Résultats semestriels 2016

Philippe Knoche, Directeur Général

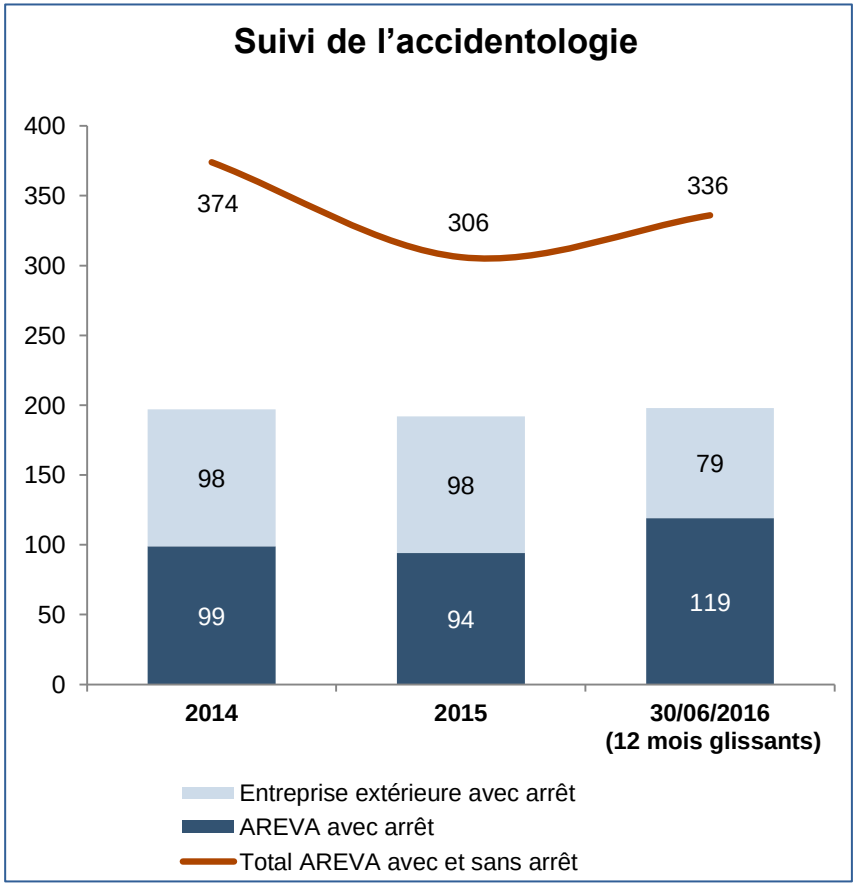
Stéphane Lhopiteau, Directeur Financier

Jeudi 28 juillet 2016

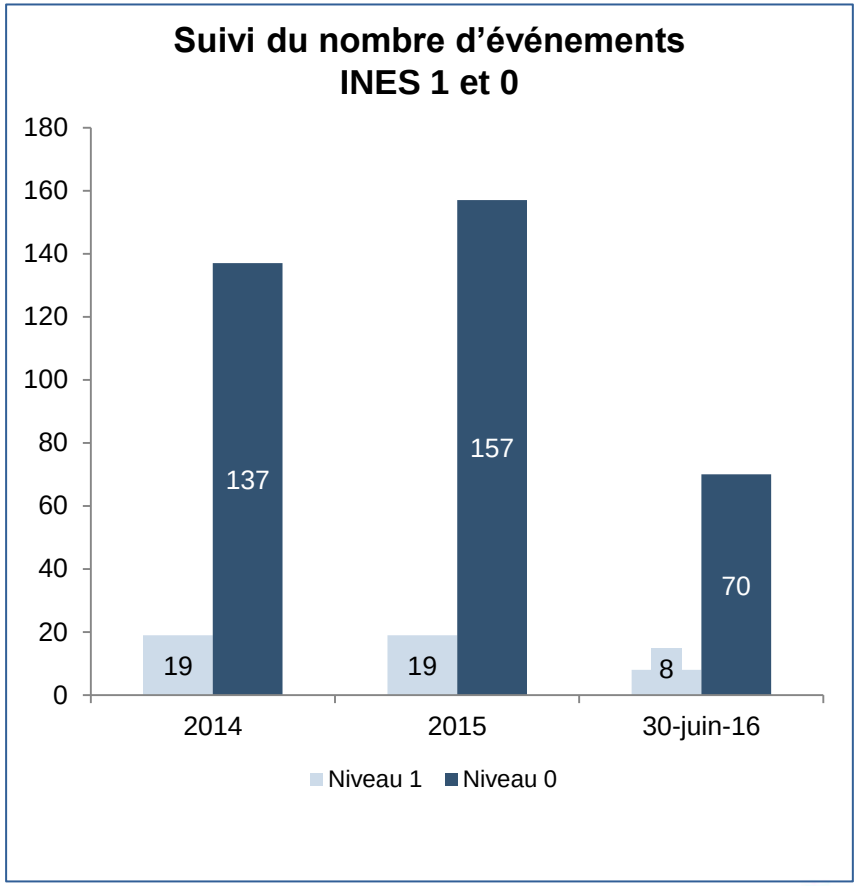
AREVA

Nos fondamentaux : la sécurité et la sûreté

La sécurité au travail



La sûreté nucléaire



AREVA

Sommaire

- Messages clés
- Résultats semestriels du groupe
- Résultats par activité
- Conclusion

Messages clés

- Carnet de commandes en hausse offrant de la visibilité dans un marché difficile
- Renforcement de la compétitivité du groupe soutenue par le plan de performance
- Financement à 12 mois assuré par le projet d'augmentation de capital(1) et, en cas de décalage, par un prêt d'actionnaire(1)
- Poursuite du recentrage stratégique :
  - Signature d'un protocole d'accord avec EDF confirmant la cession d'AREVA NP
  - Cession de Canberra finalisée et option de vente d'ADWEN

(1) Sous réserve de l'approbation de la Commission Européenne

AREVA

Recentrage sur les activités du cycle

Périmètre du reporting financier au 30 juin 2016

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

NEW CO

AREVA

- Activités poursuivies au 30 juin 2016
- Application de la norme IFRS 5

AREVA

AREVA au 1er semestre 2016: chiffres clés publiés

Carnet de commandes	**32,8 Md€** (+13,3 % vs. 31/12/2015)
Chiffre d'affaires	**1 930 M€** (+ 4,4 % à p.c.c.)
EBE (en % du CA)	**16,1 %** (+ 3,9 pts)
Résultat net part du groupe	**(120) M€**
Cash-flow opérationnel	**(121) M€**
Cash-flow net des activités de l'entreprise	**(497) M€**

AREVA

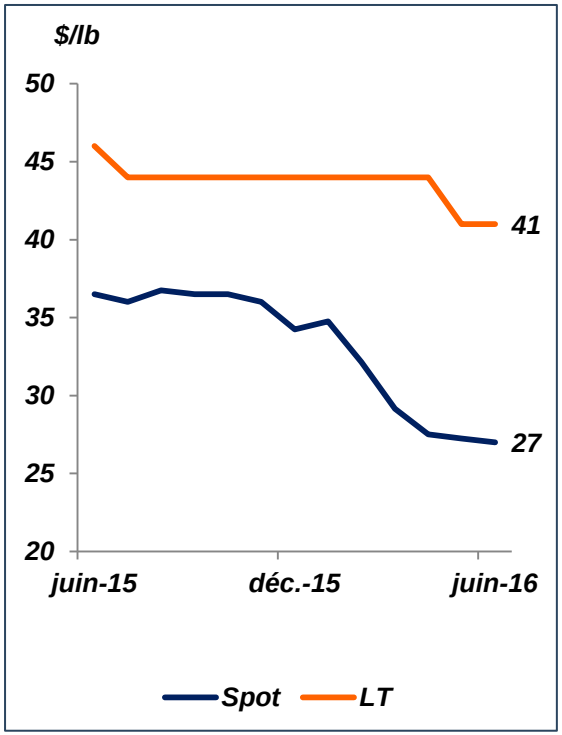
Synthèse des éléments notables impactant le résultat net du 1er semestre 2016

Pertes de valeur et provisions dans les Mines et l'Amont	(246) M€
Obligations de fin de cycle (baisse des taux d'actualisation et d'inflation)	(69) M€
Provisions pour risques Bioénergie	(38) M€
Pertes additionnelles sur le projet OL3	(41) M€
Reprise de provisions pour restructurations juridiques et financières	180 M€
Total	**(214) M€**

