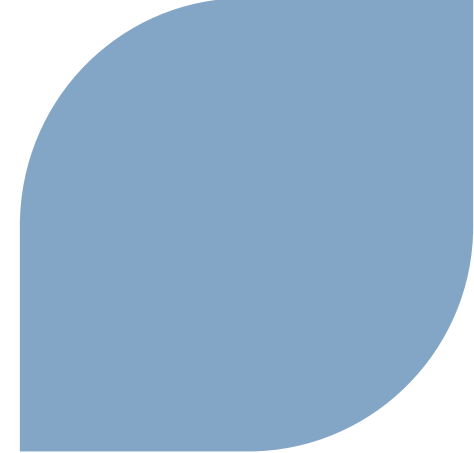




Résultats annuels 2016

AREVA

Philippe Knoche, Directeur Général
Stéphane Lhopiteau, Directeur Financier

Mercredi 1^{er} mars 2017



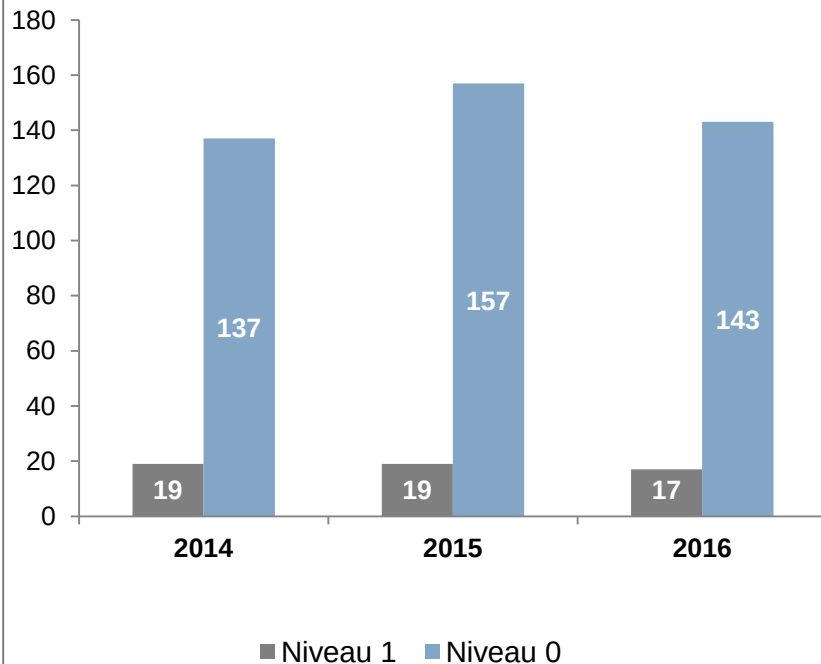
Messages clés

- Etapes clés franchies en 2016 dans la restructuration du groupe
- Perte de 665 M€ en forte réduction incluant des éléments notables pour - 932 M€
- Cash flow net des activités de l'entreprise à - 621 M€, borne favorable de la dernière fourchette estimée
- Plan de performance du groupe désormais réalisé à plus de 70 %, visant 1 Md€ d'économies
- Progression du résultat opérationnel de NewCo atteignant plus de 10 % du chiffre d'affaires, grâce aux effets du plan de performance et à la baisse des charges de restructuration

Nos fondamentaux : la sécurité et la sûreté

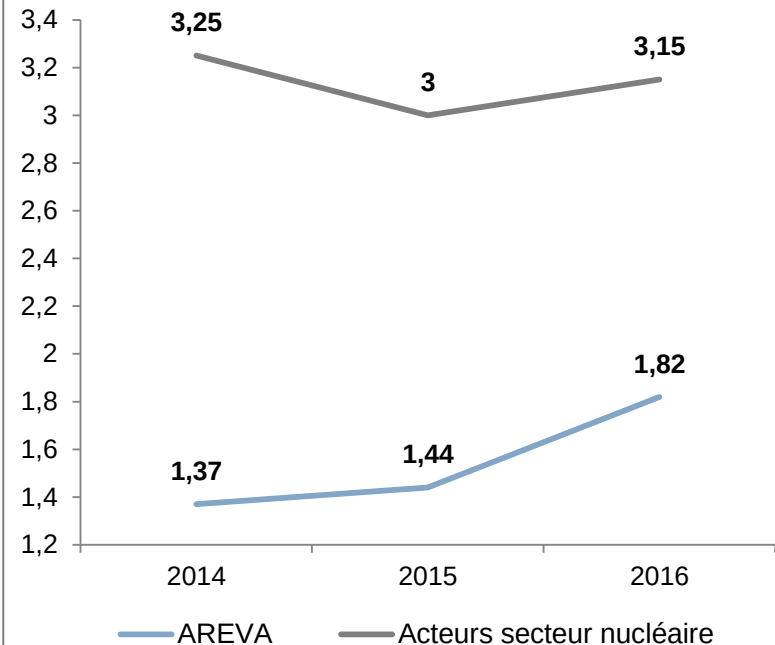
La sûreté nucléaire

Suivi du nombre d'événements
INES 1 et 0



La sécurité au travail

Suivi de l'accidentologie - taux de fréquence des
accidents de travail avec arrêt



