Résultats semestriels 2015

Philippe Knoche, Directeur Général

Stéphane Lhopiteau, Directeur Financier

Jeudi 30 juillet 2015

AREVA

Sommaire

- Messages clés
- Résultats Groupe 1er semestre 2015
- Résultats Business Groups 1er semestre 2015
- Suivi du plan de transformation
- Perspectives

AREVA

Un nouveau périmètre de consolidation pour AREVA (1/2)

Mines	Amont	Réacteurs et Services	Aval	Energies Renouvelables
Mines	Chimie / Enrichissement	Grands Projets	Recyclage	Bioénergie
	Combustible	Base installée	Projets internationaux	Stockage d'énergie
		Fabrication	Démantèlement & Services	Energie solaire
		Produits et Technologie	Logistique	Energie éolienne
		Propulsion & Réacteurs de recherche		
		Mesures Nucléaires		

- Périmètre de consolidation
- Application de la norme IFRS 5
- Corporate et autres activités

AREVA

Un nouveau périmètre de consolidation pour AREVA (2/2)

Exercice 2014 publié (en M€)	MINES	AMONT	Réacteurs et Services	AVAL	Energies Renouvelables	Corporate et autres activités	TOTAL publié
Chiffres d'affaires contributif	1 297	2 235	3 119	1 531	52	103	**8 336**
CFO	(14)	(140)	(210)	114	(28)	(126)	**(403)**

Exercice 2014 retraité (en M€)	MINES	AMONT		AVAL		Corporate et autres activités	TOTAL retraité	TOTAL IFRS 5
Chiffres d'affaires contributif	1 297	988		1 531		505	**4 321**	**4 014**
CFO	(14)	(189)		114		(116)	**(205)**	**(198)**

En application de la norme IFRS 5, les états financiers du 1er semestre 2014 ont été retraités pour présenter un proforma à périmètre comparable au 1er semestre 2015.

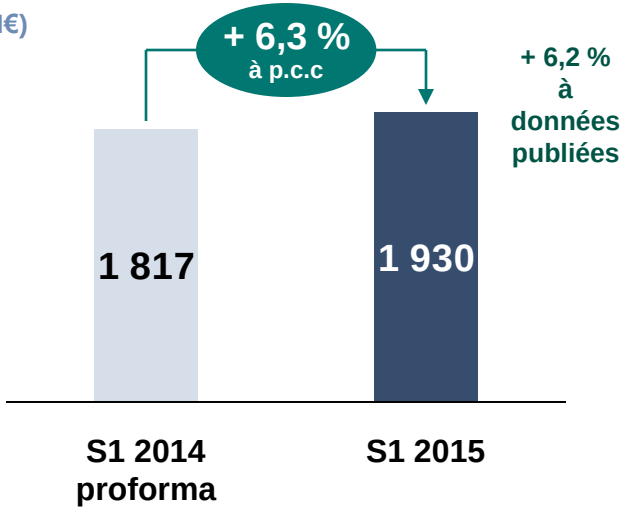
AREVA

Sommaire

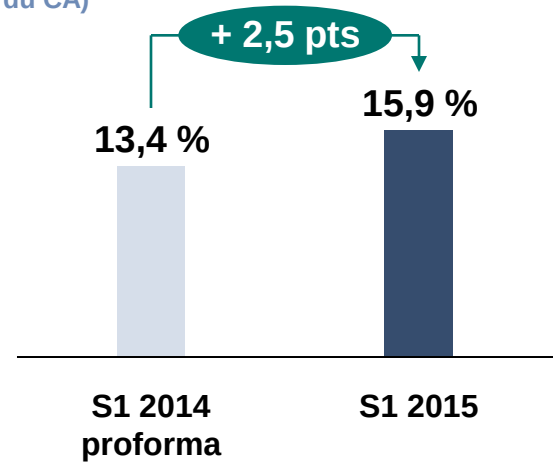
- **Messages clés**
- Résultats Groupe 1er semestre 2015
- Résultats Business Groups 1er semestre 2015
- Suivi du plan de transformation
- Perspectives

Chiffres clés 1er semestre 2015

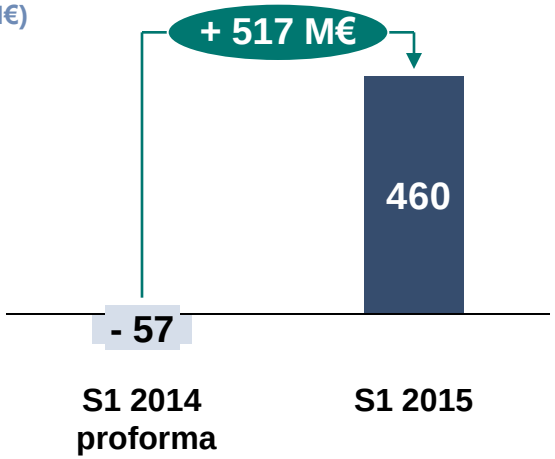
Chiffre d'affaires
(en M€)



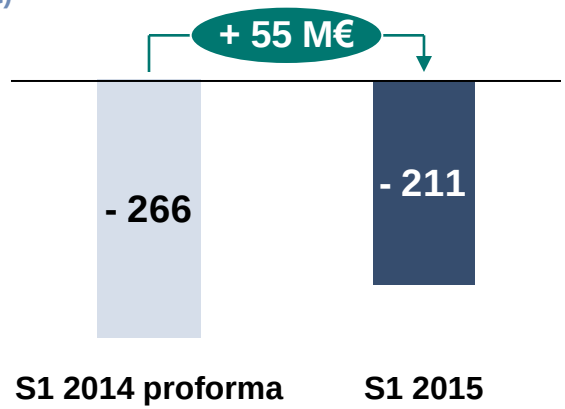
Excédent brut d'exploitation
(en % du CA)



Cash-flow opérationnel
(en M€)



Cash-flow net des activités de l'entreprise
(en M€)



AREVA

Un contexte de marché toujours incertain

Marché du cycle

Janvier 2013 – Juin 2015	Uranium	Conversion	Enrichissement
Spot	**- 17,1 %**	NA : **- 28,6 %** EU : **- 27,3 %**	**- 41,2 %**
Long Terme	**- 17,9 %**	NA : **- 4,5 %** EU : **- 1,5 %**	**- 38,8 %**

Services à la base installée

- France : report des investissements liés au grand carénage
- Allemagne : arrêt d'un réacteur pour des raisons économiques en juin 2015, soit 6 mois plus tôt que prévu

Nouveaux réacteurs

- Hinkley Point (RU) : calendrier décalé à plusieurs reprises
- Taishan 3&4 (Chine) : calendrier toujours incertain
- OL4 (Finlande) : décision de TVO d'arrêter le projet pour le moment
- Inde : calendrier incertain, malgré la signature d'un contrat de pré-étude
- Afrique du Sud : lancement du processus d'appel d'offres fin juillet, les partenaires stratégiques devraient être choisis d'ici mars 2016

AREVA

Néanmoins des signaux encourageants

Japon : récentes évolutions et décisions

25 réacteurs engagés dans le processus de redémarrage :

- Sendai-1 : chargement du combustible début juillet et redémarrage annoncé pour l'été
- Sendai-2 : redémarrage attendu à la suite de Sendai 1
- Ikata-3 : redémarrage approuvé par la NRA dans son rapport final d'inspection
- Takahama-3&4 : redémarrage incertain suite à un recours en justice

Part du nucléaire dans le mix énergétique japonais à horizon 2030 : 20 à 22 %

La Chine : un marché dynamique

- Au cours du premier semestre 2015 :
  - 4 nouveaux réacteurs connectés au réseau
  - construction lancée de 2 réacteurs
- Au 30 juin 2015 :
  - 27 réacteurs en fonctionnement
  - 24 réacteurs en construction (sur 67 dans le monde)

AREVA

Plan de transformation

Plan de performance

- Avancement du plan de compétitivité (objectif à l'horizon 2017 de 1 Md€ de gains opérationnels par rapport à 2014 dont 500 M€, nets de l'inflation, sur le périmètre du nouvel AREVA) : 85 % des actions identifiés
- Objectif de réduction d'emplois de 5 000 à 6 000 pour l'ensemble du groupe (dont 3 000 à 4 000 en France) d'ici fin 2017
- Dialogue social : ouverture du livre II en octobre
- Avancées en vue d'accords commerciaux avec EDF (uranium naturel, conversion, enrichissement, traitement-recyclage)
- Gestion renforcée des grands projets

Feuille de route stratégique

- Mise en œuvre des orientations fixées par la Présidence de la République française le 3 juin
- Refonte du partenariat avec EDF :
  - Définition des termes du partenariat stratégique
  - Projet de cession d'au moins 75 % de l'entité AREVA NP à EDF
  - Projet de création d'une entité conjointe de conception, gestion de projets et commercialisation des réacteurs neufs

Plan de financement

Leviers déjà intégrés

- Mise en œuvre du plan de compétitivité
- Forte sélectivité des investissements

Financement propre

- Gestion optimisée de la trésorerie
- Poursuite de la levée de financements au niveau d'actifs industriels

Programme de cessions

- Projet de cession d'au moins 75 % de l'entité AREVA NP à EDF pour un montant indicatif de 2 Md€ au 31 décembre 2016
- Cessions d'autres actifs : objectif d'environ 0,4 Md€

Augmentation de capital

- Significative - pour donner à AREVA un profil financier lui permettant de refinancer l'ensemble des besoins de l'entreprise à moyen terme

AREVA

Sommaire

- Messages clés
- **Résultats Groupe 1er semestre 2015**
- Résultats Business Groups 1er semestre 2015
- Suivi du plan de transformation
- Perspectives

