Résultats annuels 2015 AREVA

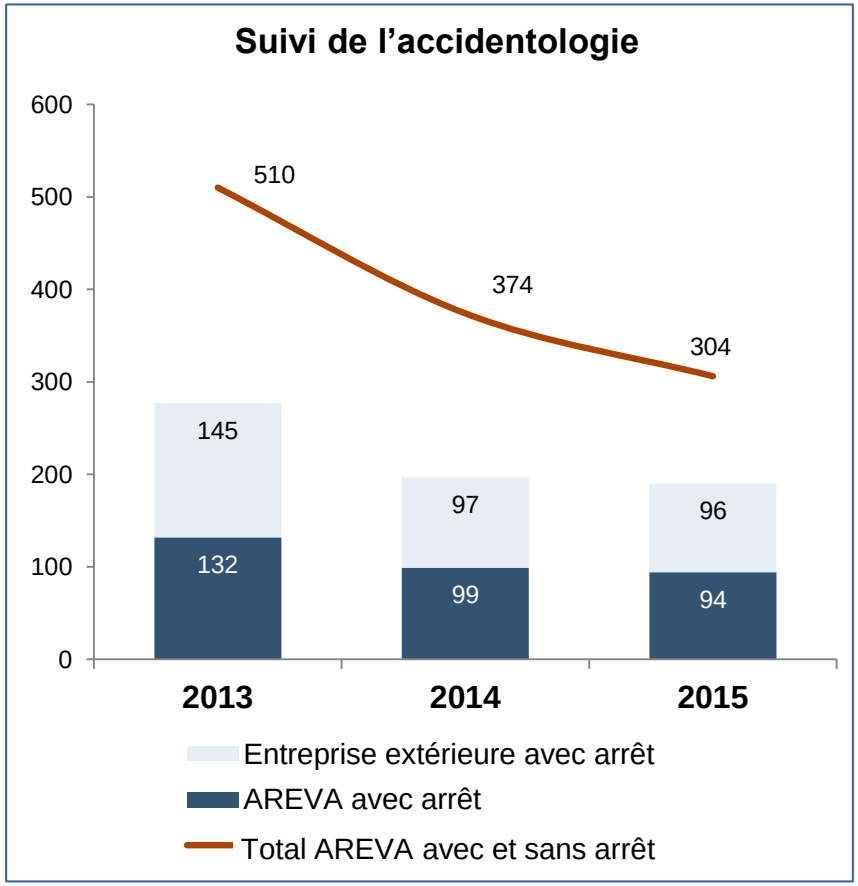
Philippe Knoche, Directeur Général

Stéphane Lhopiteau, Directeur Financier

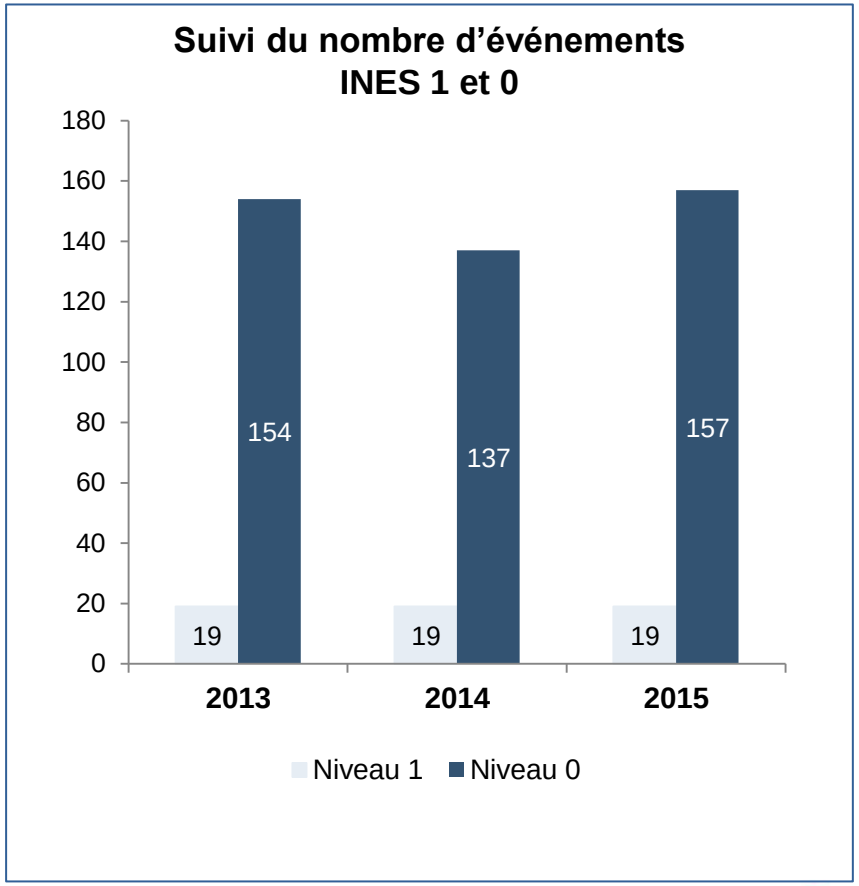
Vendredi 26 Février 2016

Nos fondamentaux : la sécurité et la sûreté

La sécurité au travail



La sûreté nucléaire



AREVA

Sommaire

- **Messages clés**
- Résultats annuels du groupe
- Résultats par activité
- Conclusion

AREVA

Messages clés

- L'amélioration de la performance est engagée, avec une progression significative de l'EBE et du cash-flow opérationnel en 2015

- Les efforts de redressement du groupe se poursuivent, et impactent lourdement le résultat net : près de 2 Md€ d'éléments notables cette année

- Un nouveau périmètre se dessine « Nouvel AREVA », centré sur les activités du cycle du combustible

AREVA

Recentrage sur les activités du cycle

Mines	Amont	Aval	Corporate et autres activités	Activités cédées, abandonnées ou destinées à être cédées
Mines	Chimie / Enrichissement	Recyclage	Corporate	AREVA NP (hors projet OL3)
		Projets internationaux	AREVA Med	Mesures Nucléaires
		Démantèlement & Services	Projet OL3	Propulsions & Réacteurs de recherche
		Logistique	Bioénergie	Energies renouvelables

Nouvel AREVA

- Activités poursuivies
- Application de la norme IFRS 5

AREVA

AREVA en 2015 : Chiffres clefs publiés

Carnet de commandes	**29 Md€** (- 9,7 %)
Chiffre d'affaires	**4 199 M€** (+ 1,9 % à p.c.c.)
EBE (en % du CA)	**16,3 %** (+ 4,4 pts)
Résultat net part du groupe	**(2 038) M€**
Cash flow opérationnel	**297 M€**
Cash-flow net des activités de l'entreprise	**(590) M€**

AREVA

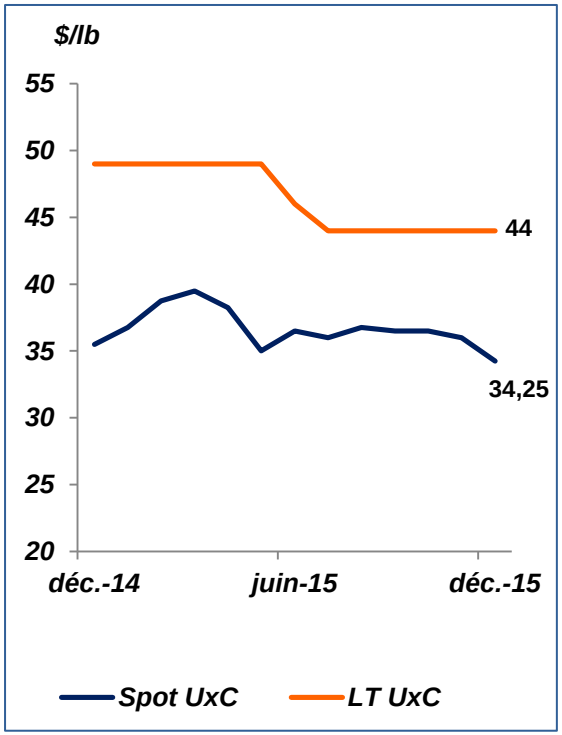
Synthèse des éléments notables impactant le résultat net 2015

Pertes additionnelles sur le projet OL3	- 905 M€
Pertes de valeur et provisions dans les Mines et l'Amont	- 392 M€
Provision au titre du projet CIGEO	- 208 M€
Restructurations (coûts et provisions)	- 444 M€
Pertes de valeurs et provisions dans les Renouvelables	- 256 M€
Autres provisions	- 180 M€
Total	**- 2 385 M€**