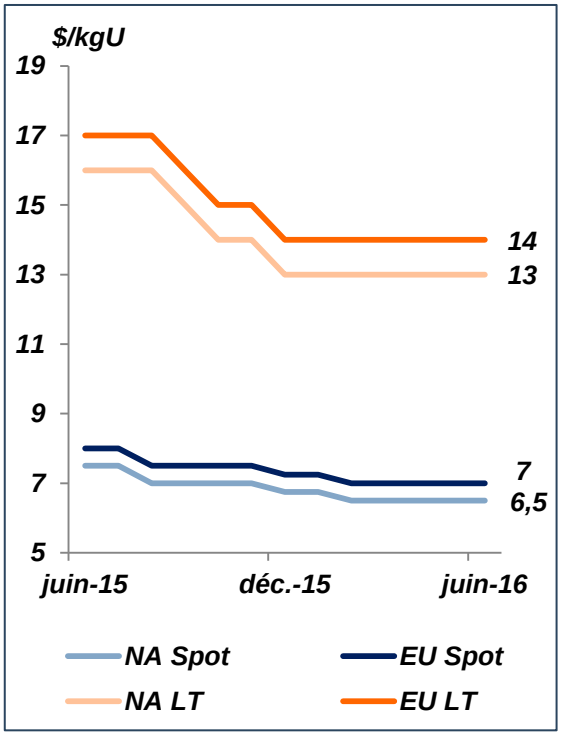
AREVA

Poursuite au premier semestre de la dégradation des prix de marché

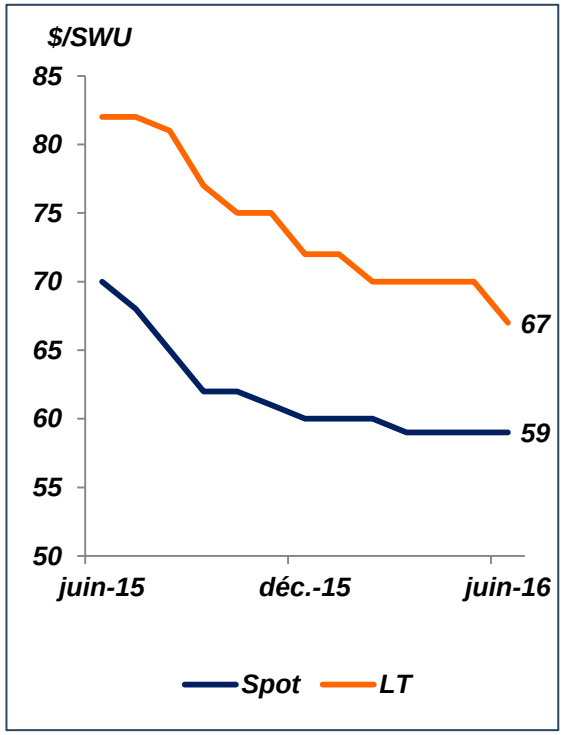
Cours de l'uranium



Cours de la conversion



Cours de l'enrichissement



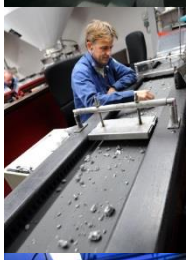
Source : UxC

AREVA

Mise en œuvre de la feuille de route stratégique

Projet de cession d'AREVA NP à EDF

- Signature d'un protocole d'accord avec EDF confirmant la cession des activités d'AREVA NP (hors certains contrats, dont OL3)
- Création de NICE, société d'ingénierie commune EDF / AREVA NP (80% / 20%), dédiée à la conception et la réalisation de projets d'ilots nucléaires neufs et du contrôle-commande



Evolution de la gouvernance

- Organisation du Groupe, depuis le 1er juillet, en deux périmètres distincts « NEW CO » et « AREVA NP »

Recentrage sur le cycle du combustible nucléaire

- Cession de Canberra à Mirion Technologies le 1er juillet 2016
- Option pour céder notre participation dans Adwen
- Arrêt de l'activité bioénergie dès l'achèvement des projets en cours

AREVA

Signature d'un protocole d'accord avec EDF sur la cession des activités d'AREVA NP

- **Signature d'un protocole d'accord avec EDF confirmant la cession des activités d'AREVA NP**
  - Cession à EDF et d'autres investisseurs des activités d'AREVA NP (hors certains contrats, dont « OL3 ») dans le cadre du schéma de structuration juridique retenu (option B[2]) :
    - Transfert des activités d'AREVA NP à une nouvelle société, « NEW NP », filiale à 100% d'AREVA NP, destinée à être cédée lors du closing de l'opération
    - Certains contrats (dont le contrat OL3) seront maintenus au sein d'AREVA NP dans le périmètre d'AREVA SA, avec les moyens nécessaires et dans le respect des obligations contractuelles
  - Prix indicatif de 2,5 milliards d'euros (valeur des fonds propres à 100%) des activités d'AREVA NP (hors certains contrats, dont « OL3 »)
  - Mise en place de garanties de passif sur les contrats Composants

- **Cession des activités soumise à l'acceptabilité de la cuve du réacteur FA3**

- **Closing de la transaction attendu au 2ème semestre 2017**

(2) cf. présentation Market Update du 15 juin 2016

AREVA

Calendrier cible

	T2 2016	S2 2016	2017
Opérations sur le capital		Filialisation NewCo et transfert d'une partie de la dette	Augmentations de capital[1] d'AREVA SA et de NewCo
Commission Européenne	Discussions des autorités françaises avec la Commission Européenne		
Cession NEW NP	Bascule managériale	Structuration et, détourage de NEW NP	Cession NEW NP
Cessions d'actifs	Choix d'un repreneur pour ADWEN Closing cession Canberra		Closing cession AREVA TA

(1) Sous réserve de validation par la Commission Européenne

Sommaire

- Messages clés
- **Résultats semestriels du groupe**
  - **Analyse du résultat publié**
- Résultats par activité
- Conclusion

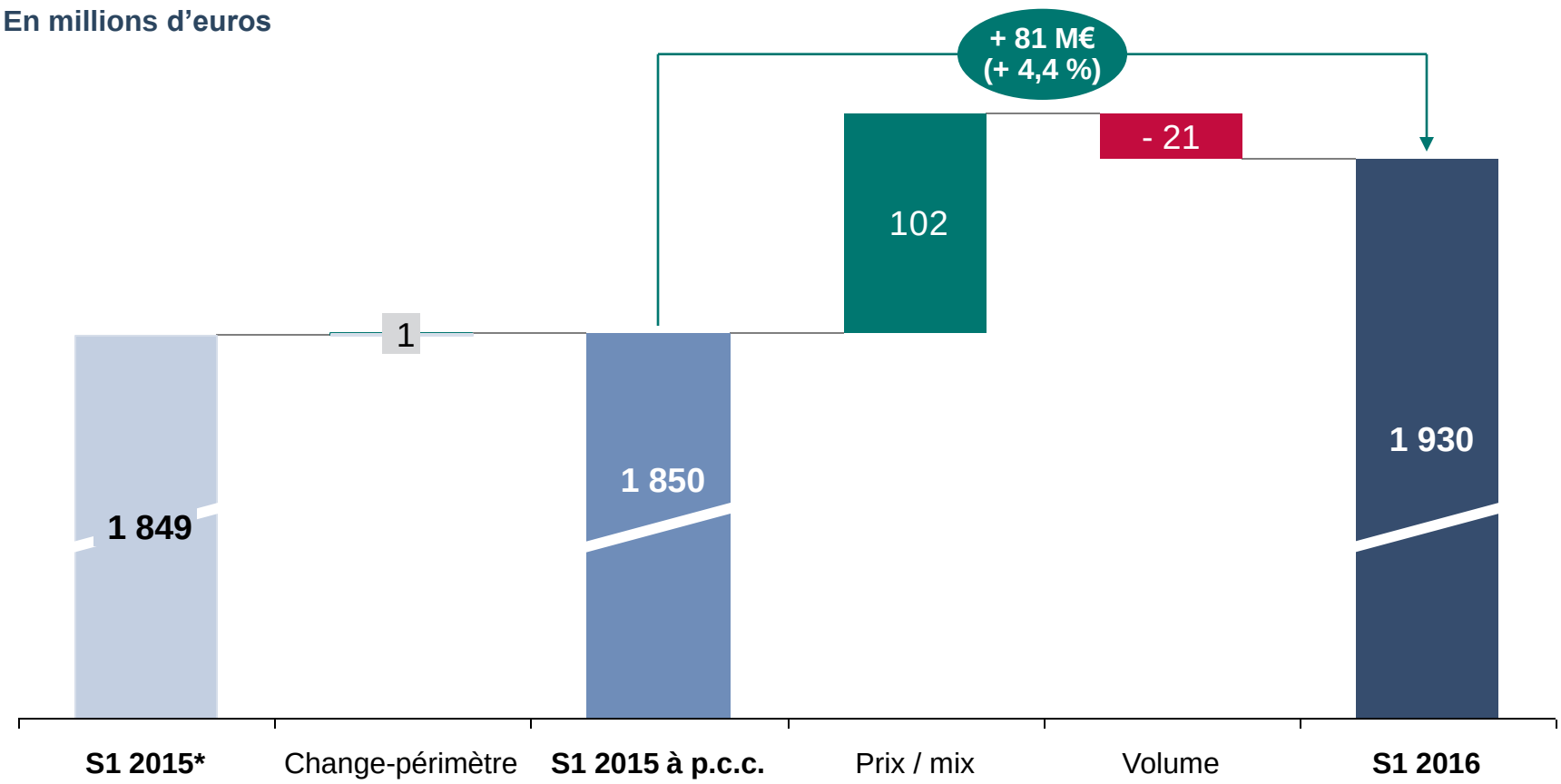
Le carnet de commandes représente près de 8 années de chiffre d'affaires

	Carnet de commandes au 30/06/2016 (en Md€)	Nombre d'années de chiffre d'affaires 2015 en carnet
Mines	9,4	6,5 ans
Amont	11,5	10,5 ans
Aval	11,6	7,3 ans
Groupe	32,8	7,8 ans

Renforcement de la visibilité à long terme sur notre activité en dépit d'un contexte de marché difficile