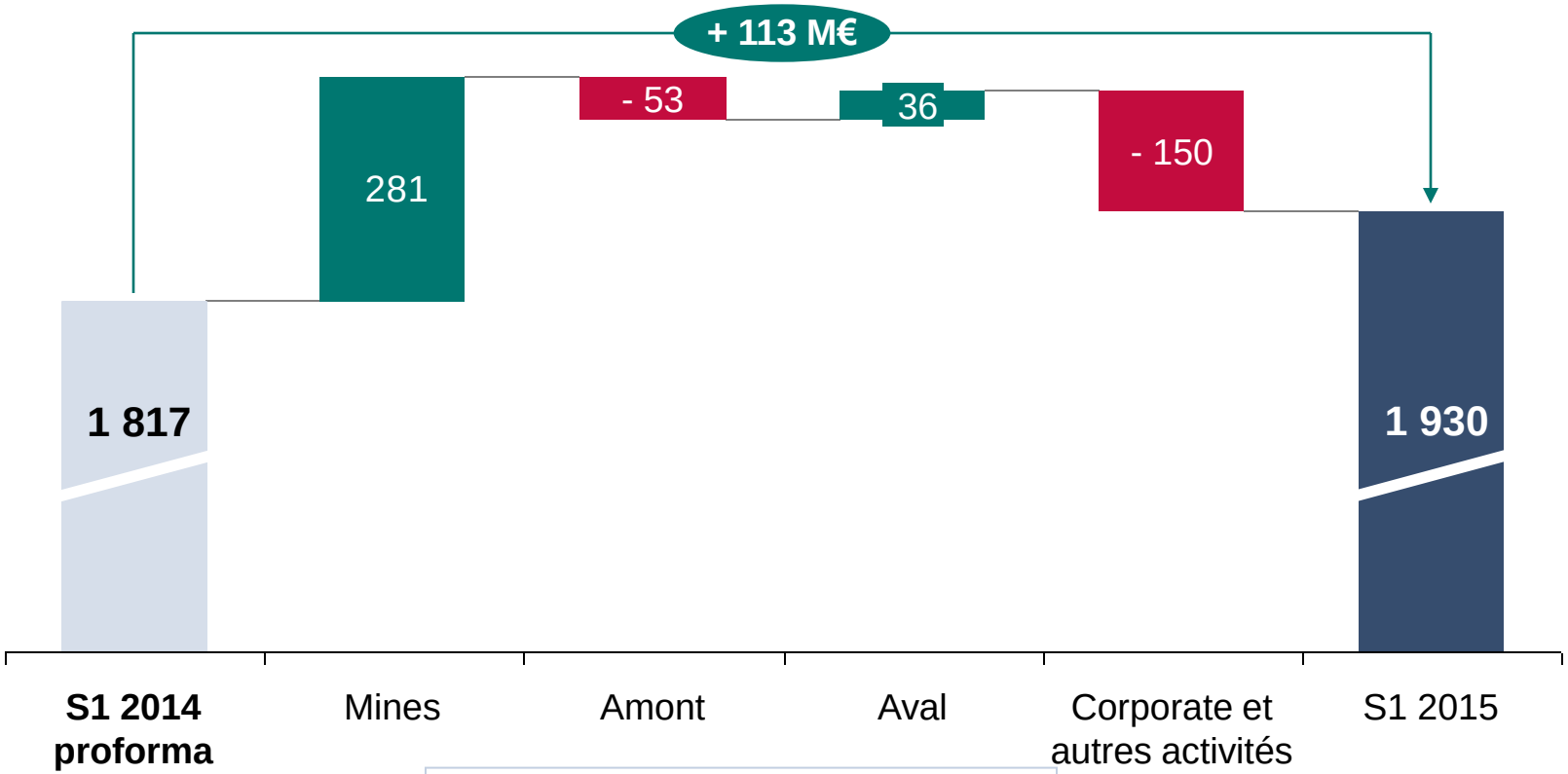
Carnet de commandes représentant 7 années de chiffre d'affaires

En Md€	Carnet de commandes au 30/06/2015	Nombre d'année(s) de chiffre d'affaires 2014 en carnet
Mines	9,6	7
Amont	12,2	12
Aval	9,4	6
Corporate et autres activités	1,2	2
	32,3 Md€	**7 ans**

AREVA

Chiffre d'affaires

En millions d'euros

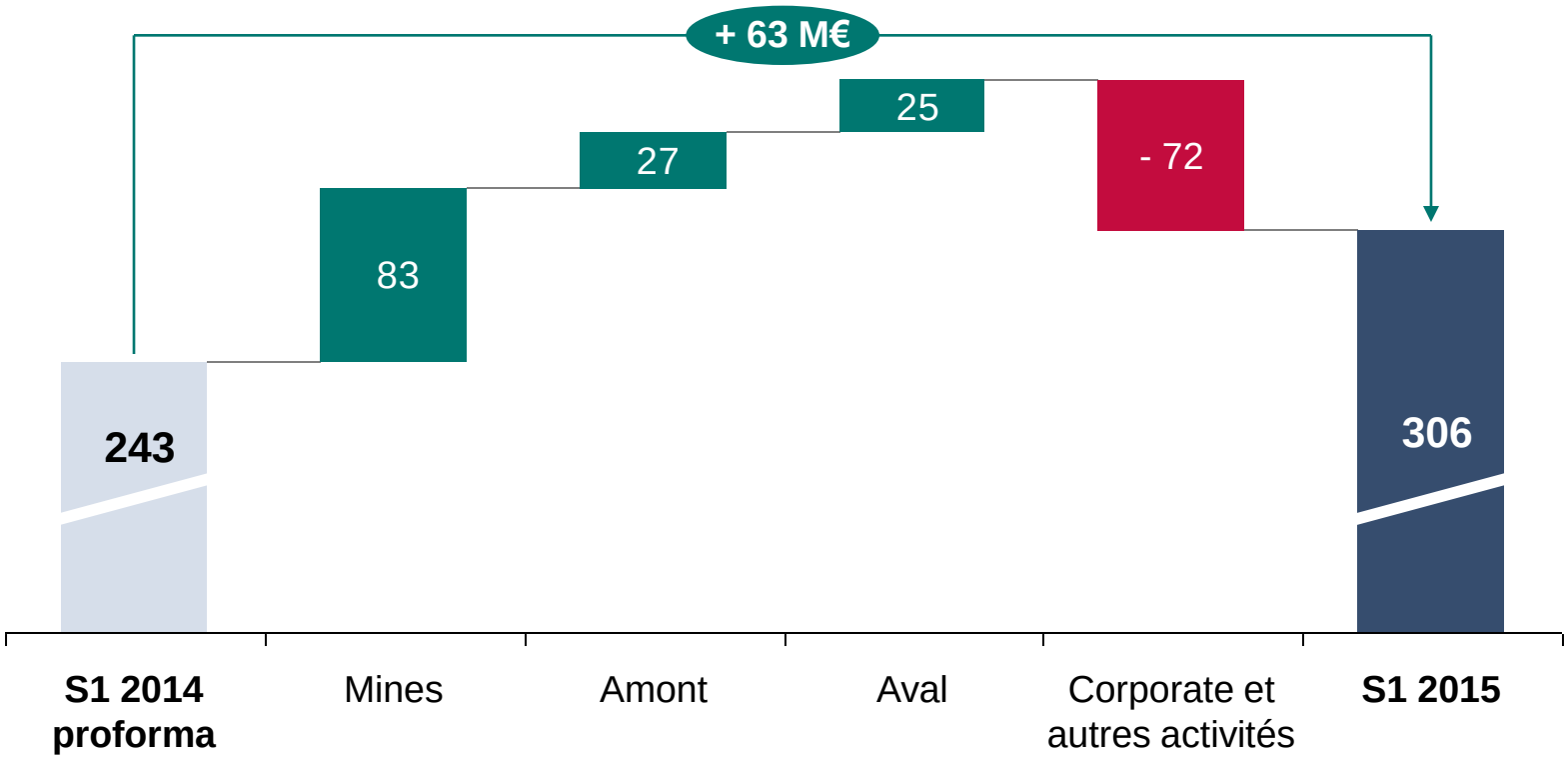


+ 6,3 % à p.c.c.
(+ 6,2 % à données publiées)