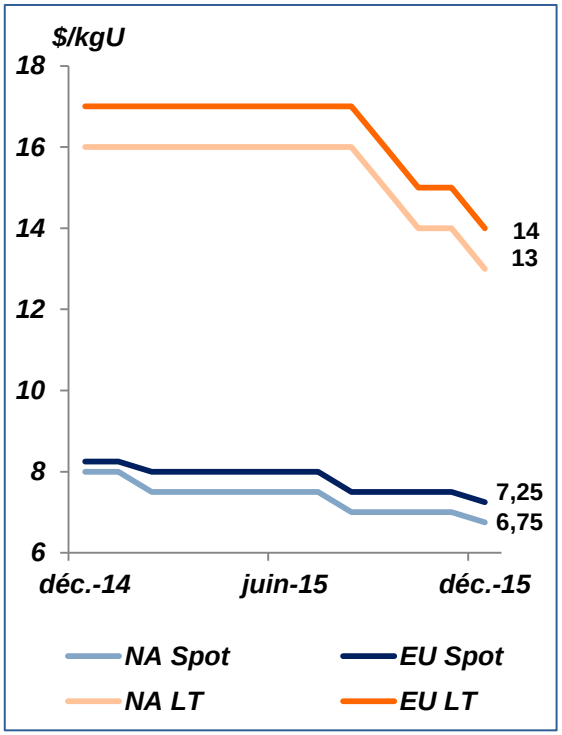
AREVA

Un environnement de marché qui est resté difficile en 2015

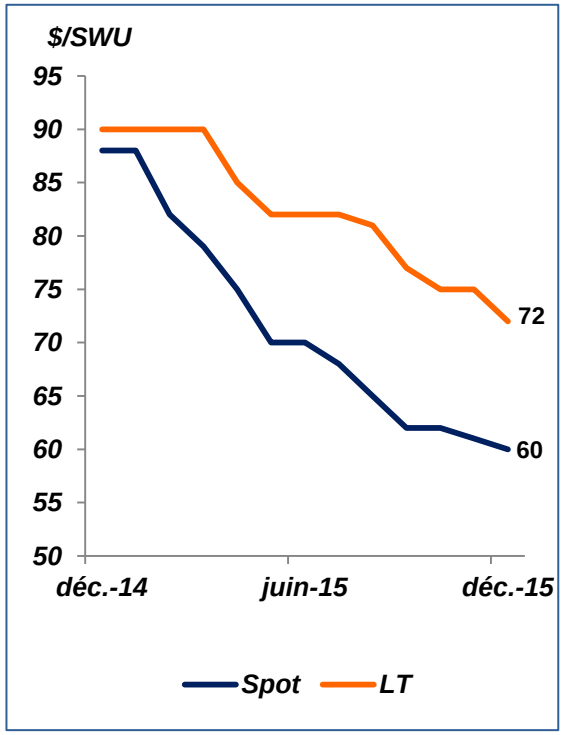
Cours de l'uranium



Cours de la conversion



Cours de l'enrichissement



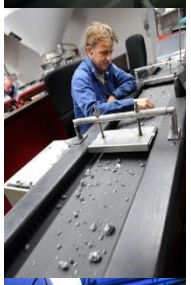
Source : Ux Weekly

AREVA

Mise en œuvre de la feuille de route stratégique

Refonte du partenariat avec EDF

- Convergence avec EDF sur la valorisation d'AREVA NP (hors projet OL3) : 2,5 Md€ pour 100% des fonds propres
- Accords commerciaux pluriannuels signés en 2016



Recentrage sur le cœur des procédés nucléaires

- Sélection de l'offre de Mirion pour le projet de cession de Canberra
- Lancement du processus de cession d'AREVA TA
- Energie solaire : le champ solaire construit au Rajasthan (Inde) a été transféré au client

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)
- Signature avec CNNC d'un protocole d'accord portant sur une possible coopération intégrant un volet capitalistique et un volet industriel

AREVA

Sommaire

- Messages clés
- **Résultats annuels du groupe**
- Résultats par activité
- Conclusion

Périmètre de publication au 31.12.2015

Mines	Amont	Réacteurs et Services	Aval	Energies Renouvelables
Mines	Chimie / Enrichissement	Grands Projets hors projet OL3	Recyclage	Bioénergie
	Combustible	Projet OL3	Projets internationaux	Energie solaire
		Base installée	Démantèlement & Services	Energie éolienne
		Fabrication	Logistique	
		Produits et Technologie		
		Propulsion & Réacteurs de recherche		
		Mesures Nucléaires		

Activités poursuivies

Application de la norme IFRS 5

AREVA

Sommaire

- Messages clés
- **Résultats annuels du groupe**
  - **Analyse du résultat publié**
  - Impacts du plan de performance groupe
  - Présentation du cash-flow
- Résultats par activité
- Conclusion

Le carnet de commandes représente près de 7 années de chiffre d'affaires

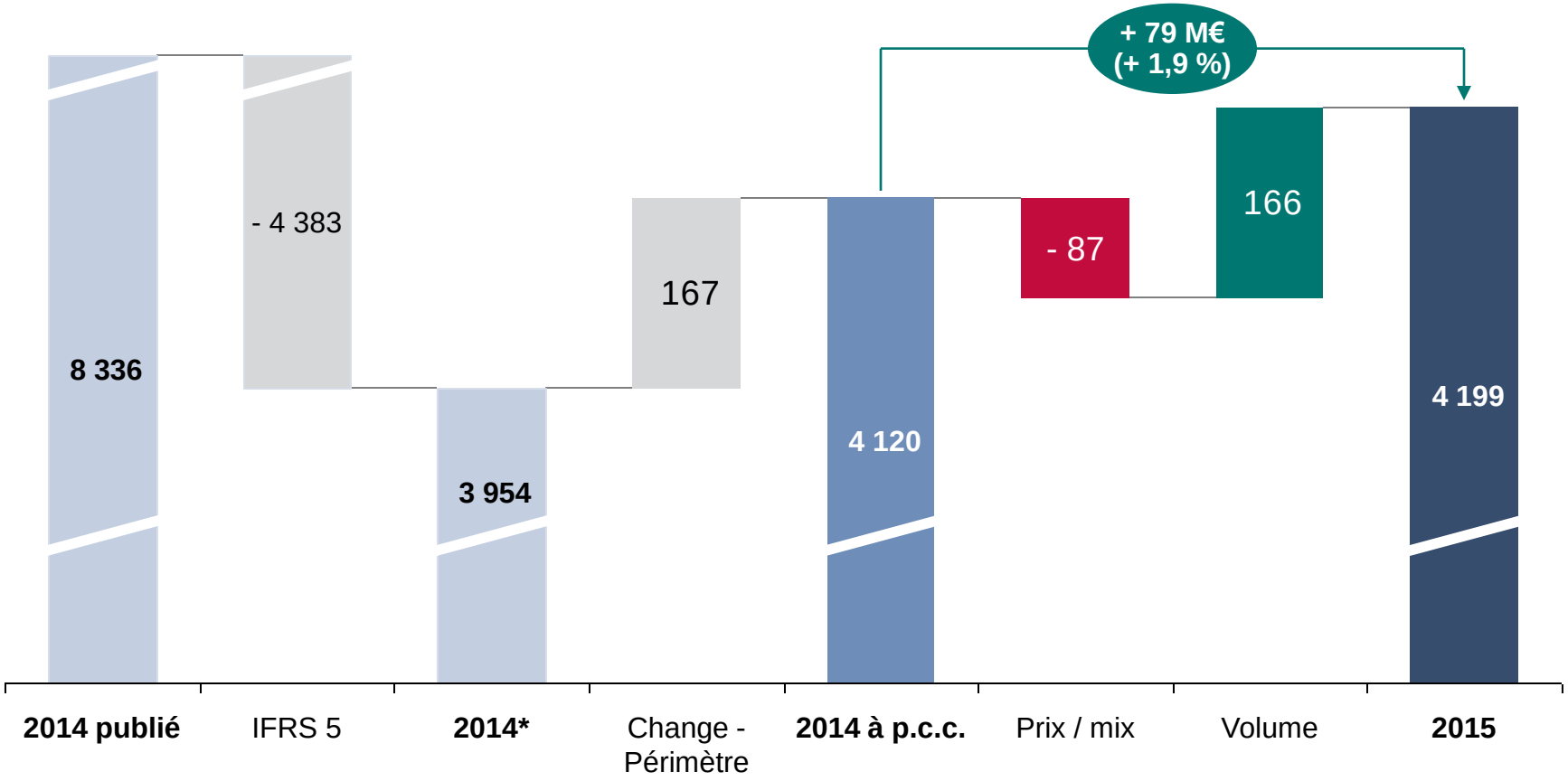
	Carnet de commandes au 31/12/2015 (en Md€)	Nombre d'années de chiffre d'affaires 2015 en carnet
Mines	9,1	6,3 ans
Amont	10,3	9,4 ans
Aval	9,2	5,7 ans
Groupe	29,0	6,9 ans

Maintien d'une bonne visibilité sur notre chiffre d'affaires malgré un contexte difficile

AREVA

Légère croissance du chiffre d'affaires tirée par les volumes des activités du cycle

En millions d'euros



* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

AREVA

Un résultat opérationnel 2015 marqué par les provisions pour restructurations et OL3

En millions d'euros	2014*	2015	Variation
Chiffre d'affaires	3 954	4 199	+ 246
Marge brute	(579)	(288)	+ 291
Dont projet OL3	*(720)*	*(905)*	*- 185*
En % du CA hors projet OL3	*3,6 %*	*14,7 %*	*+ 11,1 pts*
Frais hors production	(406)	(329)	+ 77
Autres produits et charges opérationnels**	(1 129)	(772)	+ 357
Résultat opérationnel	(2 115)	(1 388)	+ 727

* Ajusté de l'application de la norme IFRS5
**Inclut des éléments notables pour - 634 M€ en 2015 et - 899 M€ en 2014.