AREVA

Croissance du chiffre d'affaires portée par un effet prix/mix favorable



* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

Un contexte toujours défavorable qui impacte les résultats

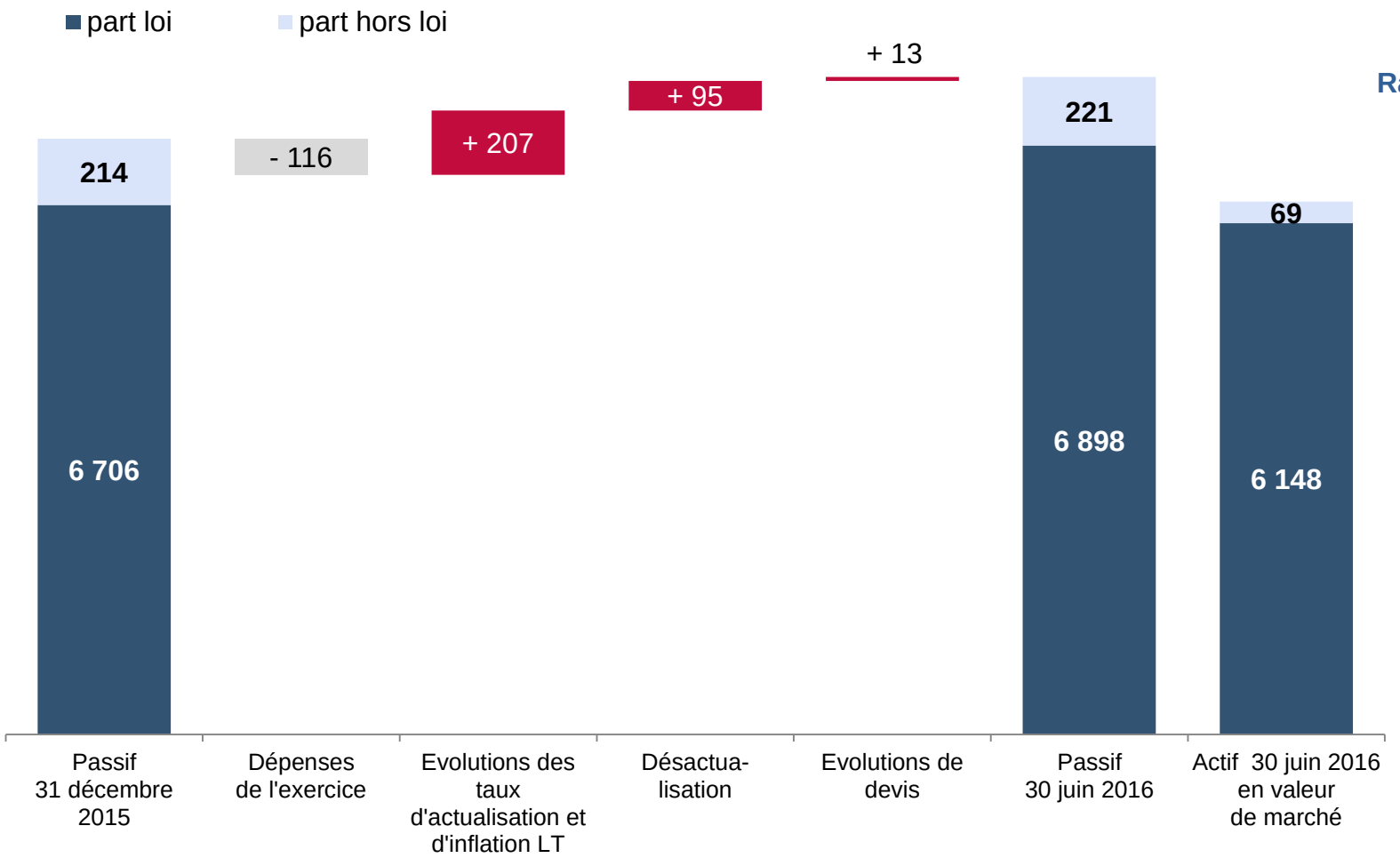
En millions d'euros	S1 2015*	S1 2016	Variation
Marge brute	**233**	**320**	**+ 87**
Dont projet OL3	*(21)*	*(54)*	*- 34*
Dont Bioénergie et Corporate ENR	*(2)*	*(42)*	*- 40*
En % du CA, périmètre NEW CO	*13,8%*	*21,6%*	*+ 7,7 pts*
Frais hors production	(168)	(182)	- 14
Autres produits et charges opérationnels	(62)	(52)	+ 10
Résultat opérationnel	**4**	**86**	**+ 82**
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	(11)	(11)	-
Résultat financier	(44)	(223)	- 179
Impôts	(61)	(45)	+ 16
Résultat net d'impôt des activités cédées, abandonnées ou destinées à être cédées	(100)	7	+ 107
Résultat net part du groupe	**(206)**	**(120)**	**+ 86**
Résultat net part des minoritaires	(5)	(67)	- 62

* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

AREVA

Obligations de fin de cycle

En millions d'euros



Ratio de couverture périmètre loi

89 %

Bilan simplifié

En milliards d'euros	31/12/2015	Evolution	30/06/2016
Goodwill	1,3	- 0,0	1,3
Immobilisations	9,3	- 0,1	9,2
Actifs de couverture des OFC	6,3	- 0,3	6,0
BFR opérationnel actif	3,0	+ 0,1	3,1
Trésorerie	0,8	+ 1,3	2,1
Actifs d'impôts différés	0,2	- 0,1	0,1
Autres actifs	1,0	- 0,2	0,8
Actifs et activités destinés à être cédés	7,1	+ 0,3	7,3
Total actif	**29,0**	**+ 1,0**	**30,0**
Capitaux propres et intérêts minoritaires	(2,3)	- 0,6	(2,9)
Avantages au personnel	1,5	+ 0,1	1,5
Provisions pour opérations de fin de cycle	6,9	+ 0,2	7,1
Autres provisions	4,2	- 0,2	4,1
BFR opérationnel passif	5,7	- 0,2	5,5
Dettes financières	7,3	+ 1,9	9,2
Passifs d'impôts différés	0,1	- 0,1	0,0
Autres passifs	0,2	+ 0,1	0,2
Passifs et activités destinés à être cédés	5,3	- 0,1	5,2
Total Passif	**29,0**	**+ 1,0**	**30,0**

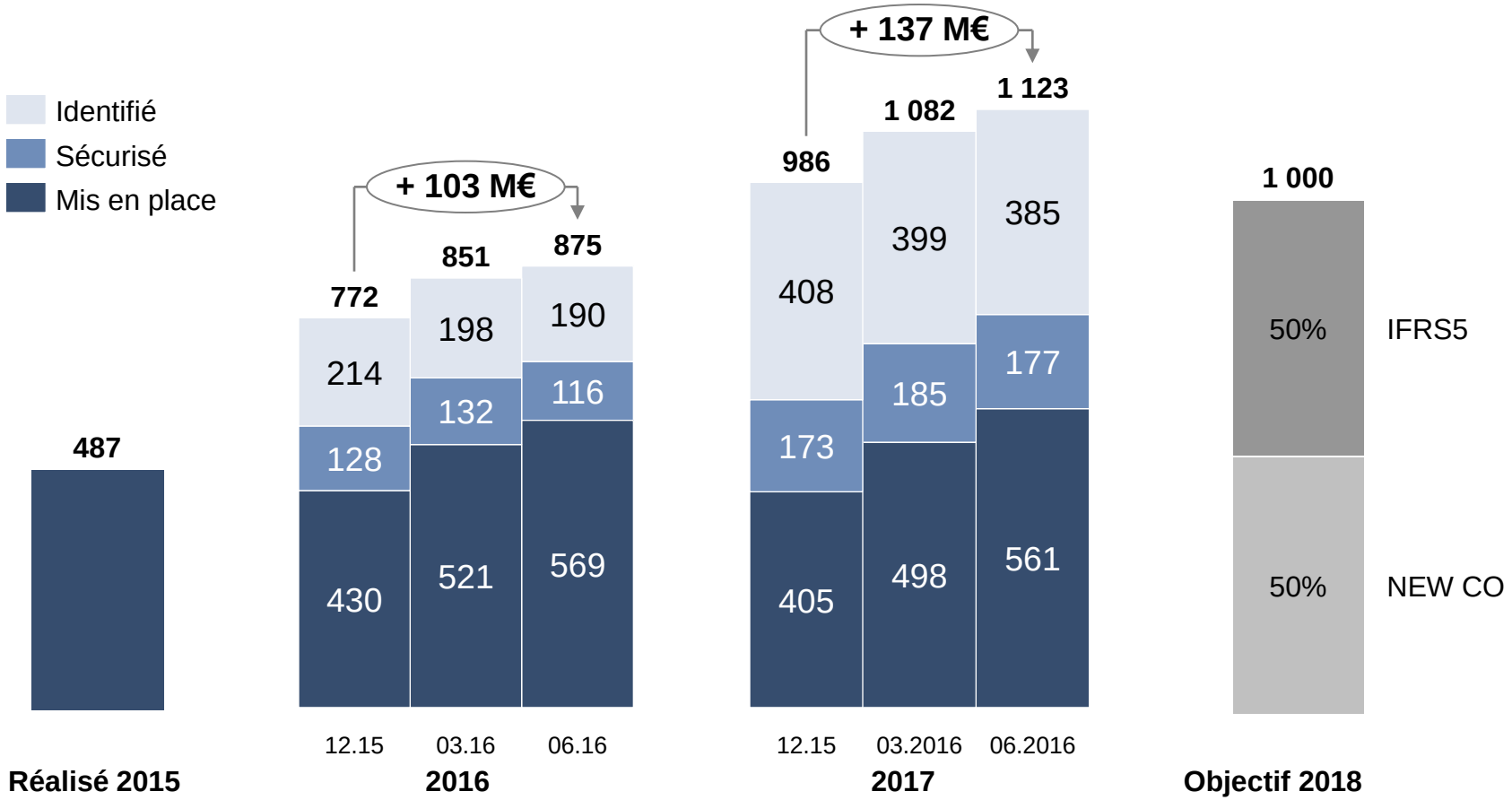
AREVA

Sommaire

- Messages clés
- **Résultats semestriels du groupe**
  - **Impact du plan de performance**
- Résultats par activité
- Conclusion