AREVA

Excédent brut d'exploitation

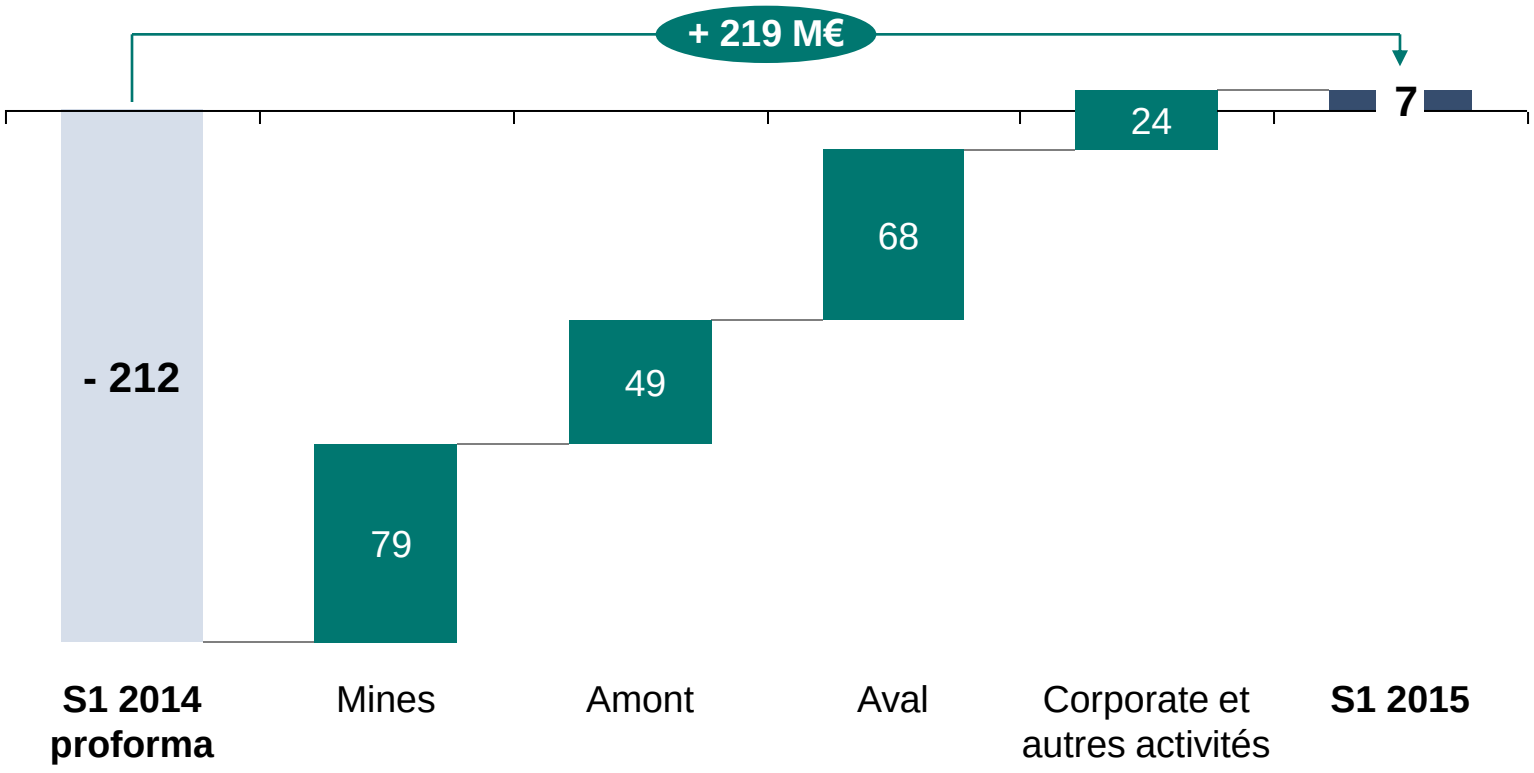
En millions d'euros



marge d'EBE = **15,9 %** du CA

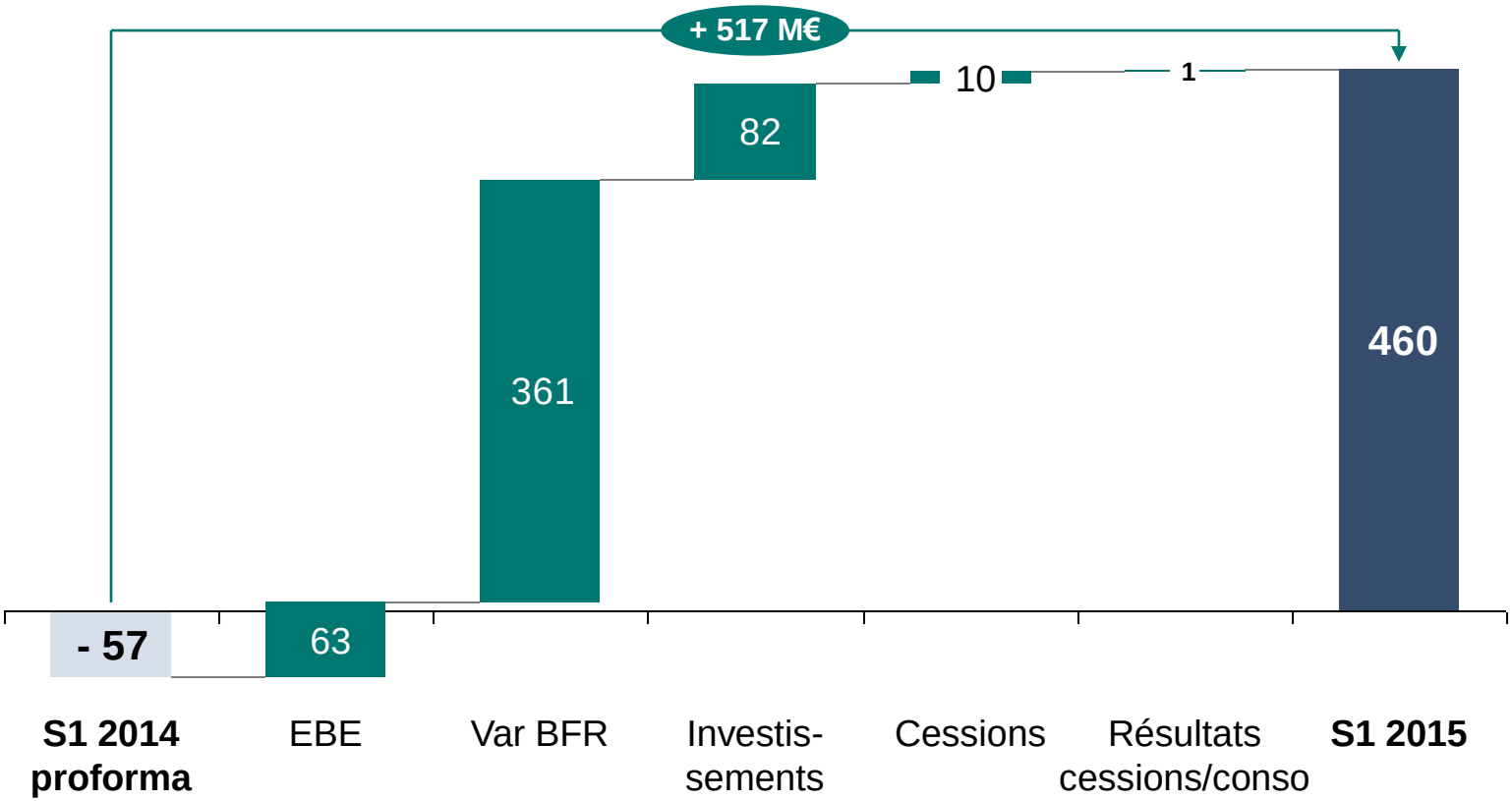
Résultat opérationnel

En millions d'euros



Cash-flow opérationnel

En millions d'euros



Résultat net : - 206 M€

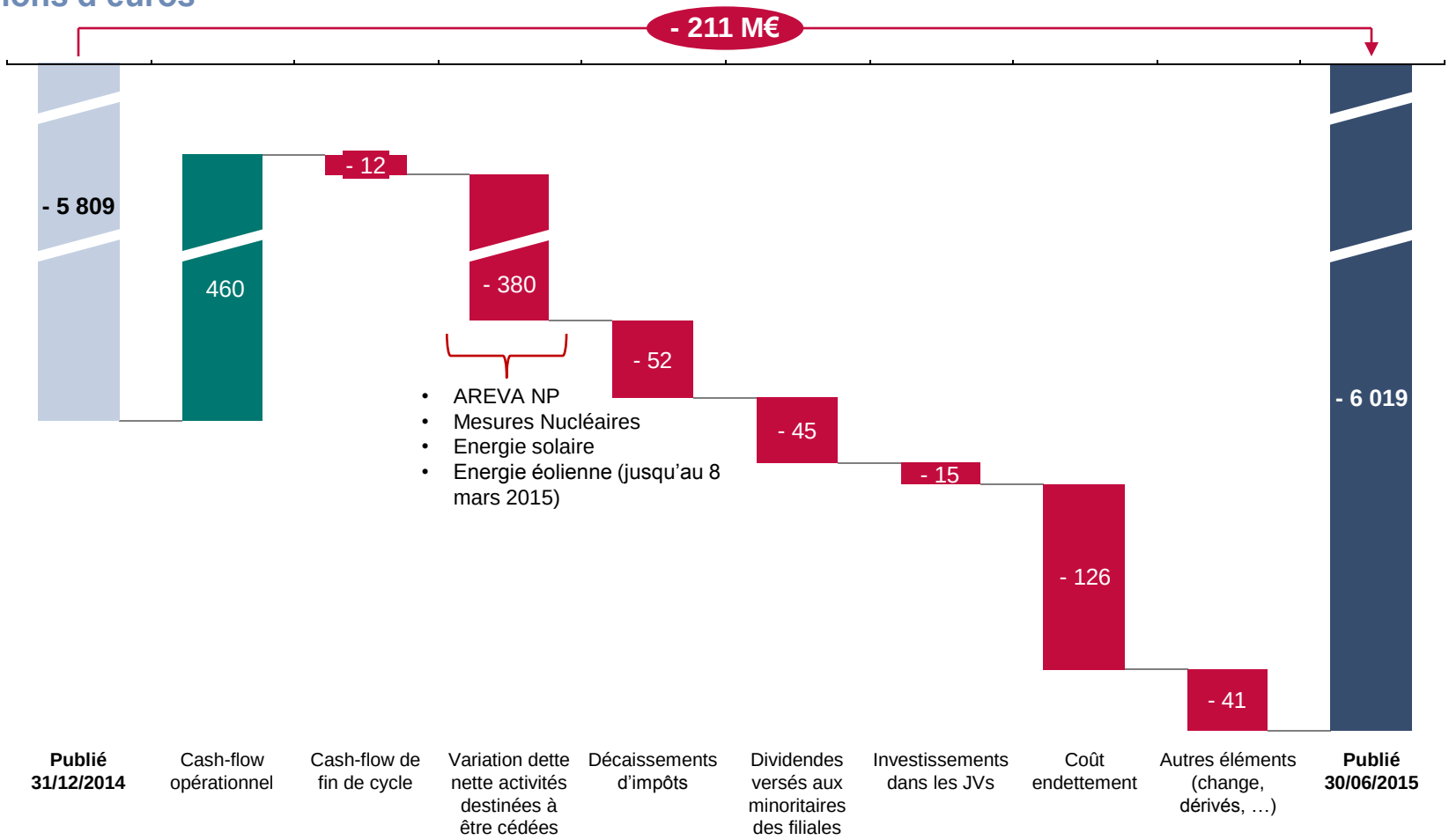
En millions d'euros	S1 2014*	S1 2015	Variation
Résultat opérationnel	(212)	**7**	+ 219 M€
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	(7)	**(11)**	- 4 M€
Résultat financier	(28)	**(46)**	- 18 M€
Impôts	10	**(15)**	- 25 M€
Résultat net des activités cédées ou destinées à être cédées	(489)	**(146)**	+ 343 M€
Résultat net part du groupe	(694)	**(206)**	+ 488 M€
Résultat net part des minoritaires	(32)	**(5)**	+ 27 M€
Résultat net par action	- 1,81 €	**- 0,54 €**	+ 1,27 €