AREVA

Synthèse des éléments notables impactant le résultat opérationnel

	En millions d'euros	2014*	2015	Variation
Marge brute	Projet OL3	(720)	(905)	- 185
	Dépréciation stocks et provisions pour risques Amont	(52)	(198)	- 146
	Obligations de fin de cycle, dont CIGEO en 2015	(289)	(208)	+ 81
	Impact accord ATR Aval	(105)	-	+ 105
	Total impacts sur marge brute	**(1 166)**	**(1 311)**	**- 145**
Autres charges et produits opérationnels	Pertes de valeurs Mines	(300)	(194)	+ 106
	Dépréciation Comurhex II	(599)	-	+ 599
	Provisions et coûts pour restructurations sociales	-	(260)	- 260
	Provisions pour restructurations juridiques et financières	-	(180)	- 180
	Total	**(899)**	**(634)**	**+ 265**
	Total impacts sur résultat opérationnel	**(2 065)**	**(1 945)**	**+ 120**

* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

AREVA

Résultat net : - 2 038 M€

En millions d'euros	2014*	2015	Variation
Résultat opérationnel	(2 115)	(1 388)	+ 727
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	(14)	(21)	- 7
Résultat financier	(299)	(313)	- 14
Impôts	(739)	(124)	+ 615
Résultat net d'impôt des activités cédées, abandonnées ou destinées à être cédées	(1 678)	(190)	+ 1 488
Résultat net part des minoritaires	(12)	2	+ 14
Résultat net part du groupe	**(4 833)**	**(2 038)**	+ 2 795
Résultat net par action	(12,64)	(5,33)	+ 7,31 €

* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

AREVA

Synthèse des éléments notables affectant le résultat net

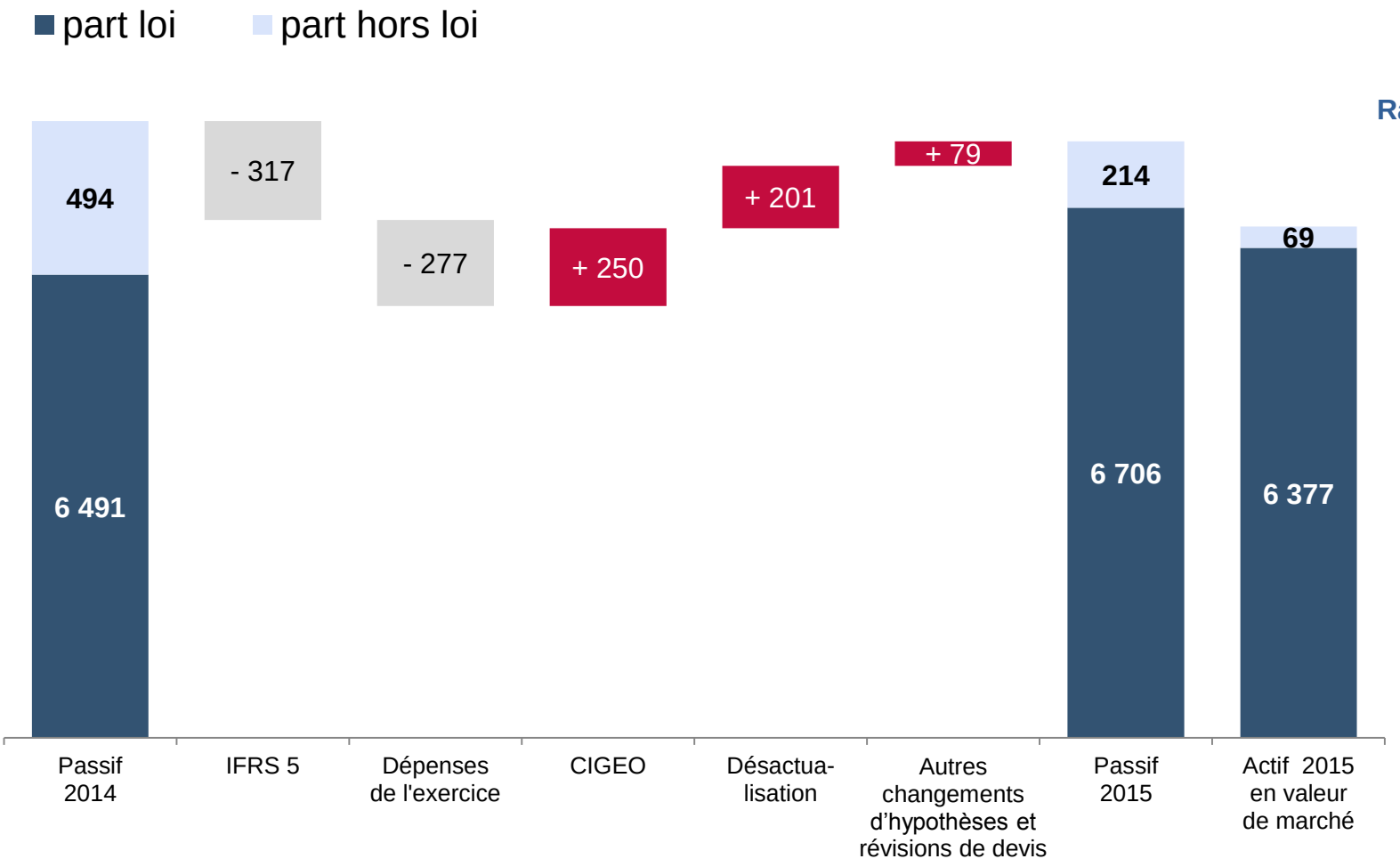
En millions d'euros	2014*	2015	Variation
Total impacts sur résultat opérationnel	**(2 065)**	**(1 945)**	**+ 120**
Pertes de valeur ATMEA et MNF	(130)	-	+ 130
Dépréciation EPR	(362)	-	+ 362
Provisions pour risques activités Nucléaires	(342)	-	+ 342
Provisions, pertes de valeur et autres Eolien	(399)	(157)	+ 242
Provisions, pertes de valeur et autres Solaire	(154)	(99)	+ 55
Restructurations sociales (provisions et coûts)	-	(184)	- 184
Dépréciation impôts différés actifs	(338)	-	+ 338
Total impacts sur résultat des activités destinées à être cédées	**(1 725)**	**(440)**	**+ 1 285**
Dépréciation impôts différés actifs	(600)	-	+ 600
Total impacts sur résultat net part du groupe	**(4 390)**	**(2 385)**	**+ 2 005**

* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

AREVA

Obligations de fin de cycle

En millions d'euros



Ratio de couverture périmètre loi

95 %

AREVA

Bilan simplifié

En milliards d'euros	31/12/2014	*Evolution*	31/12/2015
Goodwill	3,7	*- 2,4*	1,3
Immobilisations	11,0	*- 1,7*	9,3
Actifs de couverture des OFC	6,2	*0,1*	6,3
BFR actif	6,1	*- 2,9*	3,2
Trésorerie	1,7	*- 0,9*	0,8
Impôts différés actifs	0,4	*- 0,2*	0,2
Autres actifs	0,5	*0,4*	0,9
Activités destinées à être cédées - actif	0,4	*6,7*	7,1
Total actif	**29,9**	***- 0,9***	**29,0**
Capitaux propres	(0,2)	*- 2,0*	(2,3)
Avantages au personnel	2,2	*- 0,8*	1,5
Provisions pour opérations de fin de cycle	7,0	*- 0,1*	6,9
Provisions	3,8	*0,4*	4,2
Dettes financières	7,5	*- 0,2*	7,4
BFR passif	9,1	*- 3,3*	5,8
Impôts différés passifs	0,1	*0,0*	0,1
Activités destinées à être cédées - passif	0,4	*4,9*	5,3
Total Passif	**29,9**	**- 0,9**	**29,0**

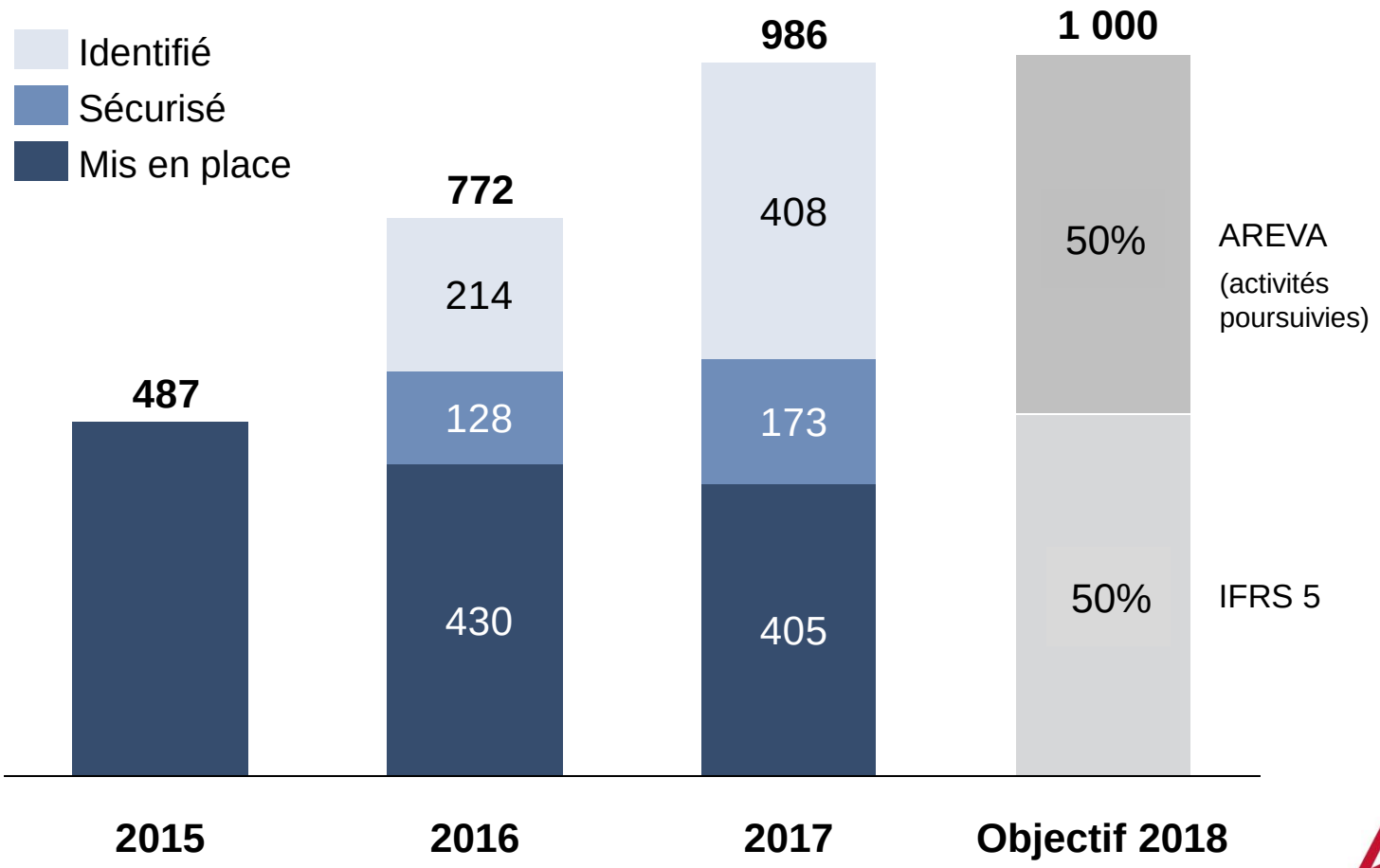
AREVA

Sommaire

- Messages clés
- **Résultats annuels du groupe**
  - Analyse du résultat publié
  - **Impacts du plan de performance groupe**
  - Présentation du cash-flow
- Résultats par activité
- Conclusion

