérationnels. 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. Pour mémoire, les flux de trésorerie liés aux opérations de fin de cycle sont présentés séparément.

NB : La définition de l'Excédent Brut d'Exploitation d'AREVA a été modifiée au 30 juin 2014 afin d'en exclure la totalité des éléments du résultat opérationnel sans effet de trésorerie dans un objectif de plus grande cohérence. La définition utilisée auparavant était la suivante : « 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).

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,
- 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).