** Données retraités suite à l'application de la norme IFRS 5 à AREVA NP et à Canberra*

AREVA

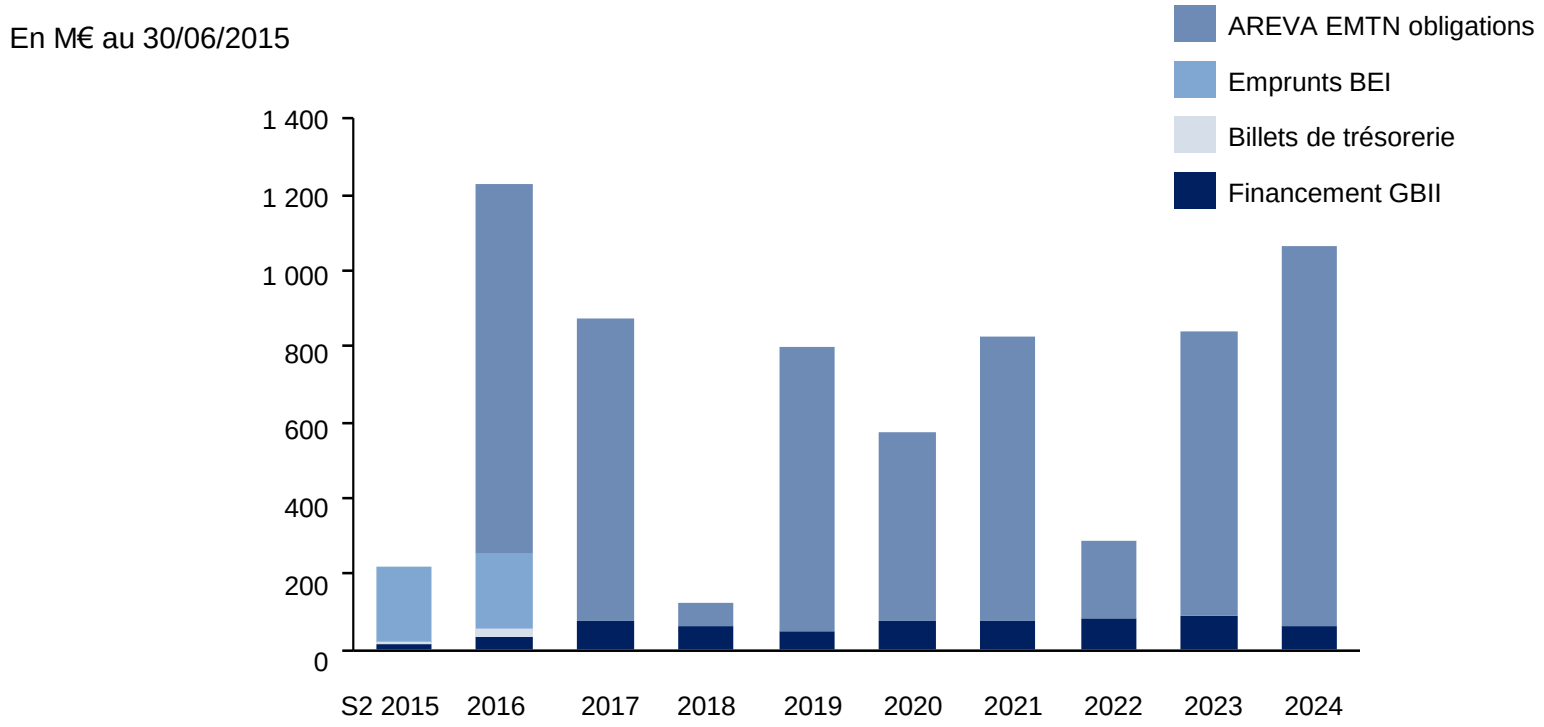
Endettement net

En millions d'euros



Structure de l'endettement

Echéances des principales obligations financières : 6,8 Md€ au 30/06/2015

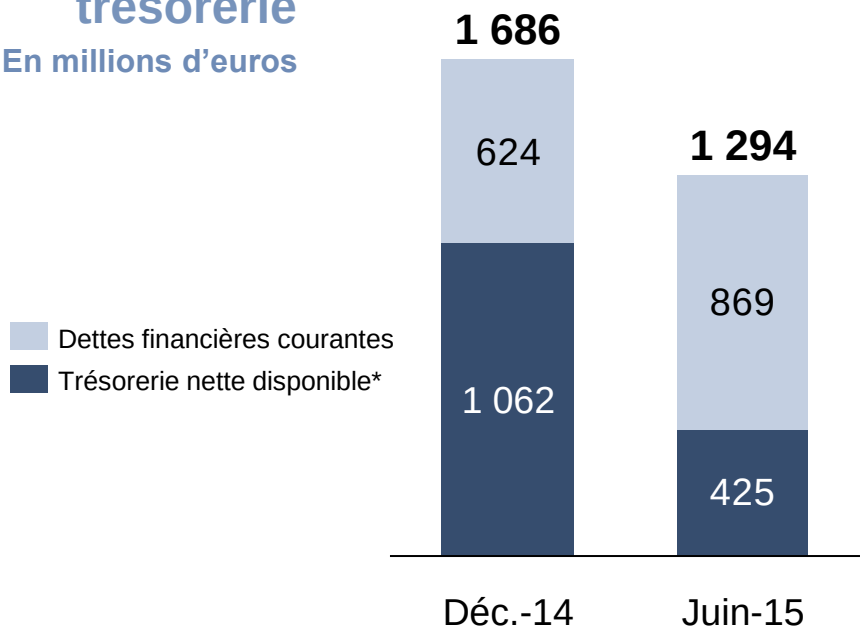


Durée de vie moyenne de la dette : 4,9 ans

Liquidité

Trésorerie et équivalents de trésorerie

En millions d'euros



Trésorerie nette disponible* au 30 juin 2015 :

0,4 Md€

Lignes de crédit non-tirées

- Crédit syndiqué :
  - 1,25 Md€
  - échéance janvier 2018
- Lignes bilatérales:
  - 845 M€
  - échéances 2016 (50 M€) et 2017 (795 M€)

Total lignes de crédit au 30 juin 2015 :

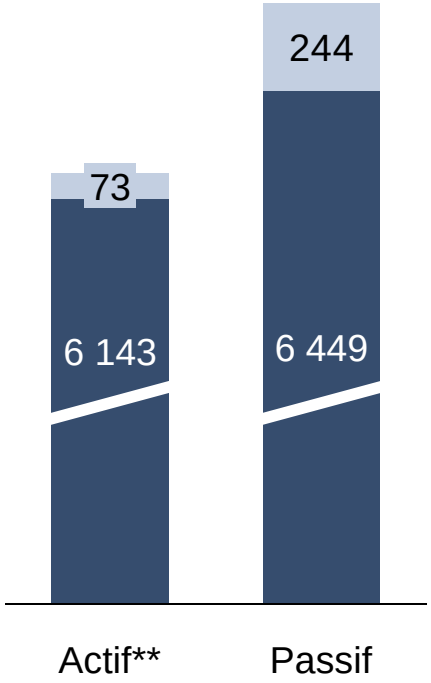
2,1 Md€

* Trésorerie nette disponible : Trésorerie, équivalents de trésorerie minorés des dettes financières courantes à moins d'1 an soit jusqu'au 30 juin 2016 (parmi lesquelles, au 30 juin 2015, 21 M€ de billets de trésorerie ainsi que 400 M€ à échéance décembre 2015 et janvier 2016 relatifs au prêt de la BEI)

AREVA

Opérations de fin de cycle*
Périmètre Nouvel AREVA

Au 31 décembre 2014 :

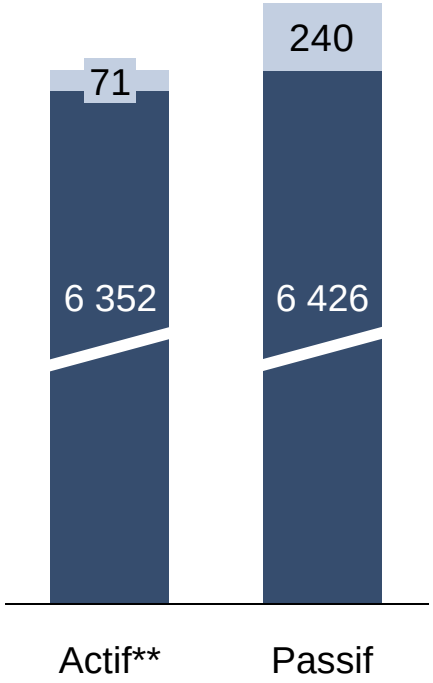


en millions d'euros

périmètre hors loi

périmètre loi

Au 30 juin 2015 :