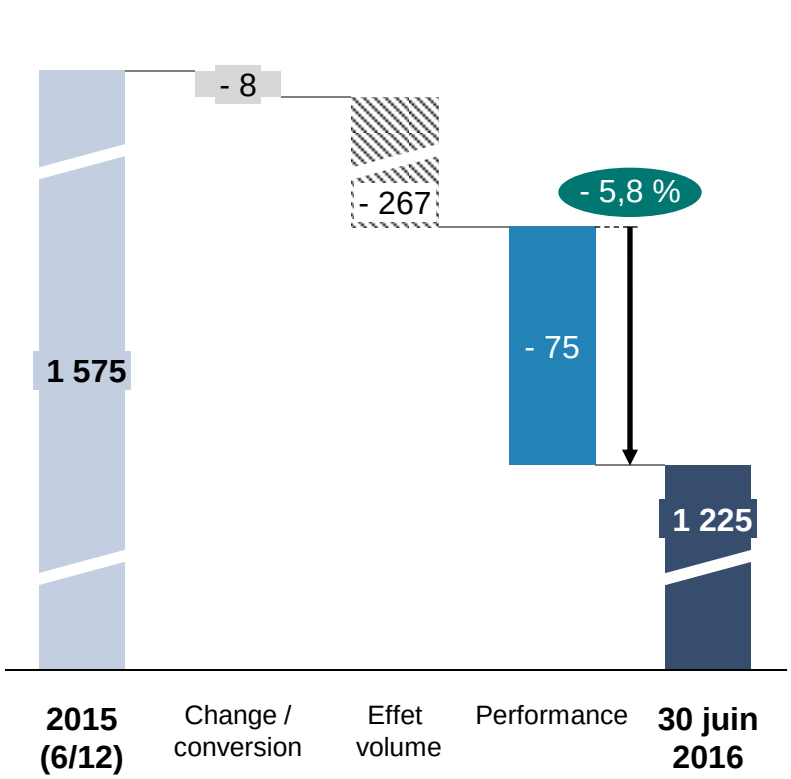
Depuis fin 2015, de nouvelles économies ont été identifiées pour garantir l'objectif de - 1 Md€

Portefeuille d'actions valorisées

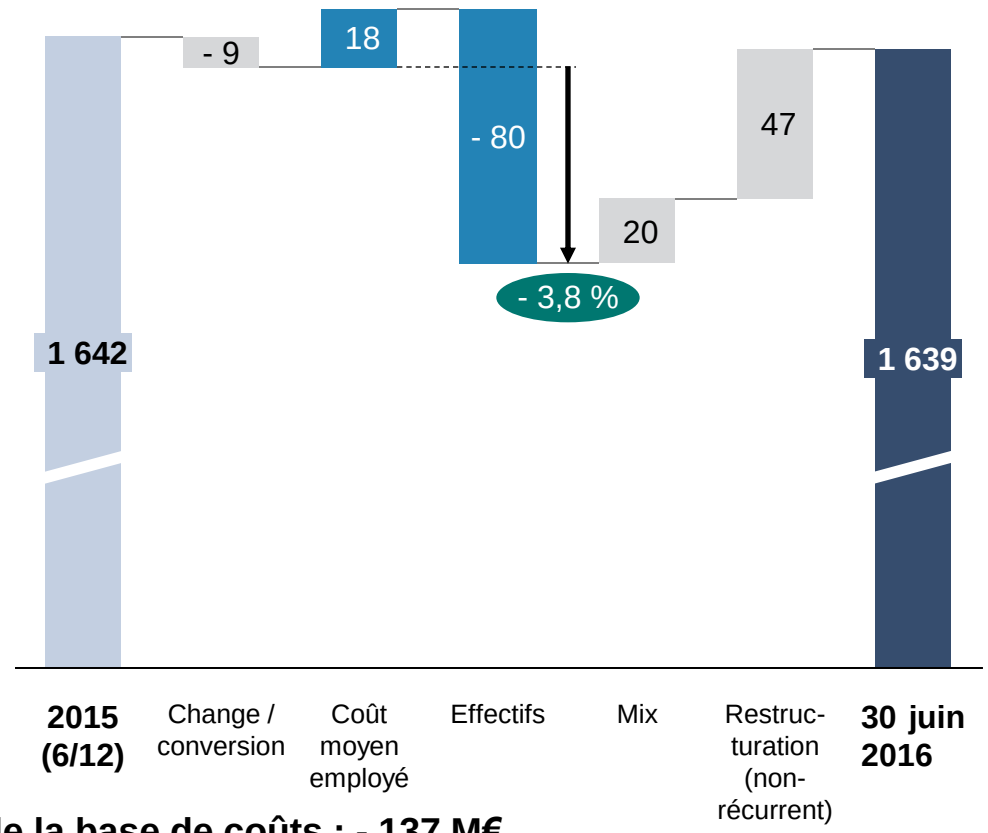


Poursuite de la baisse de la base de coûts

Achats (en M€)



Frais de personnel (en M€)



Réduction de la base de coûts : - 137 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

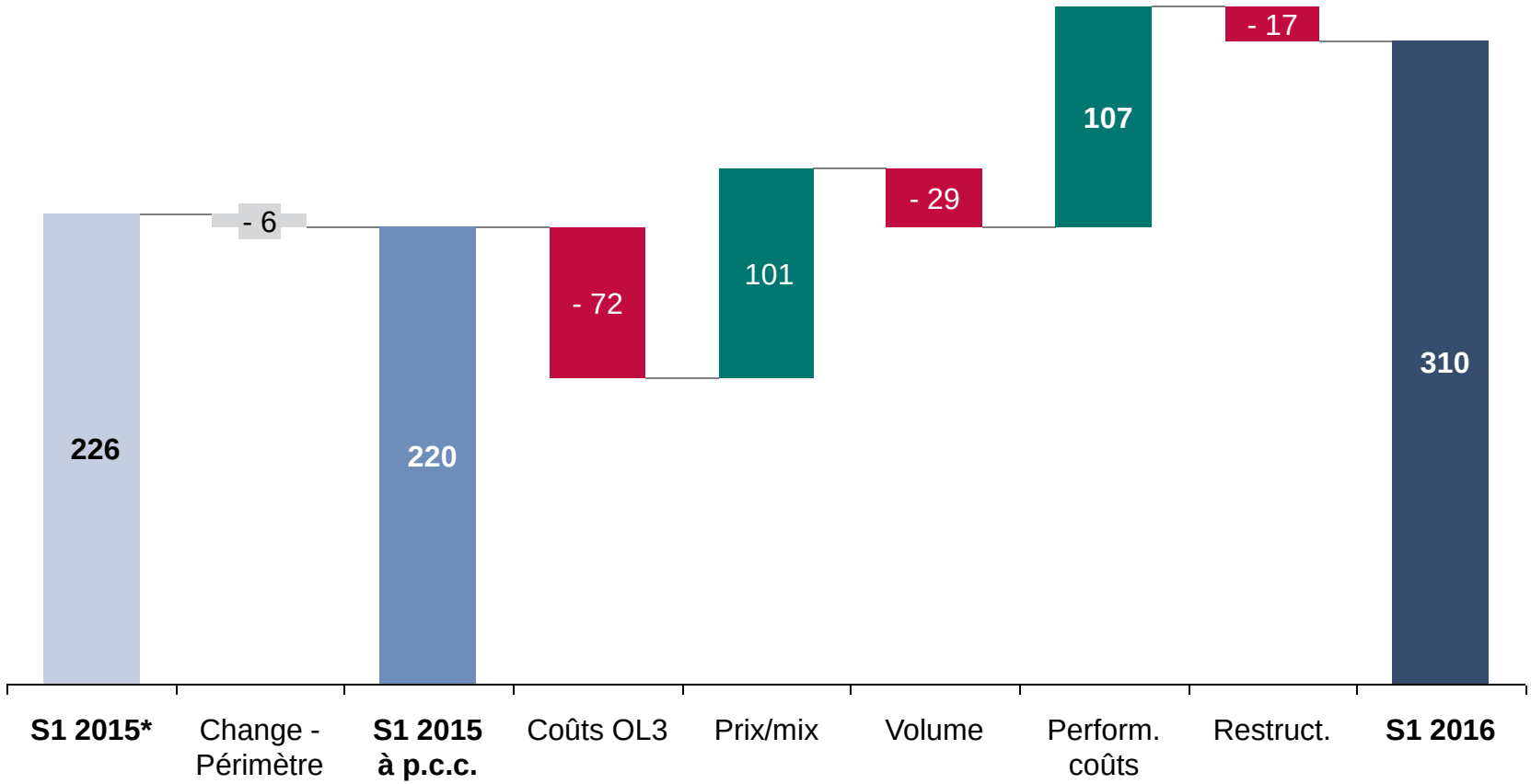
AREVA

Sommaire

- Messages clés
- **Résultats semestriels du groupe**
  - **Présentation du cash flow et de la dette nette**
- Résultats par activité
- Conclusion

Excédent brut d'exploitation tiré par le plan de performance et un effet prix/mix favorable