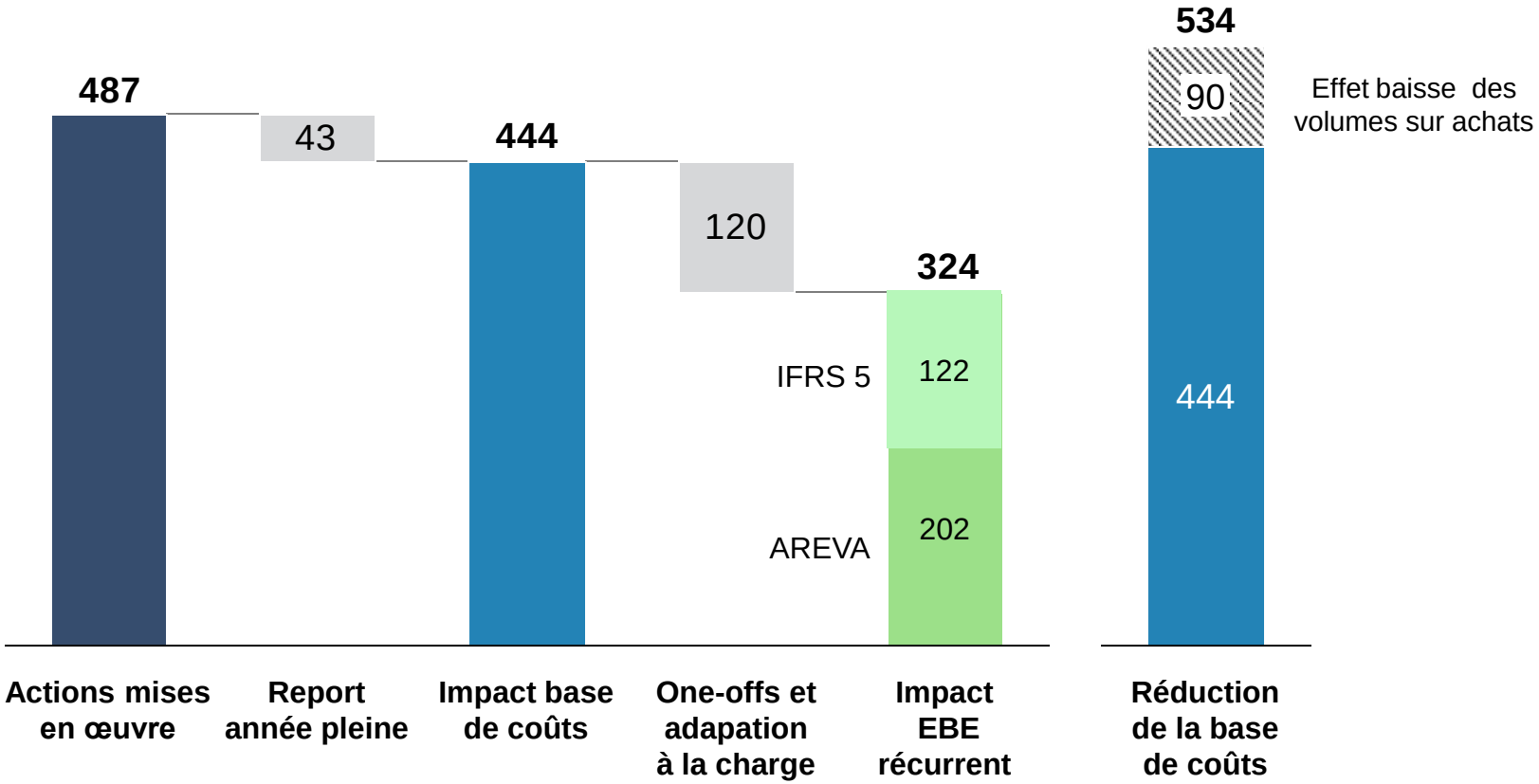
L'avancement du plan de performance est en ligne avec l'objectif de - 1 Md€ à l'horizon 2018

Portefeuille d'actions valorisées



AREVA

Le plan de performance a généré des économies significatives en 2015

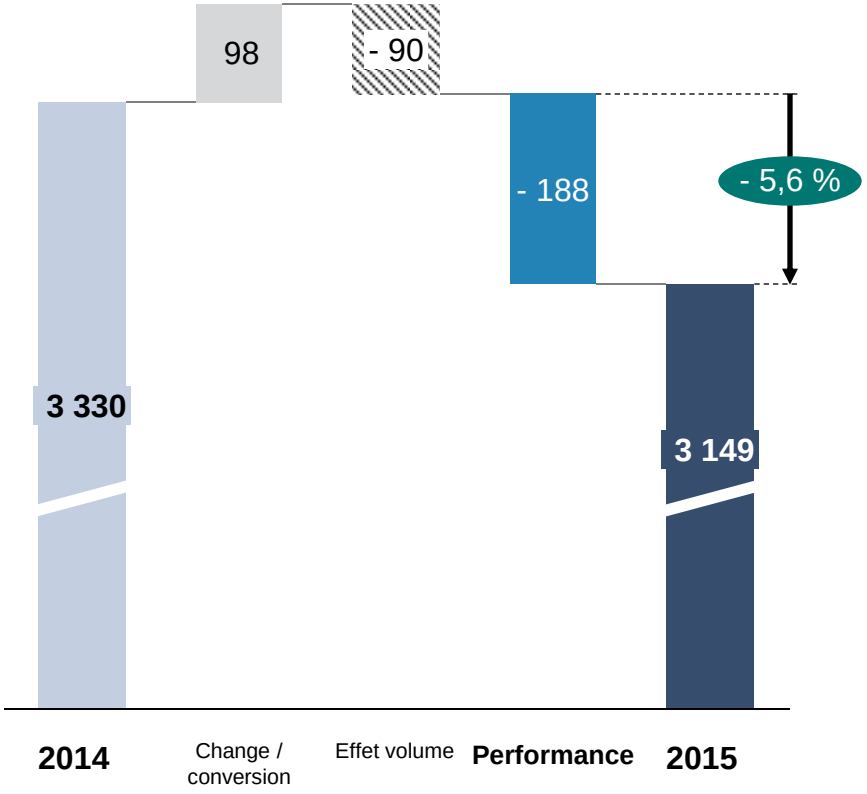


Impacts mesurés sur l'ensemble des activités du groupe, y compris entités classées en IFRS 5

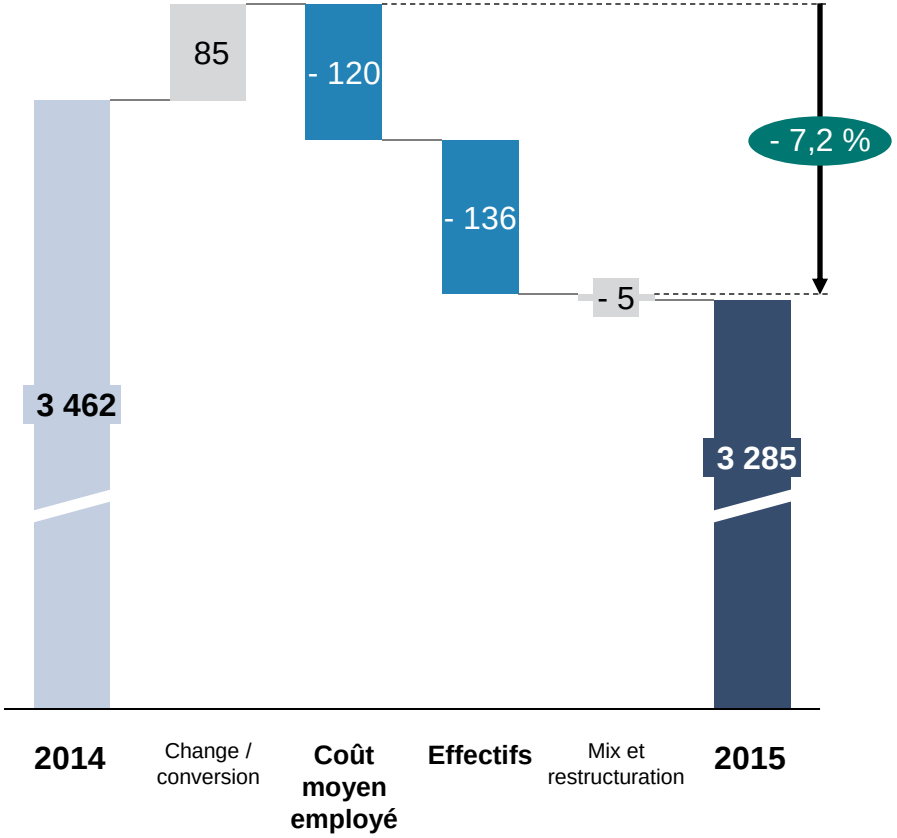
AREVA

La baisse de la base de coûts totale* a atteint - 6,4 % en 2015

Achats (en M€)



Frais de personnel (en M€)



Réduction de la base de coûts : - 444 M€

Effet baisse des volumes sur achats

* Base de coût totale du groupe, y compris entités classées en IFRS 5 et hors achats de matières nucléaires et achats sur grands projets non récurrents par nature