Ratio de couverture périmètre loi :

95,3 %

98,9 %

N.B. : le processus de consultation sur le chiffrage du devis CIGEO est toujours en cours
* Pour toutes les installations françaises et étrangères y compris celles non couvertes par la loi du 28 juin 2006
** En valeur de marché

Bilan simplifié

En milliards d'euros	31/12/2014	30/06/2015	Variation
Goodwill	3,7	1,3	*- 2,4*
Immobilisations corporelles et incorporelles	11,0	9,8	*- 1,2*
Actifs de démantèlement	6,2	6,3	*+ 0,1*
Actifs financiers	0,5	0,5	*+ 0,1*
Instruments financiers actifs et collatéraux	0,0	0,2	*+ 0,2*
Impôts différés actifs	0,4	0,2	*- 0,2*
BFR actif	6,1	3,2	*- 2,9*
Trésorerie	1,7	1,3	*- 0,4*
Actifs des activités destinées à être cédées	0,4	7,1	*+ 6,8*
Total Actif	**29,9**	**29,9**	**-**
Capitaux propres	(0,2)	(0,2)	-
Avantages au personnel	2,2	1,5	*- 0,7*
Passifs de démantèlement	7,0	6,7	*- 0,3*
Autres provisions	0,3	0,3	-
Quote-part de situation nette des JVs	0,1	0,1	-
Dettes financières non courantes	6,9	6,6	*- 0,2*
Passifs d'impôts différés	0,1	0,0	*- 0,1*
Provisions courantes	3,5	1,7	*- 1,8*
Dettes financières courantes	0,6	0,9	*+ 0,2*
BFR passif	9,1	6,2	*- 3,0*
Passifs des activités destinées à être cédées	0,4	6,3	*+ 5,9*
Total Passif	**29,9**	**29,9**	**-**

AREVA

Sommaire

- Messages clés
- Résultats Groupe 1er semestre 2015
- **Résultats Business Groups 1er semestre 2015**
- Suivi du plan de transformation
- Perspectives

Mines

En millions d'euros	S1 2014	S1 2015	Variation
Carnet de commandes	9 009	**9 575**	*+ 567*
Chiffre d'affaires contributif	457	**738**	*+ 281*
Résultat opérationnel	60	**139**	*+ 79*
Excédent brut d'exploitation	159	**242**	*+ 83*
% du CA	*34,8 %*	***32,8 %***	*- 2 pts*
Variation de BFR	(61)	**123**	*+ 184*
Investissements nets	(220)	**(124)**	*+ 96*
Cash flow opérationnel	(122)	**236**	*+ 357*

AREVA

Amont

En millions d'euros	S1 2014	S1 2015	Variation
Carnet de commandes	12 683	12 162	*- 521*
Chiffre d'affaires contributif	400	347	*- 53*
Résultat opérationnel	(72)	(23)	*+ 49*
Dont pertes de valeur	*(96)*	*0*	*+ 96*
Excédent brut d'exploitation	92	119	*+ 27*
Dont impact prisme	*(40)*	*(35)*	*+ 5*
% du CA	*23,0 %*	*34,4 %*	*+ 11,4 pts*
Variation de BFR	(183)	(221)	*- 38*
Investissements nets	(137)	(111)	*+ 26*
Cash flow opérationnel	(228)	(213)	*+ 15*

AREVA

Aval

En millions d'euros	S1 2014	S1 2015	Variation
Carnet de commandes	9 621	**9 386**	*- 236*
Chiffre d'affaires contributif	695	**732**	*+ 36*
Résultat opérationnel	(83)	**(16)**	*+ 68*
Excédent brut d'exploitation	63	**87**	*+ 25*
% du CA	*9,0 %*	***11,9 %***	*+ 2,9 pts*
Variation de BFR	77	**388**	*+ 311*
Investissements nets	(56)	**(85)**	*- 29*
Cash flow opérationnel	83	**391**	*+ 308*

AREVA

Corporate et autres activités

En millions d'euros	S1 2014	S1 2015	Variation
Carnet de commandes	921	**1 178**	*+ 257*
Chiffre d'affaires contributif	264	**114**	*- 150*
Résultat opérationnel	(118)	**(94)**	*+ 24*
Excédent brut d'exploitation	(70)	**(142)**	*- 72*
% du CA	*n.s*	***n.s***	*n.s*
Variation de BFR	291	**196**	*- 96*
Investissements nets	(6)	**(7)**	*- 1*
Cash flow opérationnel	210	**47**	*- 163*

AREVA

Activités cédées ou destinées à être cédées*

En millions d'euros	S1 2014	S1 2015	Variation
Carnet de commandes	13 119	**13 255**	*+ 137*
Chiffre d'affaires contributif	2 131	**1 951**	*- 180*
Résultat opérationnel	(481)	**(69)**	*+ 412*
Excédent brut d'exploitation	(148)	**(102)**	*+ 46*
% du CA	*n.s*	***n.s***	*n.s*
Variation de BFR	138	**(128)**	*- 266*
Investissements nets	(87)	**(7)**	*+ 80*
Cash flow opérationnel	(56)	**(238)**	*- 182*

* Comprend les activités d'AREVA NP, Mesures Nucléaires, Energie solaire et Energie éolienne (quote-part de résultat du 1er au 8 mars 2015)

Sommaire

- Messages clés
- Résultats Groupe 1er semestre 2015
- Résultats Business Groups 1er semestre 2015
- **Suivi du plan de transformation**
- Perspectives

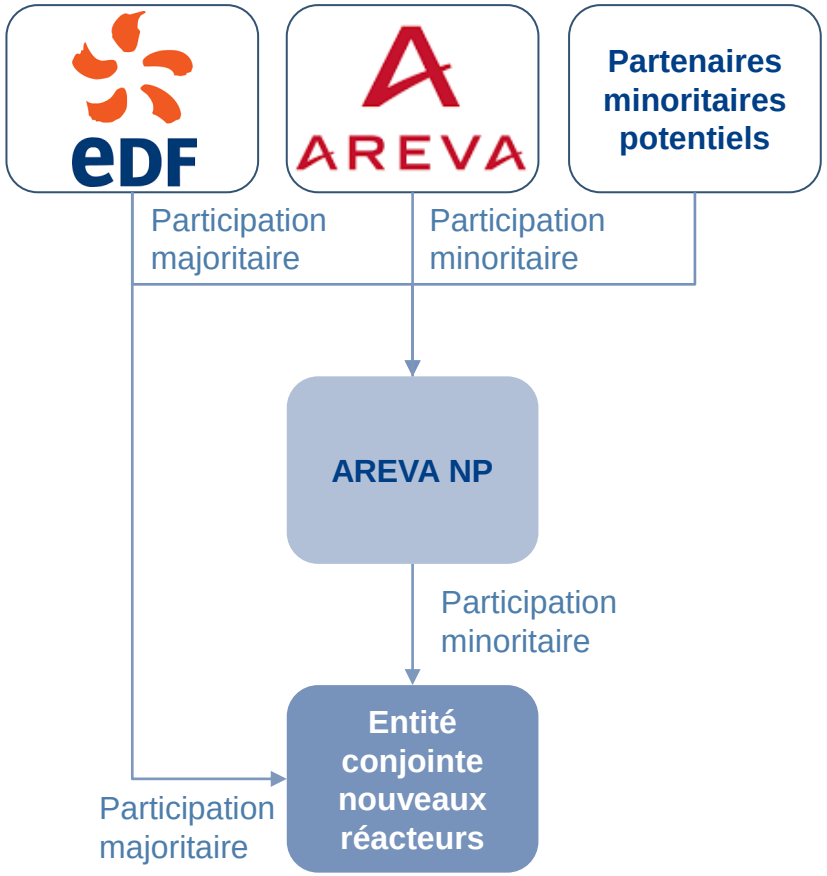
AREVA

Feuille de route stratégique

Recentrage sur le cœur des procédés nucléaires	▶ Accords définitifs avec Gamesa pour la création de la JV Adwen ▶ Lancement du processus de cession de Canberra
Développement renforcé de notre présence en Chine	▶ Accord dans les transports et la logistique nucléaire (CNNC) ▶ Accords sur approfondissement de la coopération franco-chinoise dans l'énergie nucléaire civile (CNNC, CGN et EDF)
Refonte du partenariat avec EDF	▶ Définition des termes de l'accord de coopération stratégique ▶ Projet de cession d'au moins 75 % de l'entité AREVA NP à EDF ▶ Projet de création d'une entité conjointe de conception, gestion de projets et commercialisation des réacteurs neufs

AREVA

Refonte du partenariat avec EDF



- **Accord de coopération stratégique pour optimiser :**
  - La performance du parc nucléaire français
  - La performance de la filière nucléaire française et son rayonnement à l'international
- **Projet de cession d'au moins 75 % d'AREVA NP à EDF**
  - Objectif de réaliser cette opération courant 2016 après obtention des autorisations réglementaires
- **Participation stratégique d'AREVA dans AREVA NP**
  - Droits de gouvernance adaptés
- **Conditions pour la finalisation de l'opération :**
  - Issue favorable des vérifications en cours concernant la conformité de la cuve de Flamanville 3
  - Définition des modalités permettant de préserver EDF de tout risque lié au projet OL3
- **Création d'une entité conjointe**
  - Conception, gestion de projets et commercialisation des réacteurs neufs
  - Regroupement des compétences d'ingénieries nucléaire