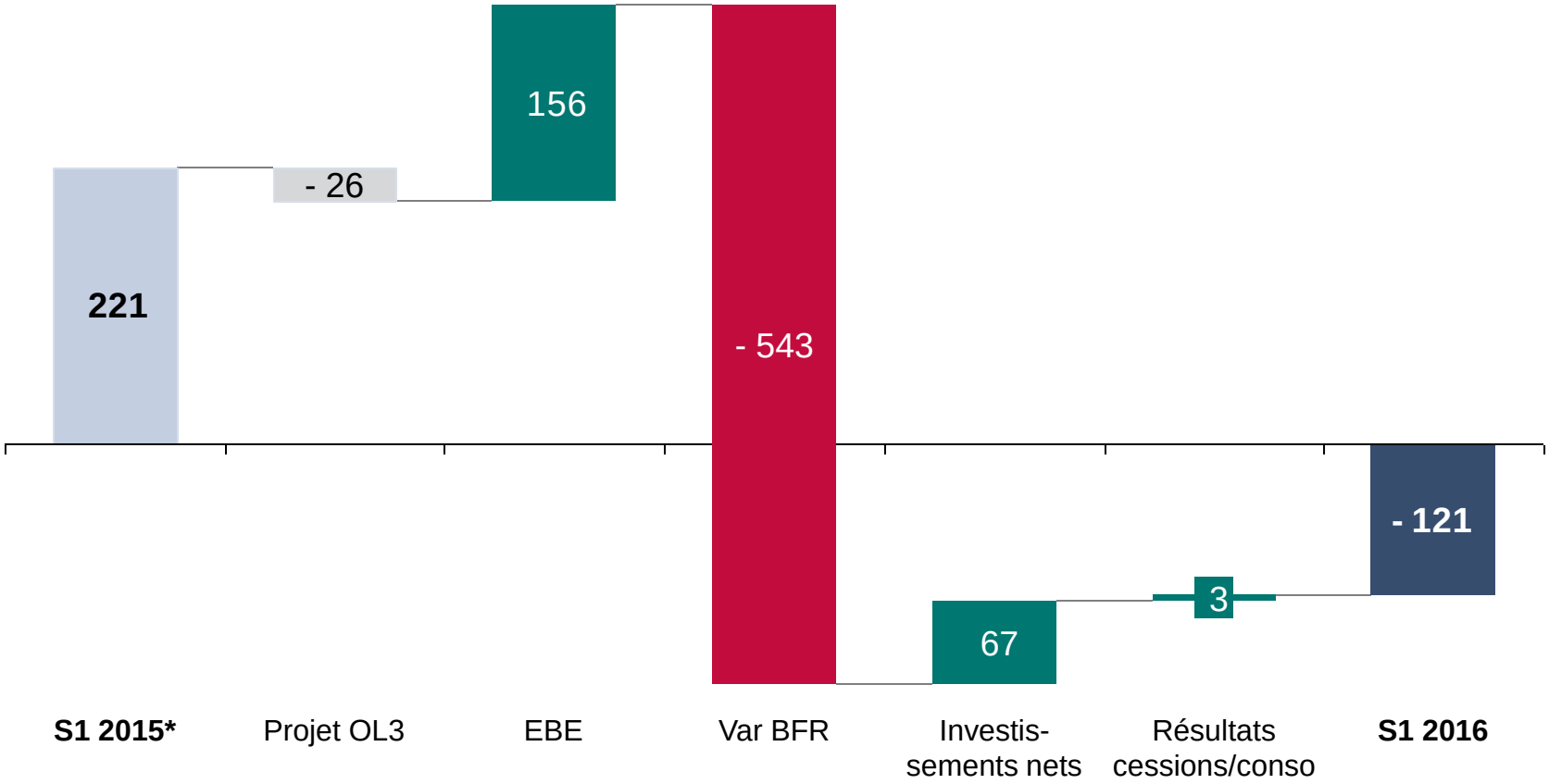
En millions d'euros



* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

Cash-flow opérationnel pénalisé par l'évolution du BFR …

En millions d'euros



* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

… des activités Mines et Aval

Evolution du BFR, en millions d'euros

* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

Cash-flow net des activités de l'entreprise

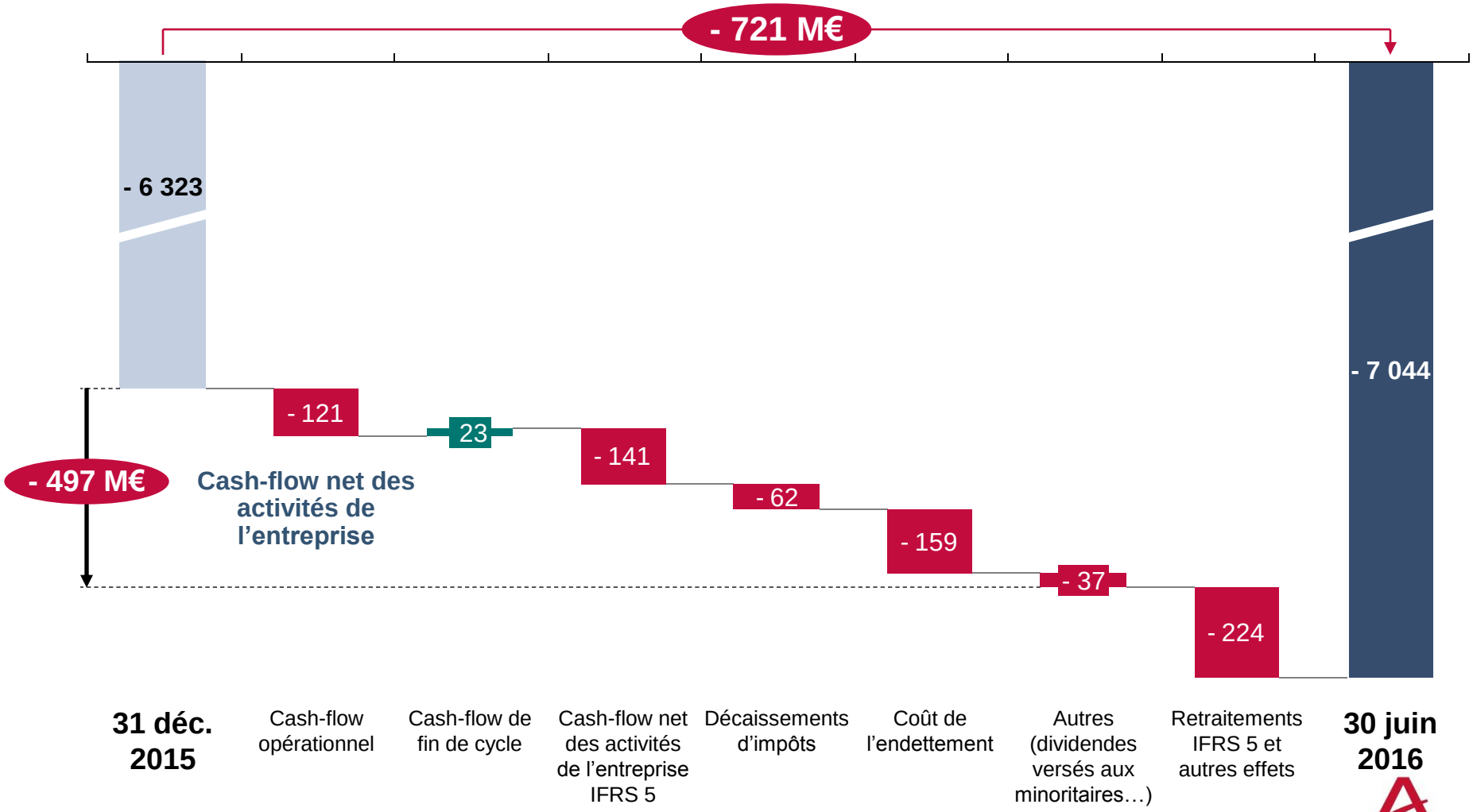
En millions d'euros	S1 2015*	S1 2016	Variation
Cash-flow opérationnel	221	(121)	- 342
Cash-flow des opérations de fin de cycle	(12)	23	+ 35
Cash-flow net des activités cédées, abandonnées et destinées à être cédées	(137)	(141)	- 4
Décaissement d'impôts	(50)	(62)	- 12
Coût de l'endettement	(125)	(159)	- 34
Autres éléments (prêts aux JVs…)	(17)	(37)	- 20
Cash-flow non opérationnel	(342)	(376)	- 34
Cash-flow net des activités de l'entreprise	(121)	(497)	- 376

* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

AREVA

Evolution de l'endettement net

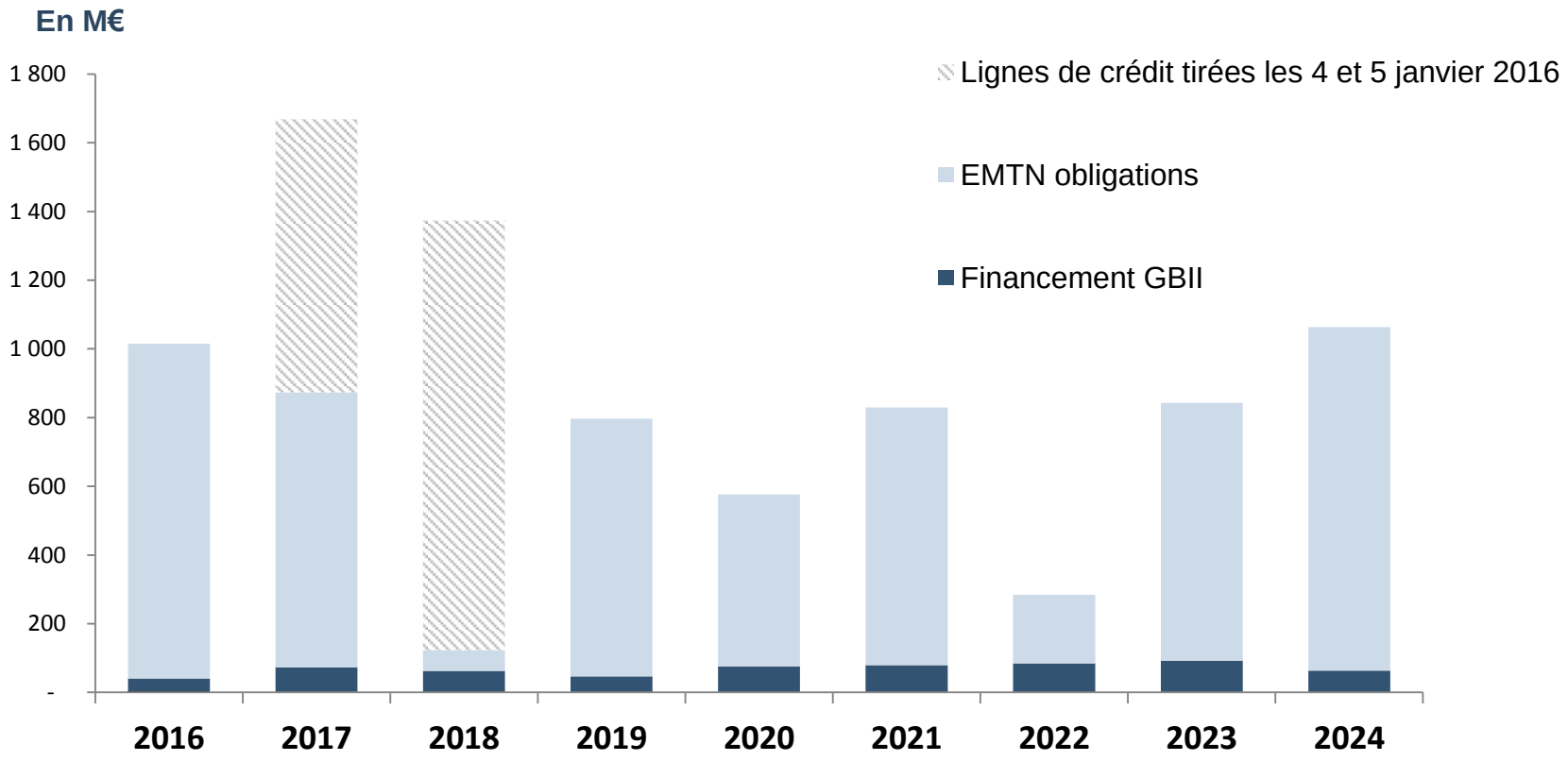
En millions d'euros



AREVA

Structure de l'endettement

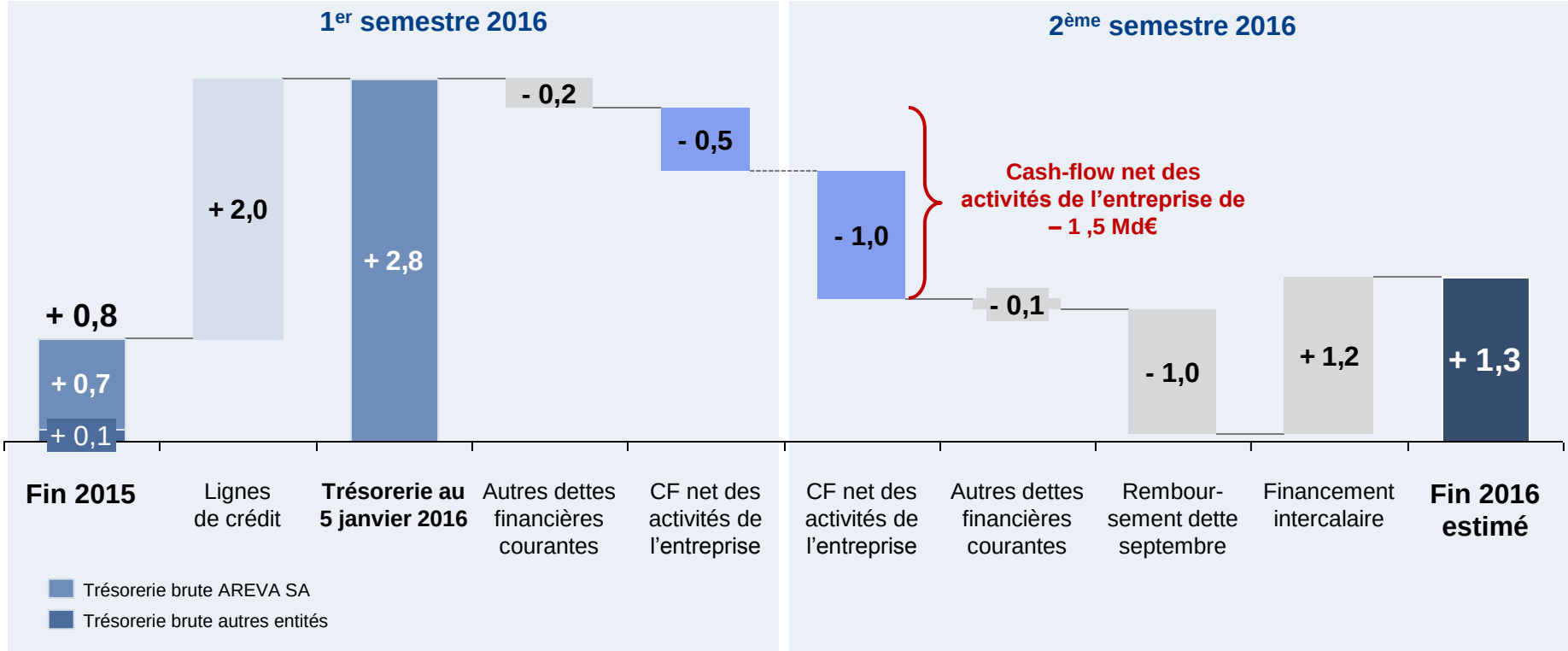
Echéances des principales obligations financières



Durée de vie moyenne de la dette : **3,5 ans**

AREVA

Prévision de cash-flow net des activités de l'entreprise pour 2016 relevée



- Amélioration de la prévision de cash-flow net des activités de l'entreprise à -1,5 Md€, dans le haut de la fourchette précédemment annoncée
- Liquidité assurée par l'augmentation de capital(1) prévue début 2017 relayée, en cas de décalage, par un prêt d'actionnaire(1)

(1) Sous réserve d'approbation par la Commission Européenne

Sommaire

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

Mines : profitabilité en hausse malgré un effet livraison défavorable

En millions d'euros	S1 2015	S1 2016	Variation
Chiffre d'affaires contributif	738	705	- 33
Résultat opérationnel	139	21	- 118
Dont pertes de valeur	*0*	*(203)*	*- 203*
Excédent brut d'exploitation	242	346	+ 104
% du CA	*33%*	*49%*	*+ 16 pts*
Variation de BFR	123	(65)	- 188
Investissements nets	(124)	(74)	+ 50
Cash-flow opérationnel	236	206	- 30

- Baisse du chiffre d'affaires liée à un planning de livraisons moins favorable qu'au 1er semestre 2015. Cet effet livraison devrait être compensé au 2ème semestre.
- Poursuite d'une amélioration de la profitabilité grâce à une meilleure couverture des coûts fixes induite par un niveau élevé de production (montée en puissance de Cigar Lake) et par les effets du plan de performance. Résultat opérationnel pénalisé par des pertes de valeurs sur des actifs miniers.
- Impact sur la variation de BFR du niveau de production élevé et de la consommation d'avances clients.
- CAPEX en baisse en raison notamment de la mise en production de la mine de Cigar Lake.

AREVA

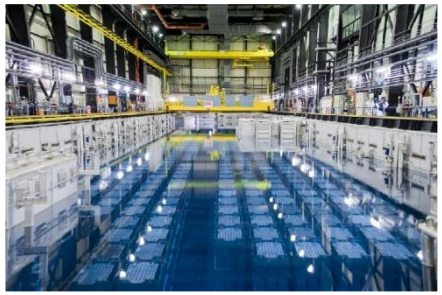
Amont : amélioration du cash-flow opérationnel mais contexte de marché pénalisant

En millions d'euros	S1 2015	S1 2016	Variation
Chiffre d'affaires contributif	347	384	+ 37
Résultat opérationnel	(23)	(44)	- 21
Dont provisions et PAT	*(86)*	*(43)*	*+ 43*
Excédent brut d'exploitation	119	94	- 25
% du CA	*34%*	*25%*	*- 10 pts*
Variation de BFR	(221)	(136)	+ 86
Investissements nets	(111)	(89)	+ 22
Cash-flow opérationnel	(213)	(130)	+ 83

- Progression du chiffre d'affaires, essentiellement tirée par les volumes.
- Baisse des coûts significative grâce aux effets du plan de performance.
- Profitabilité pénalisée par un effet mix des ventes moins favorable, une progression des amortissements de l'usine Georges Besse II et un complément de provision sur des stocks d'UTS.
- Poursuite de la baisse des CAPEX avec l'achèvement de l'usine Georges Besse II. Avec la fin du projet Comurhex II – Malvési, l'essentiel des dépenses est désormais consacré à l'usine Comurhex II – Pierrelatte.