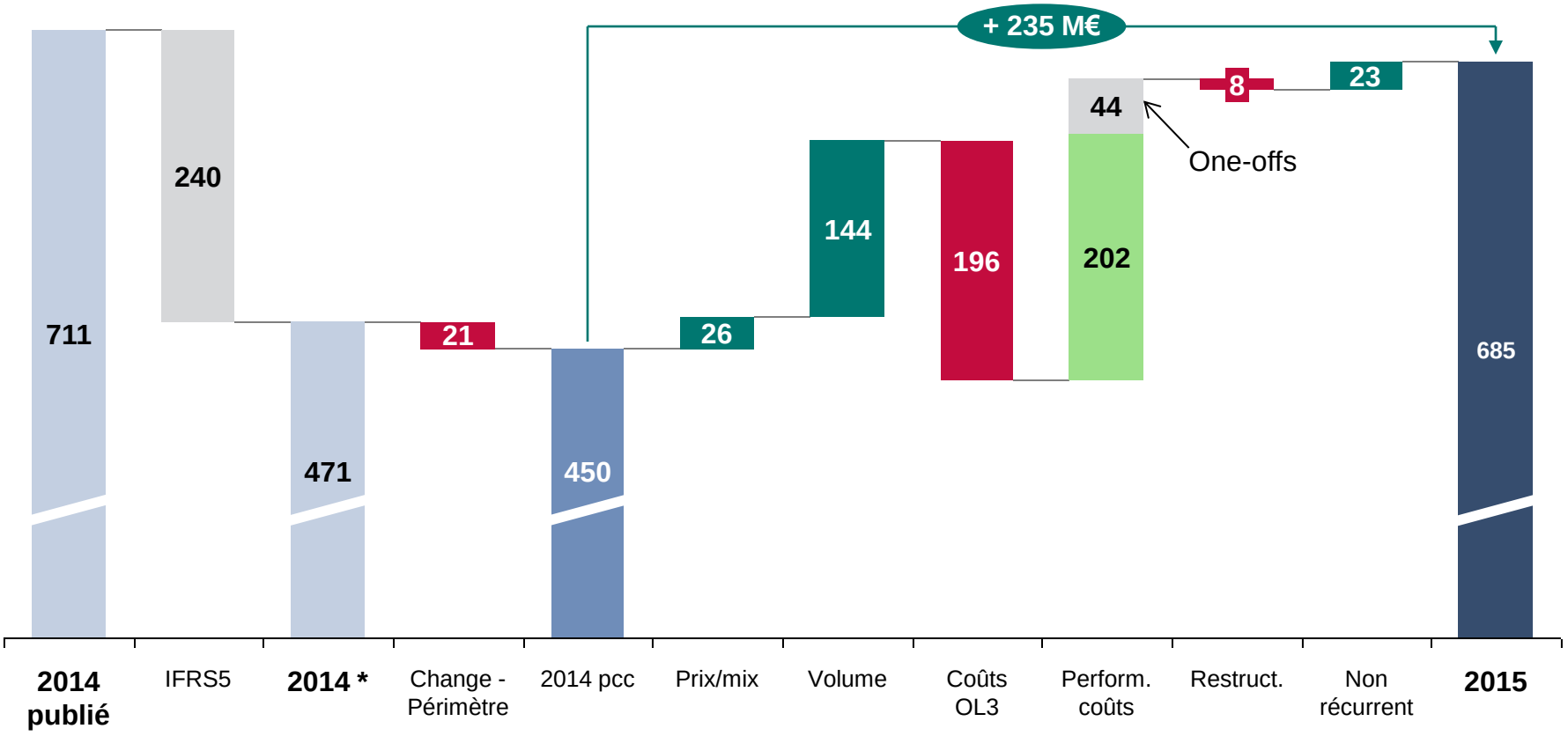
AREVA

Sommaire

- Messages clés
- **Résultats annuels du groupe**
  - Analyse du résultat publié
  - Impacts du plan de performance groupe
  - **Présentation du cash-flow**
- Résultats par activité
- Conclusion

Excédent brut d'exploitation en hausse, tiré par le plan de performance

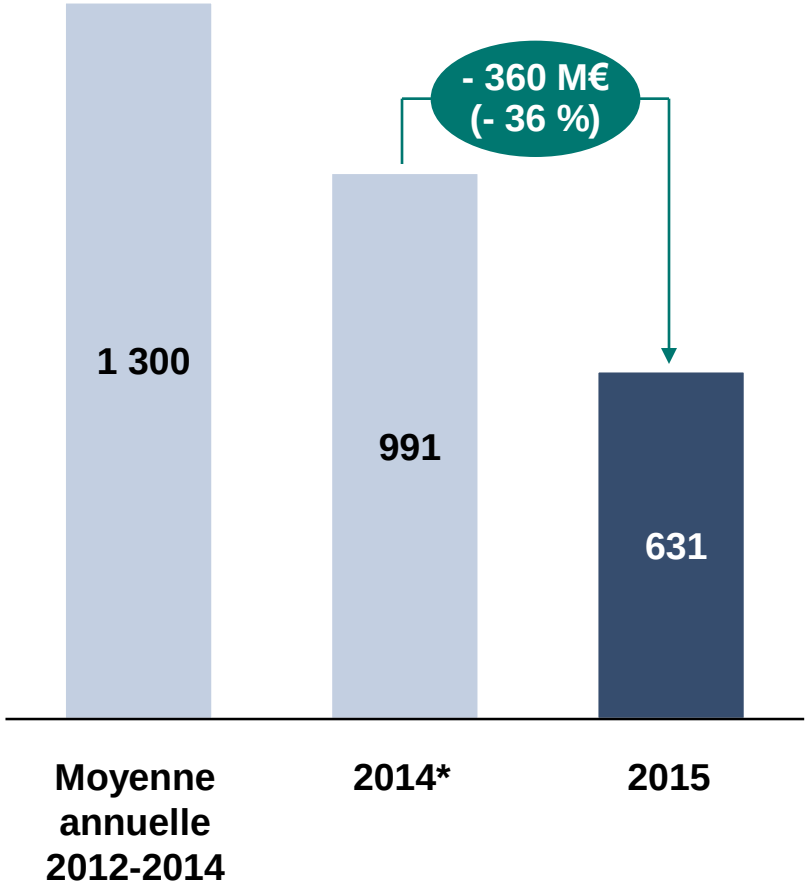
En millions d'euros



* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

Effort sur les CAPEX en 2015 en lien avec la situation de l'entreprise

Investissements nets (en M€)



Baisse des investissements en lien avec la fin des grands projets miniers et avec l'avancée de la construction de l'usine Georges Besse II

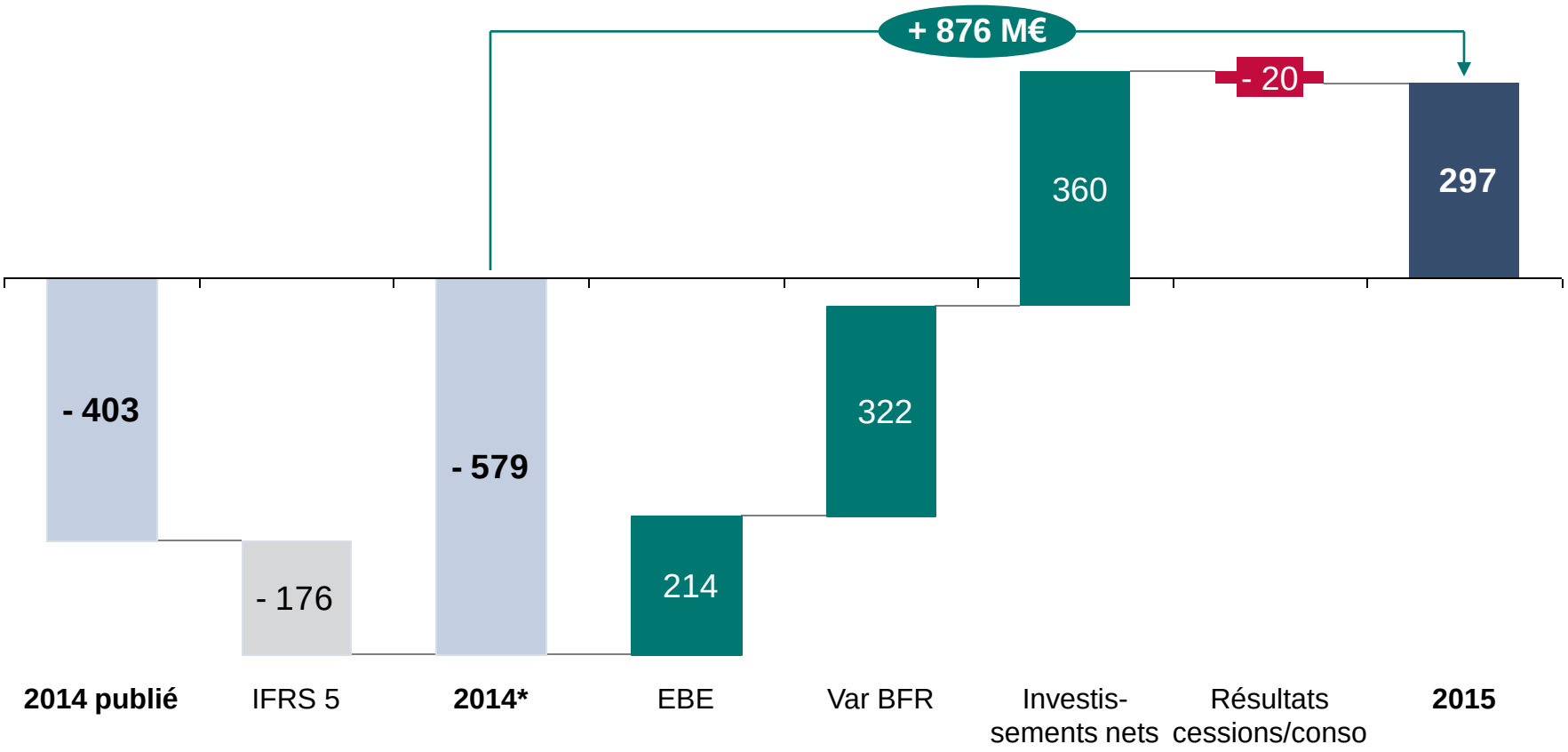
- **Montée en puissance de la mine de Cigar Lake :** production de 1 612 tU (part consolidée financière 2015)
- **Georges Besse II :** 97 % de la capacité installée à fin 2015
- **Comurhex II :** travaux achevés à 99 % à Malvési et à plus de 70 % à Pierrelatte
- Pas de compromis sur la **sûreté et la sécurité**

* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

AREVA

Progression du cash-flow opérationnel

En millions d'euros



* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

Cash-flow net des activités de l'entreprise

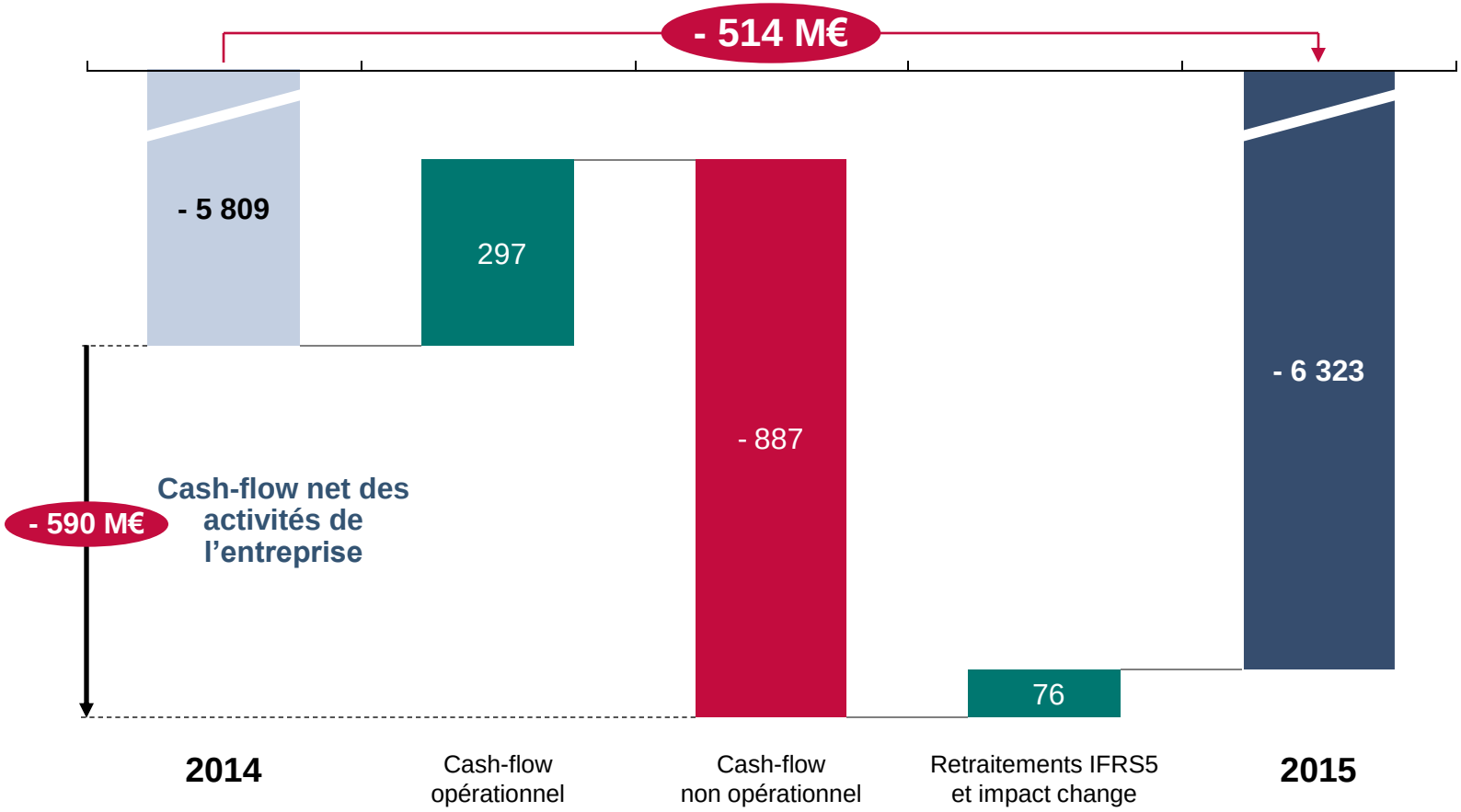
En millions d'euros	2014*	2015	Variation
Cash-flow opérationnel	**(579)**	**297**	**+ 876**
Cash-flow de fin de cycle	13	(147)	- 160
Cash-flow net des activités cédées, abandonnées et destinées à être cédées	(306)	(181)	+ 125
Décaissement d'impôts	(113)	(140)	- 27
Coût de l'endettement	(229)	(309)	- 80
Autres éléments (prêts aux JVs…)	(69)	(110)	- 41
Cash-flow non opérationnel	(704)	(887)	- 183
Cash-flow net des activités de l'entreprise	**(1 282)**	**(590)**	**+ 692**

* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

AREVA

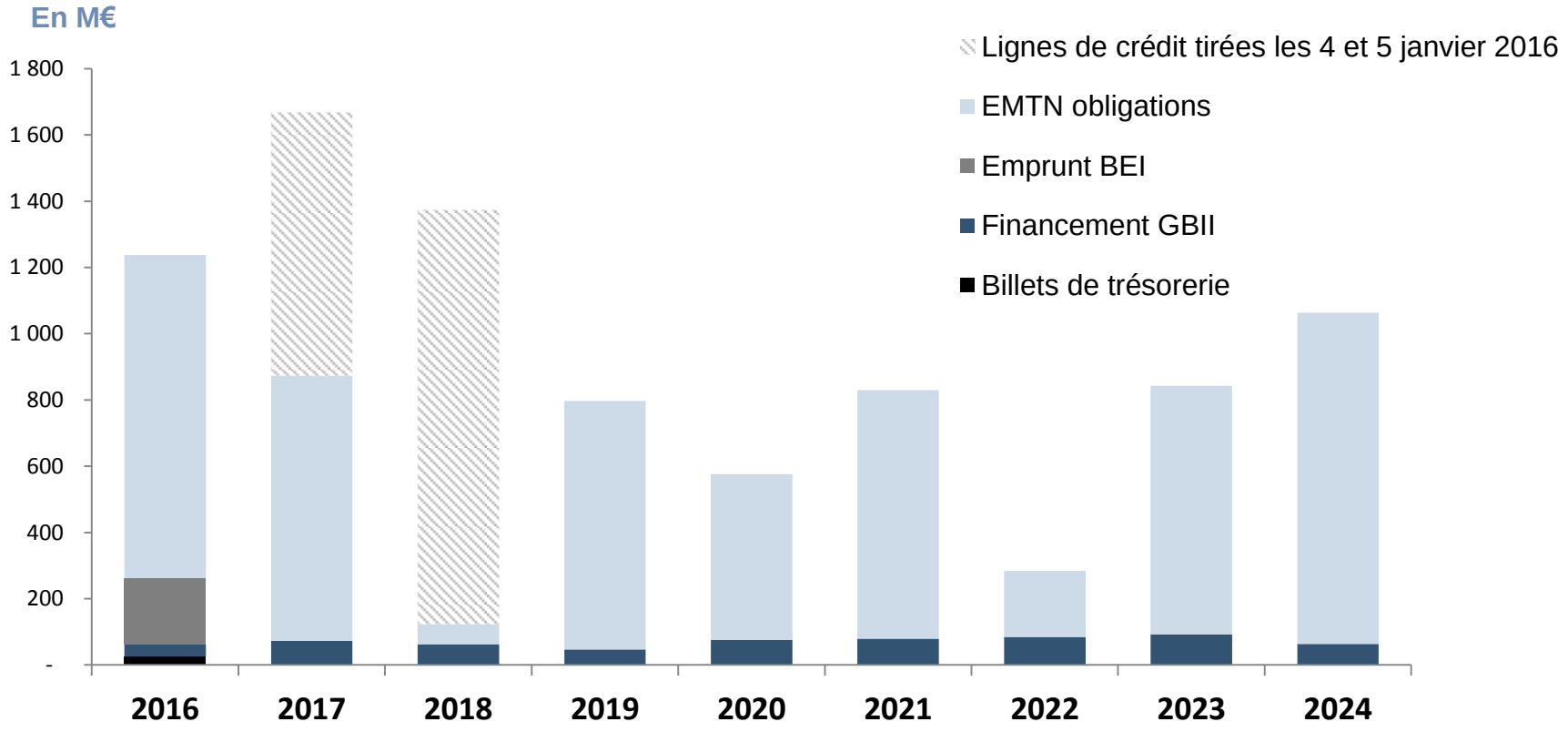
Hausse de l'endettement net

En millions d'euros



Structure de l'endettement après tirage des lignes de crédit « back up » en date du 4 et 5 janvier 2016