Les besoins de financement d'AREVA

Besoin de financement pour la période 2015-2017 :
c. 7 Md€

En Md €

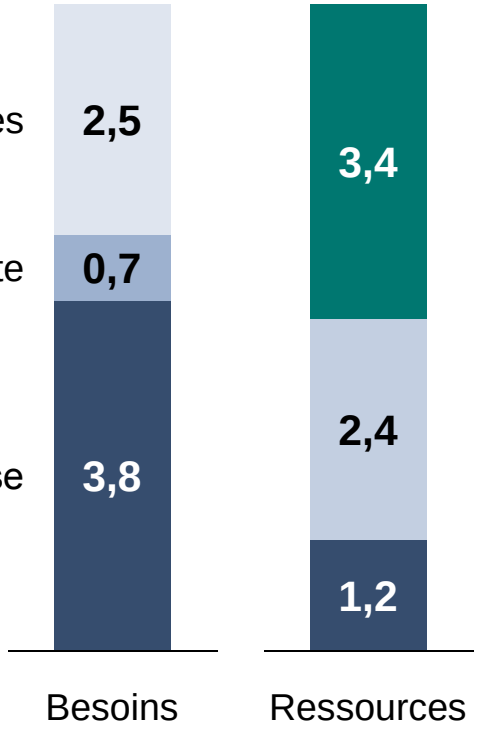
Remboursements bancaires et obligataires

Intérêts de la dette

1

Cash-flow net des activités de l'entreprise

- Plan de compétitivité
- Réduction des capex



4

Besoin de financement résiduel

- Mesures de renforcement de la liquidité
- Augmentation de capital

3

Cessions d'actifs, dont AREVA NP

- Projet de cession d'au moins 75 % d'AREVA NP à EDF pour un montant estimé de 2 Md€
- Objectif de cessions d'autres actifs d'environ 0,4 Md€

2

Financements propres

- Optimisation du seuil de trésorerie minimale cash-poolée
- Gestion optimisée de la trésorerie
- Poursuite de la levée de financements bancaires au niveau d'actifs industriels

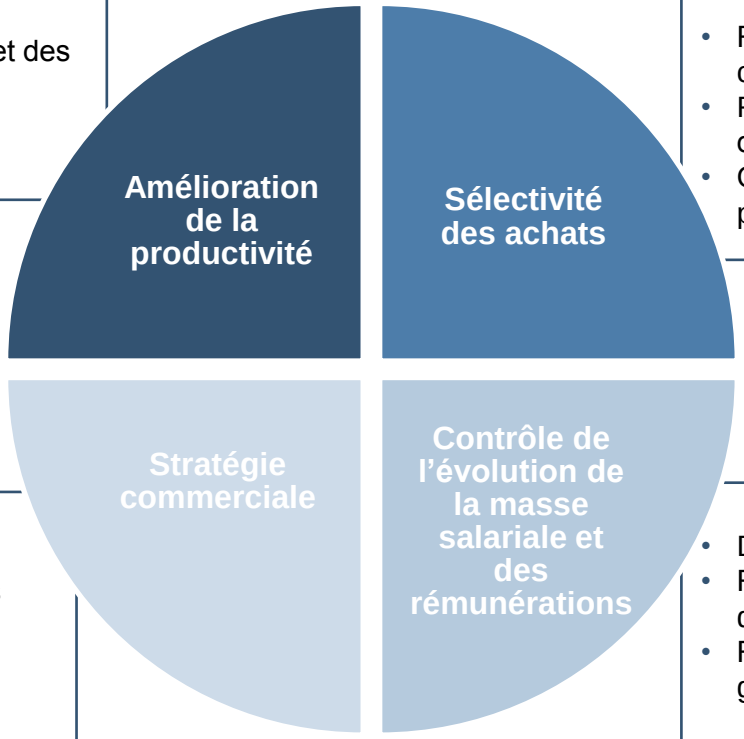
AREVA

Plan de compétitivité

Objectif de 1 Md€ de gains en base annuelle à horizon 2017

dont 500 M€* sur le nouveau périmètre d'AREVA

- Simplification de l'organisation et des niveaux hiérarchiques
- Optimisation de l'empreinte industrielle



- Renégociation de contrats et d'accord cadres
- Renforcement du contrôle des demandes d'achat
- Optimisation des stocks sur les principaux sites

- Déploiement d'un plan sur les nouvelles opportunités de ventes
- Avancées en vue d'accords commerciaux avec EDF

- Dialogue social
- Révision de l'ensemble des dispositifs de rémunération collective
- Réduction de l'ensemble des frais généraux du groupe

85 % des actions identifiées

* Nets de l'inflation

AREVA

1

Dialogue social

- Lancement de la négociation sur un « contrat social de transition 2015-2017 » avec les organisations syndicales en France

Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre
Ouverture des négociations avec les syndicats	**Négociations sur l'accord de méthode**	**Négociations sur les mesures d'accompagnement sur l'emploi** **Signature d'un premier accord de méthode le 23/07***			**Lancement de la procédure de départs volontaires**

- Ajustement de l'emploi et des rémunérations aux évolutions d'organisation et de productivité
  - Révision en profondeur et adaptation de l'ensemble des dispositifs de rémunération collective
  - Réduction des effectifs (baisse de près de 1 000 salariés sur le 1er semestre)
  - Réduction de l'ensemble des frais généraux du groupe
  - Objectif de réduction d'emplois de 5 000 à 6 000 au niveau du groupe (dont 3 000 à 4 000 en France) d'ici fin 2017
  - Lancement de deux concertations importantes, en France et en Allemagne, avec les organisations syndicales
  - Lancement d'une procédure sociale dans les activités Renouvelables

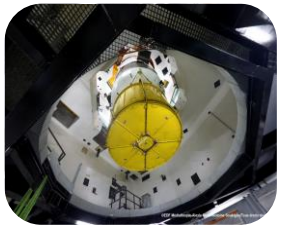
* Trois organisations syndicales ont fait valoir leur droit d'opposition le 27 juillet

AREVA

Gestion renforcée des grands projets

EPR Olkiluoto 3 (Finlande)

- Améliorations substantielles concernant l'exécution du projet observées sur site
- Expédition des armoires du système de contrôle-commande opérationnel sur site d'ici au 31 août prochain après avoir reçu l'approbation de l'Autorité de sûreté finlandaise STUK concernant l'achèvement des essais sur les armoires du système de contrôle-commande opérationnel
- Travail sur le chemin critique du projet afin de réaliser la mise en service du réacteur en décembre 2018
- Etroite coopération avec TVO afin de renforcer davantage la performance commune sur le projet



EPR Flamanville 3 (France)

- AREVA a soumis aux autorités, en accord avec EDF, un programme d'essais destiné à démontrer la conformité des équipements aux nouvelles exigences de sûreté
- Ce programme a été, conformément à la réglementation, soumis à la validation de l'ASN et est en cours d'instruction
- Pas de conclusion de l'ASN au sujet de la sécurité de la cuve avant le 1er trimestre 2016, selon le président de l'ASN

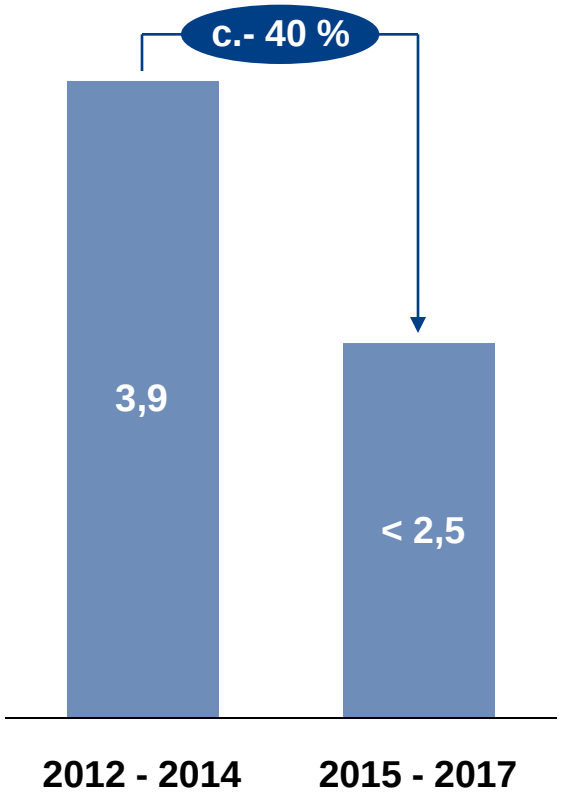
Réacteur de recherche Jules Horowitz

- Accord signé en juillet entre le CEA, AREVA et AREVA TA concernant le financement des surcoûts avérés et probables
- AREVA accepte de prendre à sa charge 178 M€ de surcoûts et risques au-delà des pertes enregistrées sur l'exercice 2012 en échange d'un plafonnement de son exposition financière à hauteur des montants exposés dans l'accord

AREVA

Forte sélectivité des investissements qui continuent de décroître

En milliards d'euros



- **Georges Besse II :** 96 % de la capacité installée à fin juin 2015

- **Comurhex II :** les premiers fûts de concentrés miniers ont été introduits dans l'atelier de vidange-dissolution et aspirés avec succès

- Montée en puissance de la mine de **Cigar Lake** au Canada
  Première production en 2014

AREVA

2

Plusieurs sources de financement propre

Gestion optimisée de la trésorerie

- Optimisation du seuil de trésorerie minimale cash-poolée
- Pratiques d'amélioration du besoin en fonds de roulement
  - Affacturage
  - Monétisation de créances fiscales
- Prévisions hebdomadaires de trésorerie

Levée de financements au niveau d'actifs industriels

- Etudes de faisabilité
- Plusieurs opportunités identifiées
- Potentielle réalisation d'ici à fin 2016

Estimation de l'impact cumulé sur la période 2015-2017 :