AREVA

Aval : amélioration des résultats mais évolution défavorable du BFR



En millions d'euros	S1 2015	S1 2016	Variation
Chiffre d'affaires contributif	732	832	+ 101
Résultat opérationnel	(16)	93	+ 109
Excédent brut d'exploitation	87	237	+ 150
% du CA	*12%*	*28%*	*+ 17 pts*
Variation de BFR	388	(32)	- 420
Investissements nets	(85)	(88)	- 2
Cash-flow opérationnel	391	117	- 274

- Hausse du chiffre d'affaires essentiellement liée à des effets prix favorables (dont régularisations du contrat ATR).
- Ces effets prix jouent pleinement sur la profitabilité, par ailleurs renforcée par le plan de performance.
- L'évolution défavorable de la variation de BFR s'explique en grande partie par le rattrapage de règlements clients intervenu au 1er semestre 2015.
- Les CAPEX sont stables sur la période.

AREVA

Corporate et autres activités : impact de l'avancement du chantier OL3

En millions d'euros	S1 2015*	S1 2016	Variation
Chiffre d'affaires contributif	32	8	- 24
Résultat opérationnel	(97)	15	+ 112
Dont reprise de provisions pour restructurations juridiques et financières	*0*	*180*	*+ 180*
Dont projet OL3	*0*	*(41)*	*- 41*
Dont provisions pour risques Bioénergie	*0*	*(38)*	*- 38*
Excédent brut d'exploitation	(222)	(367)	- 144
Dont projet OL3	*(170)*	*(242)*	*- 72*
Variation de BFR	38	63	+ 25
Investissements nets	(8)	(10)	- 2
Cash-flow opérationnel	(192)	(314)	- 122

- Impact positif sur le résultat opérationnel de la reprise de la provision liée à la restructuration juridique et financière, compensée en partie par une perte à terminaison additionnelle sur le projet OL3 et des provisions pour risques et charges dans la Bioénergie.
- Cash flow opérationnel pénalisé notamment par la forte progression des dépenses liées au projet OL3.

* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

AREVA

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

En millions d'euros	S1 2015	S1 2016	Variation
Chiffre d'affaires	2 026	1 788	- 238
Résultat opérationnel	14	112	+ 98
Excédent brut d'exploitation	13	98	+ 85
% du CA	*1%*	*6%*	*+ 5 pts*
Variation de BFR	158	(39)	- 197
Investissements nets	(55)	(58)	- 3
Cash-flow opérationnel	116	3	- 113

- Amélioration du résultat opérationnel, grâce à la réduction des foyers de pertes dans les Grands projets et la neutralisation des amortissements, suite à l'application de la norme IFRS 5 à AREVA NP ainsi que les effets du plan de compétitivité.
- Cash-flow opérationnel en baisse, pénalisé par la variation de BFR.

* Données pour information, hors Energie solaire et Energie éolienne

AREVA

Point sur la fabrication de composants

- **Poursuite de l'audit qualité lancé sur le site du Creusot au 1er semestre 2016**
  - Revue de l'ensemble des processus qualité et mise en œuvre de mesures d'amélioration
  - 1ère analyse de la totalité des dossiers de fabrication des pièces forgées, avec pour objectif d'identifier d'éventuelles anomalies
    - Les dossiers présentant des pratiques non conformes aux règles d'assurance qualité du Creusot font l'objet d'une caractérisation technique, soumise à un comité technique mis en place en lien avec EDF pour le parc français,
    - Objectif de valider la caractérisation effectuée et de traiter les anomalies en fournissant aux clients et aux autorités de sûreté la justification technique appropriée au regard des exigences contractuelles et réglementaires
- **Analyse plus étendue des dossiers de fabrication en cours**
  - A ce stade, l'intégrité mécanique des pièces concernées n'est pas remise en cause par le résultat des analyses
  - Analyses et essais complémentaires en cours, en particulier sur un équipement livré à la centrale de Fessenheim 2
- **Analyse étendue aux sites de Saint-Marcel et Jeumont depuis mai 2016**
  - Aucune anomalie similaire n'a été identifiée pour ces 2 sites à la date de clôture
- **Vérification systématique des essais de traction entreprise, visant à justifier les pièces concernées par des analyses ou des reprises d'essais sur des coupons de recette**

AREVA

Point sur les grands projets

Chantier Olkiluoto 3 (Finlande)

- Progression du chantier en respectant les jalons du chemin critique
- Remise du dossier de demande d'autorisation d'exploiter
- Lancement des essais élémentaires de mise en service en avril, comme prévu
- Confirmation de la séquence de chasse en cuve en octobre 2016, en avance sur le planning

Chantier Flamanville 3 (France)

- Finalisation de la mise en configuration « essais » du contrôle commande opérationnel en juin pour le démarrage des essais de mise en service à l'automne prochain
- Avancement, conformément au planning, du programme d'essais sur les calottes forgées analogues à celle de Flamanville 3

Chantier Taishan 1&2 (Chine)

- Réalisation avec succès des essais à froid cuve ouverte en mars, puis des essais d'étanchéité de l'enceinte de confinement du réacteur de l'unité 1 en juin
- Livraison en mai des armoires de contrôle-commande opérationnel de l'unité 2
- Mise en configuration du contrôle commande de l'unité 1, en vue du prochain démarrage des essais à chaud de mise en service

AREVA

Sommaire

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

Conclusion

- Performance opérationnelle renforcée pour les activités poursuivies, soutenue notamment par le plan de compétitivité
- Avancées significatives dans la mise en œuvre de la feuille de route stratégique, portées par les cessions et la restructuration juridique et financière envisagée
- Continuité des opérations sécurisée pour les 12 prochains mois
- Mobilisation de l'ensemble des parties prenantes pour réussir la transformation d'AREVA

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 2015 ont été retraités pour présenter un proforma comparable au 1er semestre 2016 ; 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 30 juin 2016 :

- AREVA NP (hors projet OL3, présenté dans le « Corporate et autres activités ») ;
- Mesures Nucléaires ;
- Propulsion et Réacteurs de recherche ;
- Energie solaire

Au 30 juin 2016, les résultats d'ADWEN (activité Energie éolienne) sont comptabilisés par mise en équivalence et la participation d'AREVA dans ADWEN est classée dans la catégorie « actifs destinés à être cédés » dans le bilan consolidé du groupe.

AREVA

Annexe 2
Évolution du CA à données comparables

En M€	S1 2016 Chiffre d'affaires publié	S1 2015*			
		CA recalculé	*Impact taux de change*	*Impact périmètre*	*CA*
Mines	**705**	*738*	*+ 0,0*	*+ 0,0*	738
Amont	**384**	*349*	*+ 2,1*	*+ 0,0*	347
Aval	**832**	*739*	*- 0,3*	*+ 7,5*	732
Corporate & Autres	**8**	*23*	*- 1,4*	*- 7,5*	32
Total	**1 930**	*1 849*	*+ 0,5*	*+ 0,0*	1 849

AREVA

Annexe 3
Chiffres clés par activité (1/2)

S1 2016

En M€		Mines	Amont	Aval	Corporate et autres	Total Groupe
Résultats	**Chiffre d'affaires contributif**	705	384	832	8	1 930
	Résultat opérationnel	21	(44)	93	15	86
	% du CA contributif	*3,0%*	*ns*	*11,2%*	*174,7%*	*4,4%*
Trésorerie	**EBE**	346	94	237	(367)	310
	% du CA contributif	*49,0%*	*24,6%*	*28,5%*	*ns*	*16,1%*
	Investissements nets	(74)	(89)	(88)	(10)	(261)
	Variation de BFR opérationnel	(65)	(136)	(32)	63	(170)
	Cash-flow opérationnel	206	(130)	117	(314)	(121)

AREVA

Annexe 4
Chiffres clés par activité (2/2)

S1 2015*

En M€		Mines	Amont	Aval	Corporate et autres	Total Groupe
Résultats	**Chiffre d'affaires contributif**	738	347	732	32	1 849
	Résultat opérationnel	139	(23)	(16)	(97)	4
	% du CA contributif	*18,8%*	*ns*	*ns*	*ns*	*0,2%*
Trésorerie	**EBE**	242	119	87	(222)	226
	% du CA contributif	*32,8%*	*34,4%*	*11,9%*	*ns*	*12,2%*
	Investissements nets	(124)	(111)	(85)	(8)	(329)
	Variation de BFR opérationnel	123	(221)	388	38	327
	Cash-flow opérationnel	236	(213)	391	(192)	221

* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

AREVA

Annexe 5
Compte de résultat

En M€	S1 2016	S1 2015*
Chiffre d'affaires	**1 930**	**1 849**
Autres produits de l'activité	2	8
Coût des produits et services vendus	(1 613)	(1 624)
Marge brute	**320**	**233**
Frais de recherche et développement	(55)	(54)
Frais commerciaux	(23)	(26)
Frais généraux et administratifs	(104)	(88)
Autres charges et produits opérationnels	(52)	(62)
Résultat opérationnel	**86**	**4**
Quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associées	(11)	(11)
Résultat opérationnel après quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associées	**74**	**(7)**
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	14	11
Coût de l'endettement financier brut	(178)	(101)
Coût de l'endettement financier net	**(165)**	**(90)**
Autres charges et produits financiers	(58)	46
Résultat financier	**(223)**	**(44)**
Impôt sur les résultats	**(45)**	**(61)**
Résultat net d'impôt des activités poursuivies	**(194)**	**(111)**
Résultat net d'impôt des activités cédées, abandonnées ou destinées à être cédées	7	(100)
Résultat net de la période	**(187)**	**(211)**
Dont intérêts minoritaires	(67)	(5)
Résultat net part du groupe	**(120)**	**(206)**

* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

AREVA

Annexe 6
Bilan (1/2)

ACTIF *(en M€)*	30-juin-16	31-déc-15
Actifs non courants	**17 046**	**17 747**
Goodwill sur les entreprises intégrées	1 257	1 272
Immobilisations incorporelles	1 654	1 648
Immobilisations corporelles	7 571	7 642
Actifs de fin de cycle (part des tiers)	167	178
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	5 868	6 122
Titres des coentreprises et entreprises associées	29	100
Autres actifs financiers non courants	395	573
Actifs d'impôts différés	105	212
Actifs courants	**12 928**	**11 240**
Stocks et encours	1 321	1 216
Clients et comptes rattachés	863	941
Autres créances opérationnelles	955	865
Impôts courants – actif	49	51
Autres créances non opérationnelles	231	81
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 058	804
Autres actifs financiers courants	103	207
Actifs et activités destinés à être cédés	7 347	7 076
Total actif	**29 973**	**28 987**

AREVA

Annexe 7
Bilan (2/2)

PASSIF *(en M€)*	30-juin-16	31-déc-15
Capitaux propres et intérêts minoritaires	**(2 912)**	**(2 281)**
Capital	1 456	1 456
Primes et réserves consolidées	(3 917)	(3 797)
Gains et pertes actuariels sur avantages du personnel	(446)	(293)
Gains et pertes latents différés sur instruments financiers	(82)	166
Réserves de conversion	(21)	(48)
Capitaux propres – part du Groupe	**(3 009)**	**(2 516)**
Intérêts minoritaires	98	235
Passifs non courants	**16 292**	**14 676**
Avantages du personnel	1 529	1 455
Provisions pour opérations de fin de cycle	7 119	6 921
Autres provisions non courantes	247	238
Quote-part de situation nette déficitaire des coentreprises et entreprises associées	70	59
Dettes financières non courantes	7 328	5 905
Passifs d'impôts différés	0	100
Passifs courants	**16 593**	**16 592**
Provisions courantes	3 805	3 990
Dettes financières courantes	1 887	1 440
Avances et acomptes reçus	2 794	2 895
Fournisseurs et comptes rattachés	777	941
Autres dettes opérationnelles	1 934	1 904
Impôts courants – passif	31	39
Autres dettes non opérationnelles	123	64
Passifs et activités destinés à être cédés	5 240	5 320
Total passif et capitaux propres	**29 973**	**28 987**

AREVA

Annexe 8
Variation de l'endettement net

En M€

Dette nette d'ouverture (31.12.2015)	**(6 323)**
Cash-flow opérationnel	(121)
Cash-flow des opérations de fin de cycle	23
Cash des opérations financières	(159)
Cash flow net des activités de l'entreprise cédées, abandonnées ou destinées à être cédées	(141)
Décaissement d'impôts	(62)
Autres (dividendes versés aux minoritaires…)	(37)
Retraitements IFRS 5 et autres effets	(224)
Variation de trésorerie (dette) nette	**(721)**
Dette nette de clôture (30.06.2016)	**(7 044)**

AREVA

Annexe 9
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 10
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 11
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.

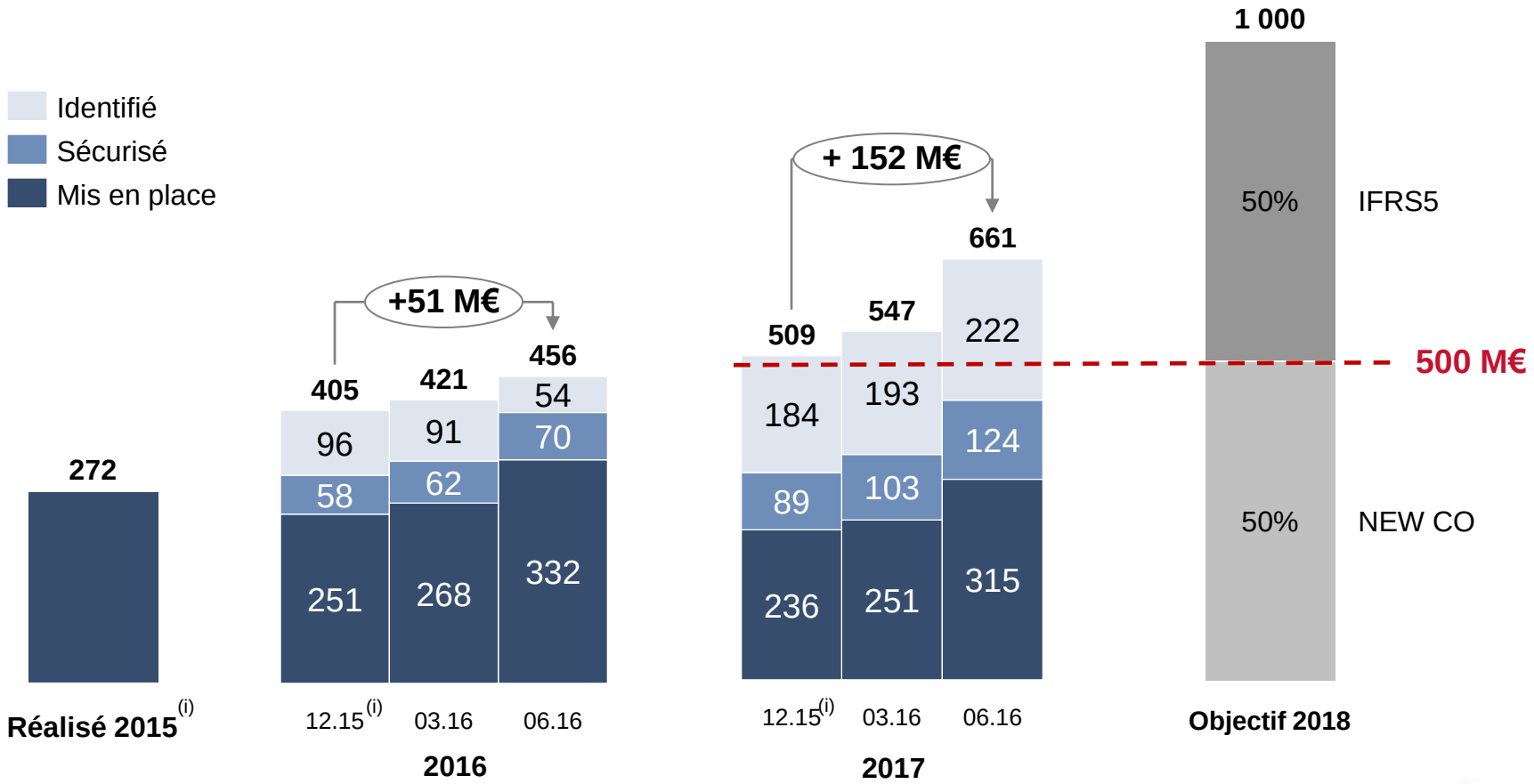
- **Effet de change :** l'effet de change mentionné dans ce communiqué provient de la conversion des comptes des filiales dans l'unité de compte du groupe. Cet effet résulte principalement de l'évolution du dollar américain par rapport à l'euro. AREVA rappelle également que sa politique de couverture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

Annexe 12

Suivi du portefeuille d'actions valorisées, périmètre NEW CO



(i) données au 31 décembre 2015 retraitées du transfert de l'ingénierie de cycle d'AREVA NP vers NEW CO

Avertissement

Informations importantes

Cette présentation et les informations qu'il contient ne constituent ni une offre de vente ou d'achat ni la sollicitation de vente ou d'achat d'actions d'Areva dans une quelconque juridiction.

La diffusion, la publication ou la distribution de cette présentation dans certains pays peut constituer une violation des dispositions légales et réglementaires en vigueur. En conséquence, les personnes physiquement présentes dans ces pays et dans lesquels le présent communiqué de presse est diffusé, publié ou distribué doivent s'informer et se conformer à ces lois et règlements.

Le présent document constitue une communication à caractère promotionnel et non pas un prospectus au sens de la Directive 2003/71/CE du Parlement européen et du Conseil du 4 novembre 2003 telle que modifiée, notamment par la directive 2010/73/UE du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010, et telle que transposée dans chacun des Etats membres de l'Espace Economique Européen.

Le présent document ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières ou la sollicitation d'une offre d'achat de valeurs mobilières aux Etats-Unis. Les valeurs mobilières mentionnées dans le présent document n'ont pas été, et ne seront pas, enregistrées au titre du U.S. Securities Act of 1933, tel que modifié (le « Securities Act »), et ne peuvent être offertes ou vendues aux Etats-Unis en l'absence d'enregistrement ou de dispense d'enregistrement au titre du Securities Act. AREVA n'a pas l'intention d'enregistrer une offre en totalité ou en partie aux États-Unis ni de faire une offre au public aux États-Unis.

AREVA

Avertissement

Informations importantes

Ce document contient des déclarations prospectives relatives à la situation financière, aux résultats, aux opérations, à la stratégie et aux perspectives d'AREVA. Ces déclarations comprennent des projections 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 12 avril 2016 (consultable en ligne sur le site internet d'AREVA à l'adresse : www.areva.com). Ces déclarations prospectives ne constituent donc pas des garanties quant à la performance future d'AREVA. Ces déclarations prospectives ne peuvent être appréciées qu'à la date du présent communiqué. 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