Echéances des principales obligations financières

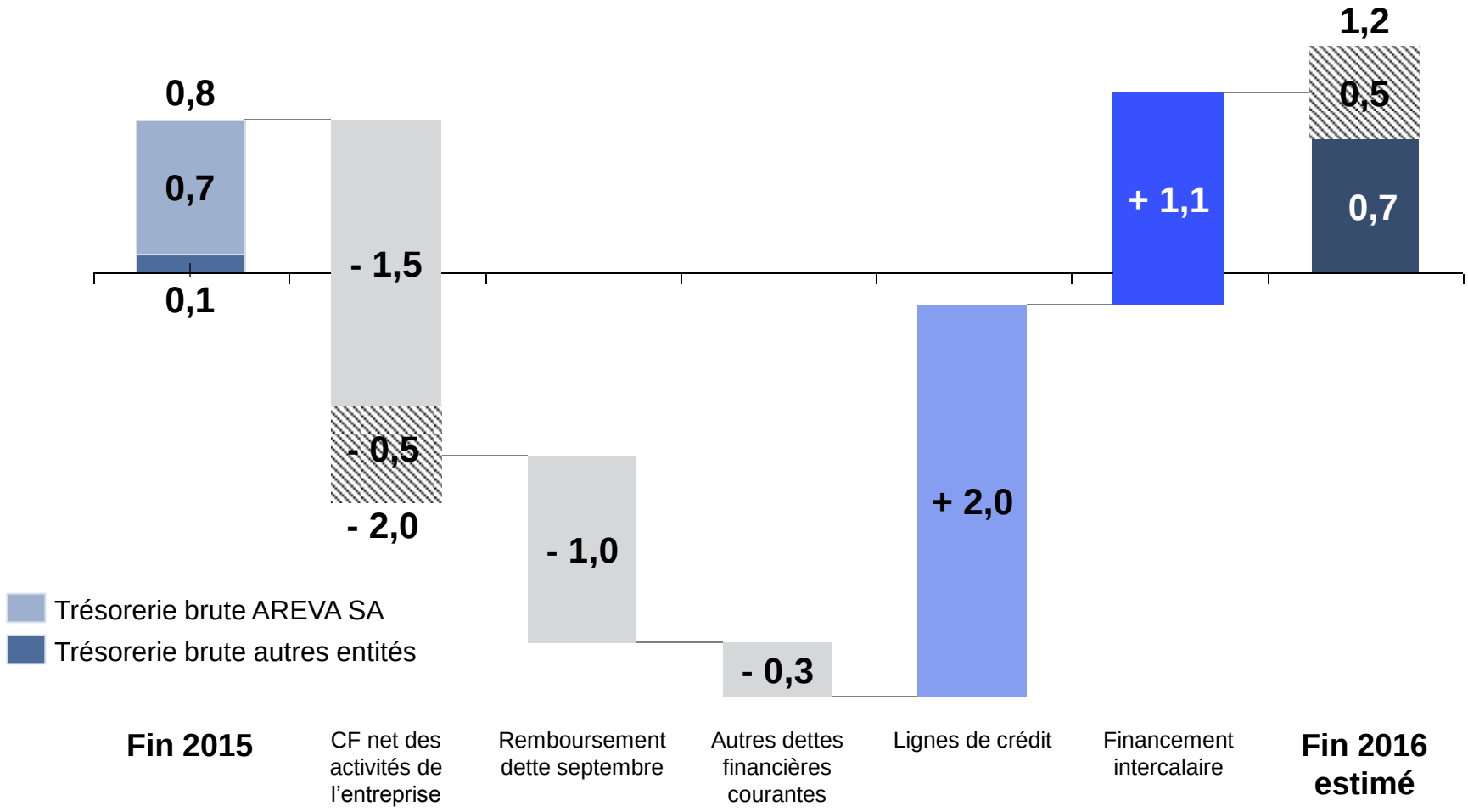


Durée de vie moyenne de la dette* : **3,9 ans**

* Après tirage des lignes de crédit « back up » en date du 4 et 5 janvier 2016.

AREVA

Perspectives de liquidité en 2016
(y compris aléas opérationnels de +/- 250 M€)

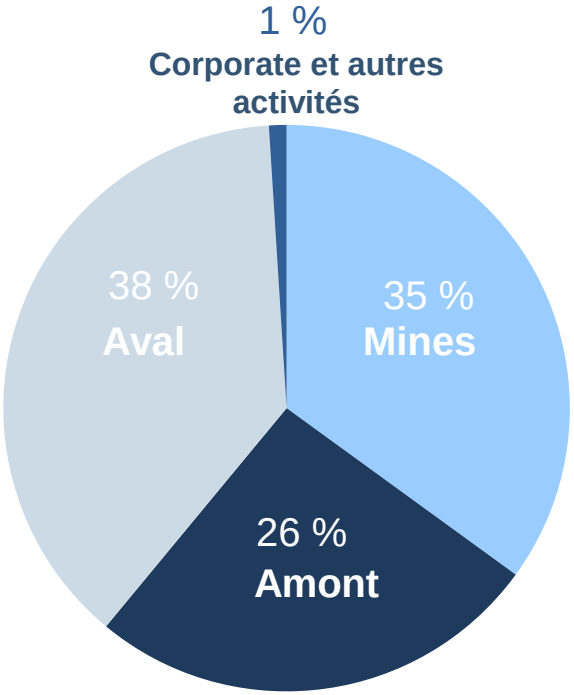


Sommaire

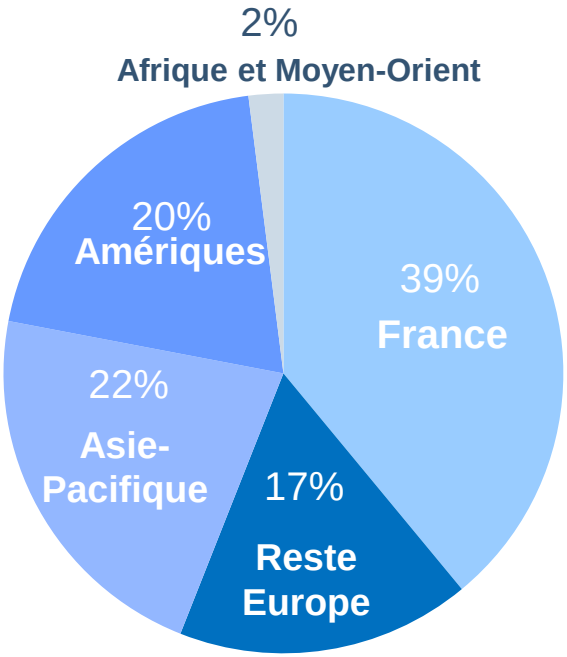
- Messages clés
- Résultats annuels du groupe
- **Résultats par activité**
- Conclusion

Répartition du chiffre d'affaires* 2015

Par activité



Par zone géographique



* Données publiées, y compris OL3

AREVA

Mines : amélioration de tous les indicateurs en lien avec la performance des opérations

En millions d'euros	2014	2015	Variation
Chiffre d'affaires contributif	1 297	1 447	+ 150
Résultat opérationnel *Dont pertes de valeurs*	(73) *(300)*	183 *(194)*	+ 256 *+ 106*
Excédent brut d'exploitation *% du CA*	451 *34,8 %*	604 *41,7 %*	+ 153 *+ 6,9 pts*
Variation de BFR	(29)	(63)	- 34
Investissements nets	(440)	(184)	+ 256
Cash flow opérationnel	(14)	351	+ 366

- Production de 10 456 tU, en hausse de 1 497 tU par rapport à 2014
- Effet prix négatif sur le CA plus que compensé par un effet de change favorable
- Mix de ressources favorable et effet du plan de compétitivité soutenant une bonne profitabilité
- Bon achèvement du projet Cigar Lake et report du projet Imouraren induisant une baisse significative des CAPEX

AREVA

Amont : amélioration de la performance grâce au plan de compétitivité et à la montée en puissance de l'usine GB II

En millions d'euros	2014	2015	Variation
Chiffre d'affaires contributif	988	1 097	+ 109
Résultat opérationnel	(497)	101	+ 598
Dont pertes de valeurs et provisions	*(599)*	*(198)*	*+ 401*
Excédent brut d'exploitation	245	389	+ 145
Dont impact prisme	*(71)*	*(58)*	*+ 13*
% du CA	*24,8 %*	*35,5 %*	*+ 10,7 pts*
Variation de BFR	(62)	(197)	- 135
Investissements nets	(371)	(272)	+ 99
Cash flow opérationnel	(189)	(78)	+ 110

- Croissance du CA soutenue par un effet de change favorable et la progression des ventes d'UTS
- Hausse des volumes et effets du plan de compétitivité induisant une hausse de la marge d'EBITDA
- Hausse des stocks dans la perspective de la transition Comurhex I / Comurhex II
- Baisse des CAPEX avec la fin de l'investissement de l'usine GB II

AREVA

Aval : amélioration sensible de la performance opérationnelle et de la génération de cash-flow grâce au plan de compétitivité et à un effet BFR favorable

En millions d'euros	2014	2015	Variation
Chiffre d'affaires contributif	1 531	1 593	+ 61
Résultat opérationnel	(495)	(184)	+ 311
Dont provisions pour OFC	*(289)*	*(208)*	*+ 81*
Dont impact ATR EDF	*(105)*	*0*	*+ 105*
Excédent brut d'exploitation	232	315	+ 83
% du CA	*15,2 %*	*19,8 %*	*+ 4,6 pts*
Variation de BFR	25	300	+ 275
Investissements nets	(142)	(165)	- 23
Cash flow opérationnel	114	450	+ 335

- Légère progression du chiffre d'affaires liée à un effet de change favorable et le développement des projets internationaux
- Progression du résultat opérationnel hors « one-offs »
- Amélioration de l'EBE de 4,6 points grâce aux effets du plan de compétitivité
- Le rattrapage de règlements clients compense largement la hausse des CAPEX

AREVA

Corporate et autres activités : impact des éléments exceptionnels et d'OL3

En millions d'euros	2014	2015	Variation
Chiffre d'affaires contributif	137	62	- 75
Résultat opérationnel	(1 050)	(1 488)	- 438
Dont projet OL3	*(720)*	*(905)*	*- 185*
Dont restructurations sociales (provisions et coûts)	*0*	*(254)*	*- 254*
Dont provisions pour restructurations juridiques et financières	*0*	*(180)*	*- 180*
Excédent brut d'exploitation	(457)	(624)	- 166
Dont projet OL3	(301)	(497)	- 196
Variation de BFR	(8)	207	+ 215
Investissements nets	(37)	(10)	+ 27
Cash flow opérationnel	(490)	(425)	+ 64