1,2 Md€

AREVA

Cessions d'actifs

Programme de cessions d'actifs de

2,4 Md€

- **Projet de cession d'au moins 75 % d'AREVA NP à EDF pour un montant estimé de 2 Md€**
  - Valeur indicative pour 100 % des fonds propres à la date de réalisation de l'opération : 2,7 Md€ hors OL3

- **Cessions d'autres actifs avec un objectif d'environ 0,4 Md€**

AREVA

Mesures pour renforcer la liquidité et les fonds propres

AUGMENTATION DE CAPITAL SIGNIFICATIVE

- Dimensionnement précisé au plus tard à la mi-novembre
- Réalisation courant 2016
- Ouverte à l'ensemble des actionnaires d'AREVA
- L'Etat, comme indiqué dans le communiqué de presse du 3 juin dernier, participera à cette opération dans le respect de la règlementation européenne, en sa qualité d'actionnaire de référence d'AREVA

MESURES DE LIQUIDITE

Poursuite de la recherche de financement

Objectif : donner à AREVA un profil financier lui permettant de refinancer l'ensemble des besoins de l'entreprise à moyen terme

AREVA

Sommaire

- Messages clés
- Résultats Groupe 1er semestre 2015
- Résultats Business Groups 1er semestre 2015
- Suivi du plan de transformation
- **Perspectives**

Le nouveau périmètre d'AREVA

c. 20 000 collaborateurs

Chiffres d'affaires de c.4 Md€

Leader mondial en approvisionnement et gestion de combustibles nucléaires

Nos marchés

- Matières premières
- Niches technologiques : recyclage, emballage, propulsion nucléaire
- Services/Ingénierie/gestion de projet : démantèlement et transition, gestion du cycle combustible et project management

→ Marché régulier qui donne une bonne vision du carnet de commandes

Facteurs clés de succès

- Compétences en chimie : la capacité à innover dans le processus industriel
- La sécurité et la sûreté nucléaire
- Compétitivité
- Maîtrise des investissements
- Réseau commercial unifié pour l'aval
- Lobbying pour dynamiser le marché du recyclage
- Atouts industriels renouvelés

AREVA

Perspectives financières*

AREVA confirme son objectif pour l'exercice 2015 de cash-flow net des activités de l'entreprise

Cash-flow net
des activités de l'entreprise **
entre - 1,7 et - 1,3 Md€

Hors plan de compétitivité et coûts de mise en œuvre associés

* A périmètre et change constants, hors impacts des cessions, opérations capitalistiques et de refinancement
** Variation de dette nette hors opérations capitalistiques

AREVA

Questions & Réponses

Annexes

Annexe 1
Note sur les principes comptables

En application de la norme IFRS 5, le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie du 1er semestre 2014 ont été retraités pour présenter un *proforma* à périmètre comparable au 1er semestre 2015 ; le résultat net des activités faisant l'objet d'un appel d'offres ou d'une négociation en vue de leur cession est présenté sur une ligne spécifique « résultat net des activités cédées ou destinées à être cédées ».

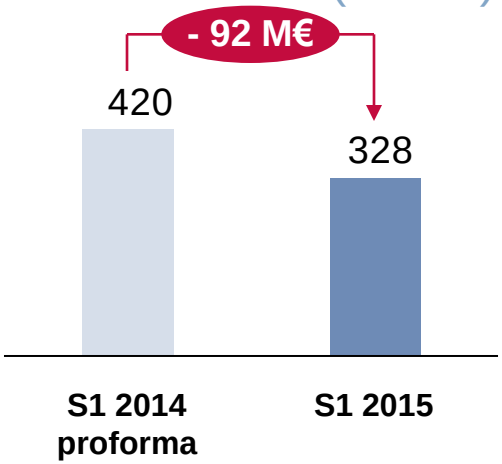
Les activités suivantes remplissent les critères fixés par la norme IFRS 5 pour être classées dans la catégorie « activités destinées à être cédées » au 30 juin 2015 :

- AREVA NP
- Mesures Nucléaires
- Energie solaire
- Energie éolienne : les résultats d'ADWEN sont comptabilisés par mise en équivalence à partir du 9 mars 2015. Les résultats du 1er janvier au 8 mars 2015, ainsi que le résultat de déconsolidation sont présentés dans le « résultat net des activités cédées ».

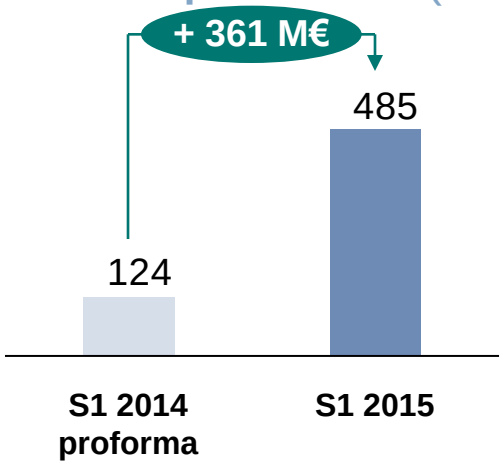
AREVA

Annexe 2
Indicateurs clés

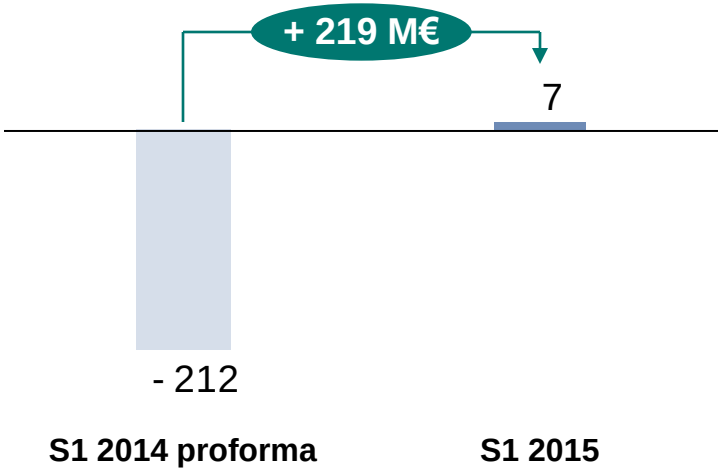
Investissements nets (en M€)



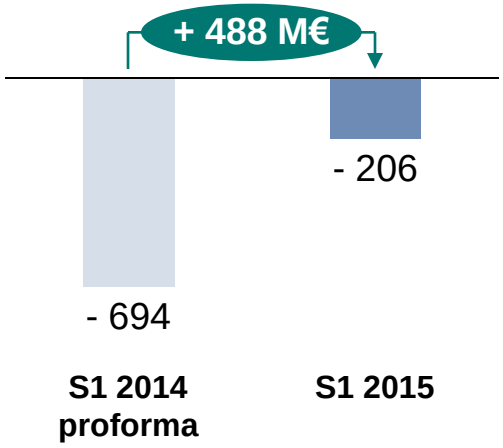
Variation BFR opérationnel (en M€)



Résultat opérationnel (en M€)



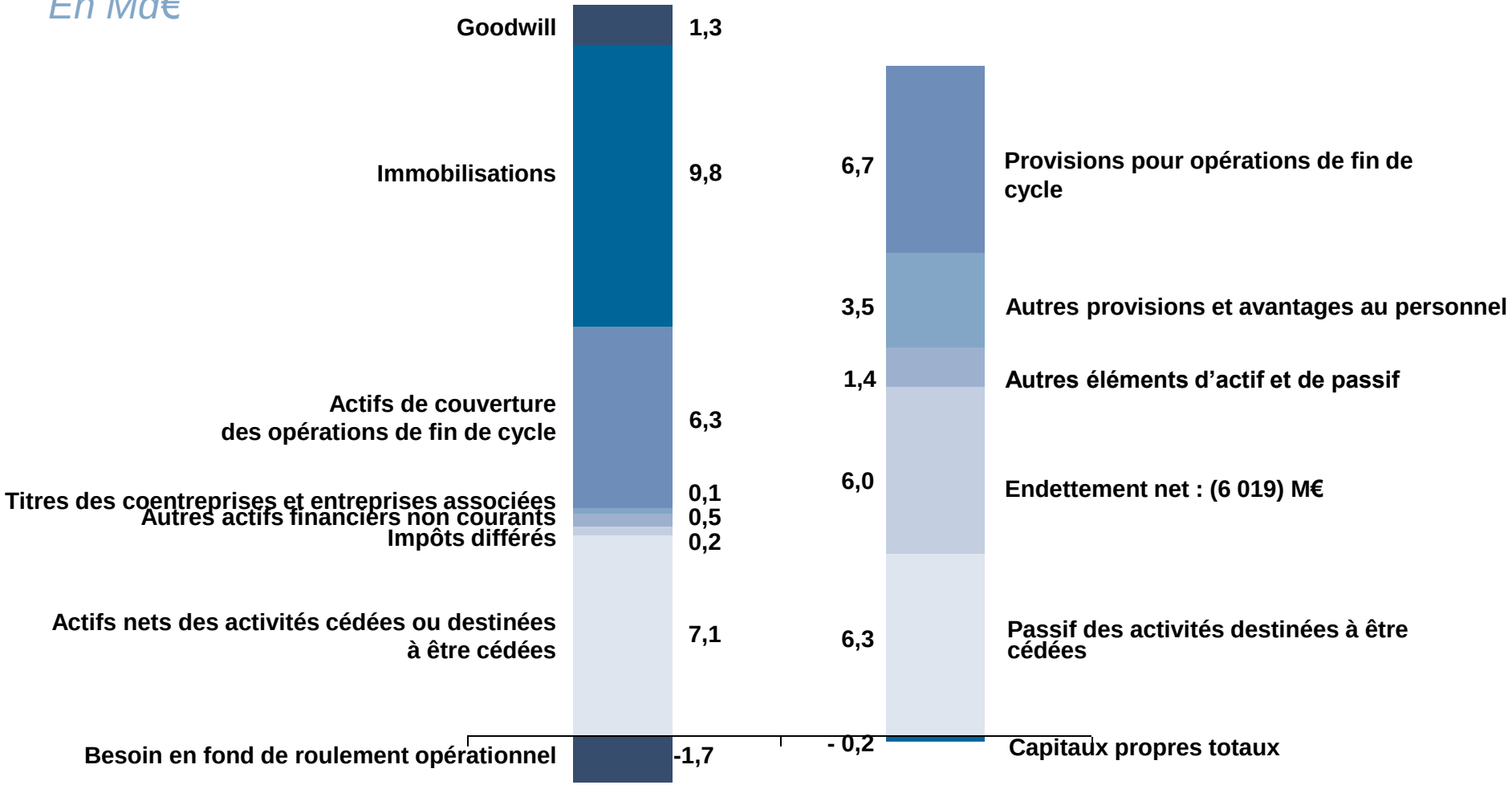
Résultat net part du groupe (en M€)



Annexe 3

Bilan simplifié au 30.06.2015

En Md€



Actif simplifié = ***23,7*** = Passif simplifié

AREVA

Annexe 4

Résultat net attribuable aux minoritaires

En M€	S1 2014	S1 2015	Variation
Imouraren	(22)	**(12)**	- 10
Somaïr	2	**(4)**	+ 6
Katco	8	**34**	- 25
Eurodif	(15)	**0**	- 15
SET	6	**2**	+ 4
AREVA TA	(2)	**(21)**	+ 19
Autres	(9)	**(3)**	- 7
Total	(32)	**(5)**	- 28

AREVA

Annexe 5
Évolution du CA à données comparables

En M€	S1 2015	S1 2014			
	Chiffre d'affaires publié	*CA recalculé*	Impact taux de change	Impact périmètre	*CA proforma*
BG Mines	738	***457***	+ 35	0	***493***
BG Amont	347	***400***	+ 4	0	***404***
BG Aval	732	***695***	+ 18	0	***714***
Corporate & Autres	114	***264***	0	- 58	***206***
Total	1 930	***1 817***	+ 57	- 58	***1 817***

AREVA

Annexe 6
Compte de Résultat

En M€	S1 2015	S1 2014
Chiffre d'affaires	**1 930**	**1 817**
Autres produits de l'activité	8	2
Coût des produits et services vendus	(1 690)	(1 636)
Marge brute	**248**	**183**
Frais de recherche et développement	(55)	(52)
Frais commerciaux	(30)	(34)
Frais généraux et administratifs	(97)	(134)
Autres charges et produits opérationnels	(59)	(175)
Résultat opérationnel	**7**	**(212)**
quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associées	(11)	(7)
Résultat opérationnel après quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associées	**4**	**(220)**
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	11	18
Coût de l'endettement financier brut	(101)	(91)
Coût de l'endettement financier net	**(90)**	**(74)**
Autres charges et produits financiers	44	46
Résultat financier	**(46)**	**(28)**
Impôt sur les résultats	(15)	10
Résultat net des activités poursuivies	**(65)**	**(237)**
Résultat net d'impôt des activités destinées à être cédées	*(146)*	(489)
Résultat net de la période	**(211)**	**(726)**
dont intérêts minoritaires	*(5)*	*(32)*
Résultat net part du groupe	**(206)**	**(694)**

AREVA

Annexe 7
Bilan (1/2)

ACTIF *(en M€)*	30 juin 2015	31 décembre 2014
Actifs non courants	**18 267**	**21 709**
Goodwill sur les entreprises intégrées	1 311	3 667
Immobilisations incorporelles	1 838	2 267
Immobilisations corporelles	7 963	8 719
Actifs de fin de cycle (part des tiers)	181	188
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	6 121	6 015
Titres des coentreprises et entreprises associées	93	143
Autres actifs financiers non courants	549	273
Actifs d'impôts différés	210	437
Actifs courants	**11 680**	**8 211**
Stocks et encours	1 320	2 020
Clients et comptes rattachés	852	2 079
Autres créances opérationnelles	851	1 786
Impôts courants – actif	51	85
Autres créances non opérationnelles	94	104
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 294	1 686
Autres actifs financiers courants	90	76
Actifs des activités destinées à être cédées	7 128	375
Total actif	**29 947**	**29 920**

AREVA

Annexe 8
Bilan (2/2)

PASSIF *(en M€)*	30 juin 2015	31 décembre 2014
Capitaux propres et intérêts minoritaires	**(223)**	**(244)**
Capital	1 456	1 456
Primes et réserves consolidées	(1 946)	(1 738)
Gains et pertes actuariels sur avantages du personnel	(409)	(583)
Gains et pertes latents différés sur instruments financiers	251	204
Réserves de conversion	42	(12)
Capitaux propres – part du Groupe	**(607)**	**(673)**
Intérêts minoritaires	385	428
Passifs non courants	**15 193**	**16 527**
Avantages du personnel	1 541	2 235
Provisions pour opérations de fin de cycle	6 666	6 985
Autres provisions non courantes	274	267
Quote-part de situation nette déficitaire des coentreprises et entreprises associées	84	103
Dettes financières non courantes	6 628	6 870
Passifs d'impôts différés	-	66
Passifs courants	**14 977**	**13 638**
Provisions courantes	1 670	3 473
Dettes financières courantes	869	624
Avances et acomptes reçus	3 237	4 444
Fournisseurs et comptes rattachés	717	1 824
Autres dettes opérationnelles	2 091	2 750
Impôts courants – passif	59	58
Autres dettes non opérationnelles	63	73
Passifs des activités destinées à être cédées	6 272	392
Total passif et capitaux propres	**29 947**	**29 920**

AREVA

Annexe 9
Variation de l'endettement net

En M€

Dette nette (31.12.2014) proforma	**(5 809)**
Cash-flow opérationnel libre avant IS	**460**
Cash-flow des opérations de fin de cycle	**(12)**
Cash des opérations financières	**(126)**
Cash flow net des activités de l'entreprise destinées à être cédées	**(380)**
Cash Out IS *	**(52)**
Impact de l'application de la norme IFRS 5	**(24)**
Impact de conversion	**(122)**
Autres	**46**
Variation de trésorerie (dette) nette	**(211)**
Dette nette (30.06.2015)	**(6 019)**

AREVA

Annexe 10
Chiffres clés par BG (1/2)

S1 2015

En M€		Mines	Amont	Aval	Corporate et autres	Total Groupe
	Chiffre d'affaires contributif	738	347	732	114	**1 930**
Résultats	**Résultat opérationnel**	139	(23)	(16)	(94)	**7**
	% du CA contributif	*18,8 %*	*ns*	*ns*	*ns*	***0,3 %***
	EBE	242	119	87	(142)	**306**
	% du CA contributif	*32,8 %*	*34,4 %*	*11,9 %*	*ns*	***15,9 %***
Trésorerie	**Investissements nets**	(124)	(111)	(85)	(7)	**(328)**
	Variation de BFR opérationnel	123	(221)	388	196	**485**
	Cash-flow opérationnel libre	236	(213)	391	47	**460**

AREVA

Annexe 11
Chiffres clés par BG (2/2)

S1 2014 proforma

En M€		Mines	Amont	Aval	Corporate et autres	Total Groupe
	Chiffre d'affaires contributif	457	400	695	264	**1 817**
Résultats	**Résultat opérationnel**	60	(72)	(83)	(118)	**(212)**
	% du CA contributif	*13,2 %*	*ns*	*ns*	*ns*	***ns***
	EBE	159	92	63	(70)	**243**
	% du CA contributif	*34,8 %*	*23,0 %*	*9,0 %*	*ns*	***13,4 %***
Trésorerie	**Investissements nets**	(220)	(137)	(56)	(6)	**(420)**
	Variation de BFR opérationnel	(61)	(183)	77	291	**124**
	Cash-flow opérationnel libre	(122)	(228)	83	210	**(57)**

AREVA

Annexe 12

Définition des indicateurs utilisés par AREVA (1/3)

- **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 les 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.**

AREVA

Annexe 12

Définition des indicateurs utilisés par AREVA (2/3)

- **Cash-flow net des activités de l'entreprise : le cash-flow net des activités de l'entreprise est égal à la somme des éléments suivants :**
  - **cash-flow opérationnel,**
  - **cash-flow des opérations de fin de cycle,**
  - **variation des créances et dettes non opérationnelles,**
  - **résultat financier payé,**
  - **impôt sur le résultat payé,**
  - **dividendes payés aux actionnaires minoritaires des filiales consolidées,**
  - **cash-flow net des activités destinées à être cédées, et cash-flow résultant de la cession de ces activités,**
  - **acquisitions et cessions d'actifs financiers courants non classées en trésorerie ou équivalents,**
  - **financement des coentreprises et entreprises associées par avances d'actionnaires, prêts à long terme et augmentations de capital.**

Le cash-flow net correspond ainsi à la variation de dette nette à l'exception des transactions avec les actionnaires d'AREVA et des écarts de conversion.

- **Cash-flow opérationnel (CFO) : le cash-flow opérationnel (CFO) 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.**

AREVA

Annexe 12

Définition des indicateurs utilisés par AREVA (3/3)

- **Dette nette (ou endettement net) : 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 dépôts bancaires constitués au titre des appels de marge sur instruments dérivés («collatéraux »).**

- **EBE (excédent brut d'exploitation) : 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.**

- **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.**

AREVA

Avertissement

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 2015 (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