- Résultat opérationnel impacté par (i) la hausse de la perte à terminaison sur le projet OL3, (ii) les provisions et les coûts pour restructurations sociales et (iii) des provisions pour restructurations financières juridiques et financières
- EBE impacté par les dépenses liées au projet OL3, en forte hausse en 2015

AREVA

Point sur les grands projets

Chantier Olkiluoto 3 (Finlande)

- Avancement de 2015 en ligne avec le chemin critique défini en 2014
- Ré-estimation des coûts de période pour les essais et le démarrage
- Cadrage des éléments d'accord possible avec TVO

Chantier Flamanville 3 (France)

- Avancement du chantier en ligne avec le calendrier directeur d'EDF présenté le 3 septembre 2015

Chantier Taishan 1&2 (Chine)

- Préparation des essais à froid sur l'unité 1 en 2015 pour un lancement en fin d'année
- Succès de ces essais à froid sur l'unité 1 (février 2016)

Forges Creusot

- Revue exhaustive des fabrications d'équipement effectuées depuis 2004
- Lancement du plan d'amélioration de la qualité à l'usine du Creusot
- Programme d'essais en cours sur des calottes forgées analogues à celles de Flamanville 3

AREVA

Activités classées en IFRS5* pénalisées par la baisse des volumes et par des éléments non récurrents

En millions d'euros	2014	2015	Variation
Chiffre d'affaires	4 383	4 014	- 369
Résultat opérationnel	(372)	*(42)*	*+ 330*
Dont perte de valeurs AREVA NP	*(362)*	*0*	*+ 362*
Dont provisions et coûts de restructurations sociales	*0*	*(184)*	*- 184*
Excédent brut d'exploitation	240	161	- 79
% du CA	*5,5 %*	*4,0 %*	*- 2,2 pts*
Variation de BFR	120	84	- 36
Investissements nets	(170)	(163)	+ 7
Cash flow opérationnel	176	84	- 91

* Données pour information, hors Energie solaire et Energie éolienne

AREVA

Sommaire

- Messages clés
- Résultats annuels du groupe
- Résultats par activité
- **Conclusion**

Conclusion

- Force du carnet de commandes
- Performance opérationnelle significativement améliorée
- 2015 marquée par l'engagement dans la refonte de la filière et des provisions substantielles
- Année 2016 financée
- Début de la restructuration capitalistique

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 de 2014 ont été retraités pour présenter un proforma comparable à l'année 2015 ; le résultat net des activités faisant l'objet d'une négociation en vue de leur cession est présenté sur une ligne spécifique « résultat net des activités destinées à être cédées ».

Les activités suivantes remplissent les critères fixés par la norme IFRS 5 pour être classées dans la catégorie « activités cédées, abandonnées ou destinées à être cédées » au 31 décembre 2015 :

- AREVA NP (hors projet OL3) ;
- Mesures Nucléaires ;
- Propulsion et Réacteurs de recherche ;
- Energie solaire ;
- Energie éolienne : les résultats d'ADWEN sont comptabilisés par mise en équivalence depuis le 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 ».

Au 31 décembre 2015, le projet de construction de l'EPR Olkiluoto 3 en Finlande (projet OL3) a été détouré d'AREVA NP et reste intégré dans le périmètre des activités poursuivies, conformément aux termes des discussions en cours avec EDF. Le projet OL3 est désormais présenté dans le « Corporate et autres activités ».

AREVA

Annexe 2
Évolution du CA à données comparables

En M€	2015	2014*			
	Chiffre d'affaires publié	*CA recalculé*	Impact taux de change	Impact périmètre	*CA*
BG Mines	1 447	***1 441***	+ 144	0	***1 297***
BG Amont	1 097	***1 016***	+ 28	0	***988***
BG Aval	1 593	***1 573***	+ 42	0	***1 531***
Corporate & Autres	62	***90***	- 2	- 45	***137***
Total	4 199	***4 121***	+ 212	- 45	***3 954***

* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

AREVA

Annexe 3
Chiffres clés par BG (1/2)

2015

En M€		Mines	Amont	Aval	Corporate et autres	Total Groupe
Résultats	**Chiffre d'affaires contributif**	1 447	1 097	1 593	62	4 199
	Résultat opérationnel	183	101	(184)	(1 488)	(1 388)
	% du CA contributif	12,6 %	9,2 %	ns	ns	ns
Trésorerie	**EBE**	604	389	315	(624)	685
	% du CA contributif	41,7 %	35,5 %	19,8 %	ns	16,3 %
	Investissements nets	(184)	(272)	(165)	(10)	(631)
	Variation de BFR opérationnel	(63)	(197)	300	207	246
	Cash-flow opérationnel	351	(78)	450	(425)	297

AREVA

Annexe 4
Chiffres clés par BG (2/2)

2014*

En M€		Mines	Amont	Aval	Corporate et autres	Total Groupe
Résultats	**Chiffre d'affaires contributif**	1 297	988	1 531	137	3 954
	Résultat opérationnel	(73)	(497)	(495)	(1 050)	(2 115)
	% du CA contributif	ns	ns	ns	ns	ns
Trésorerie	**EBE**	451	245	232	(457)	471
	% du CA contributif	34,8 %	24,8 %	15,2 %	ns	11,9 %
	Investissements nets	(440)	(371)	(142)	(37)	(991)
	Variation de BFR opérationnel	(29)	(62)	25	(8)	(76)
	Cash-flow opérationnel	(14)	(189)	114	(490)	(579)

* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

AREVA

Annexe 5
Compte de Résultat

En M€	2015	2014*
Chiffre d'affaires	**4 199**	**3 954**
Autres produits de l'activité	5	5
Coût des produits et services vendus	(4 492)	(4 538)
Marge brute	**(288)**	**(579)**
Frais de recherche et développement	(112)	(134)
Frais commerciaux	(52)	(59)
Frais généraux et administratifs	(165)	(213)
Autres charges et produits opérationnels	(772)	(1 129)
Résultat opérationnel	**(1 388)**	**(2 115)**
quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associées	(21)	(14)
Résultat opérationnel après quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associées	**(1 409)**	**(2 129)**
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	20	32
Coût de l'endettement financier brut	(205)	(217)
Coût de l'endettement financier net	**(185)**	**(185)**
Autres charges et produits financiers	(129)	(115)
Résultat financier	**(313)**	**(299)**
Impôt sur les résultats	**(124)**	**(739)**
Résultat net des activités poursuivies	**(1 846)**	**(3 167)**
Résultat net d'impôt des activités cédées, abandonnées ou destinées à être cédées	(190)	(1 678)
Résultat net de la période	**(2 036)**	**(4 845)**
Résultat net part des minoritaires	**2**	**(12)**
Résultat net part du groupe	**(2 038)**	**(4 833)**

* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

AREVA

Annexe 6
Bilan (1/2)

ACTIF *(en M€)*	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Actifs non courants	**17 747**	**21 709**
Goodwill sur les entreprises intégrées	1 272	3 667
Immobilisations incorporelles	1 648	2 267
Immobilisations corporelles	7 642	8 719
Actifs de fin de cycle (part des tiers)	178	188
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	6 122	6 015
Titres des coentreprises et entreprises associées	100	143
Autres actifs financiers non courants	573	273
Actifs d'impôts différés	212	437
Actifs courants	**11 240**	**8 211**
Stocks et encours	1 216	2 020
Clients et comptes rattachés	941	2 079
Autres créances opérationnelles	865	1 786
Impôts courants – actif	51	85
Autres créances non opérationnelles	81	104
Trésorerie et équivalents de trésorerie	804	1 686
Autres actifs financiers courants	207	76
Actifs des activités destinées à être cédées	7 076	375
Total actif	**28 987**	**29 920**

AREVA

Annexe 7
Bilan (2/2)

PASSIF *(en M€)*	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Capitaux propres et intérêts minoritaires	**(2 281)**	**(244)**
Capital	1 456	1 456
Primes et réserves consolidées	(3 797)	(1 756)
Gains et pertes actuariels sur avantages du personnel	(293)	(583)
Gains et pertes latents différés sur instruments financiers	166	204
Réserves de conversion	(48)	(12)
Capitaux propres – part du Groupe	**(2 516)**	**(691)**
Intérêts minoritaires	235	447
Passifs non courants	**14 676**	**16 527**
Avantages du personnel	1 455	2 235
Provisions pour opérations de fin de cycle	6 921	6 985
Autres provisions non courantes	238	267
Quote-part de situation nette déficitaire des coentreprises et entreprises associées	59	103
Dettes financières non courantes	5 905	6 870
Passifs d'impôts différés	100	66
Passifs courants	**16 592**	**13 638**
Provisions courantes	3 990	3 473
Dettes financières courantes	1 440	624
Avances et acomptes reçus	2 895	4 444
Fournisseurs et comptes rattachés	941	1 824
Autres dettes opérationnelles	1 904	2 750
Impôts courants – passif	39	58
Autres dettes non opérationnelles	64	73
Passifs des activités destinées à être cédées	5 320	392
Total passif et capitaux propres	**28 987**	**29 920**

AREVA

Annexe 8
Variation de l'endettement net

En M€

Dette nette (31.12.2014)	**(5 809)**
Cash-flow opérationnel	**297**
Cash-flow des opérations de fin de cycle	**(147)**
Cash des opérations financières	**(309)**
Cash flow net des activités de l'entreprise cédées, abandonnées ou destinées à être cédées	**(181)**
Cash Out IS	**(140)**
Impact de conversion	**(70)**
Autres	**35**
Variation de trésorerie (dette) nette	**(514)**
Dette nette (31.12.2015)	**(6 323)**

AREVA

Annexe 9

Résultat net attribuable aux minoritaires

En M€	2014	2015	Variation
Imouraren	(35)	(102)	- 67
Somaïr	(11)	2	+ 13
Katco	32	102	+ 70
SET	(1)	4	+ 5

AREVA

Annexe 10
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 11
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 abandonnées et 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