➤ **Avancées de la restructuration en cours**

■ Résultats 2016 : chiffres clés

■ Résultats des principales activités

■ Résultats publiés

■ Conclusion

Mise en œuvre de la feuille de route stratégique

Création de NewCo

- Recentrage sur le cycle du combustible nucléaire
- Transfert des activités correspondantes et de la dette obligataire le 10 novembre 2016

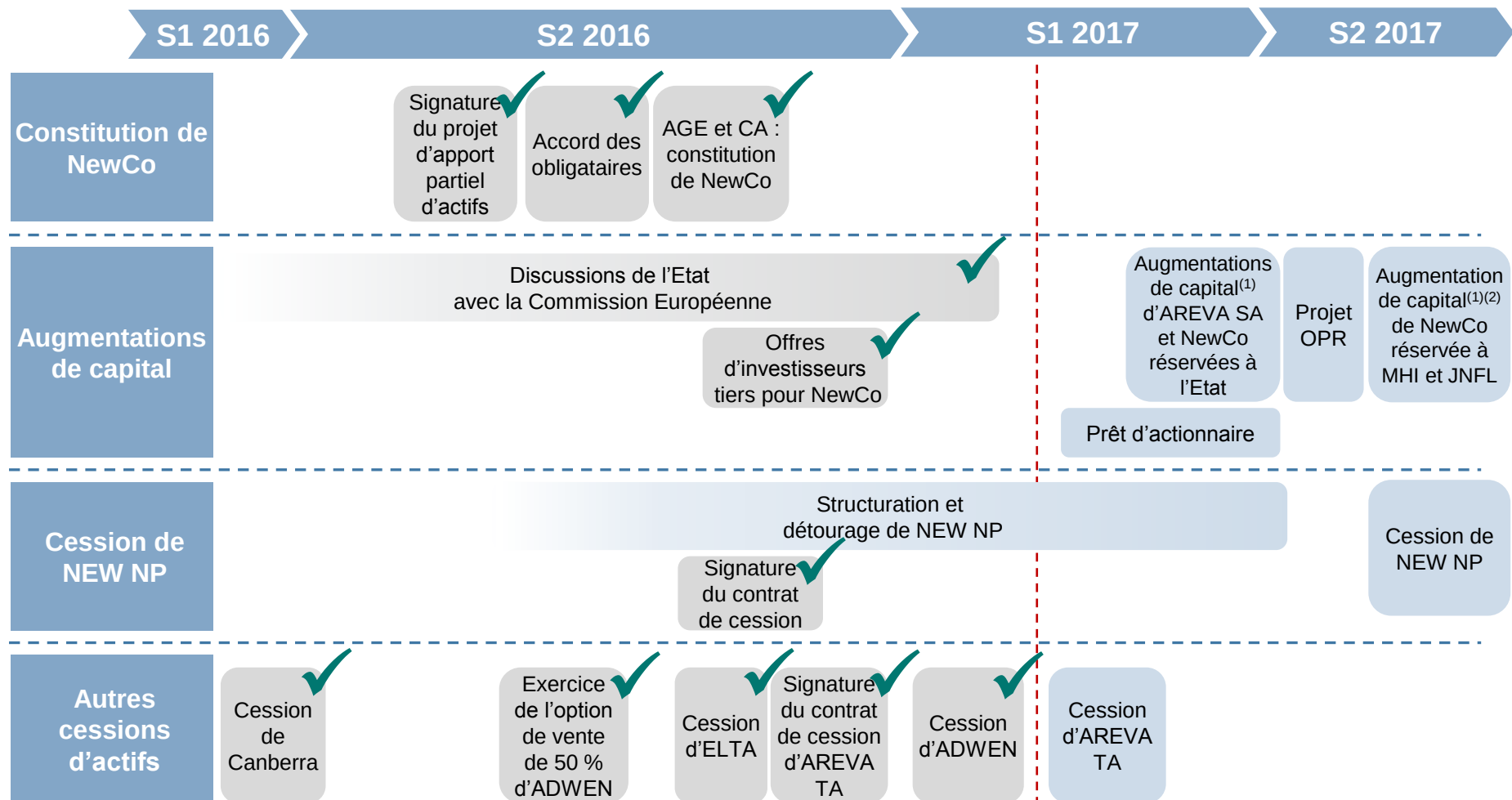
Augmentations de capital autorisées

- Deux augmentations de capital prévues pour un total de 5 Md€
- Accords sous conditions de la Commission européenne obtenus le 10 janvier 2017
- Entrée d'investisseurs stratégiques au capital de NewCo

Cessions prévues réalisées ou signées

- Cessions de Canberra le 1^{er} juillet 2016 et d'ADWEN le 5 janvier 2017
- Signature du contrat de cession New NP avec EDF le 15 novembre 2016
- Signature de contrat de cession d'AREVA TA le 15 décembre 2016

Mise en œuvre de la feuille de route stratégique au cours des derniers mois et étapes à venir



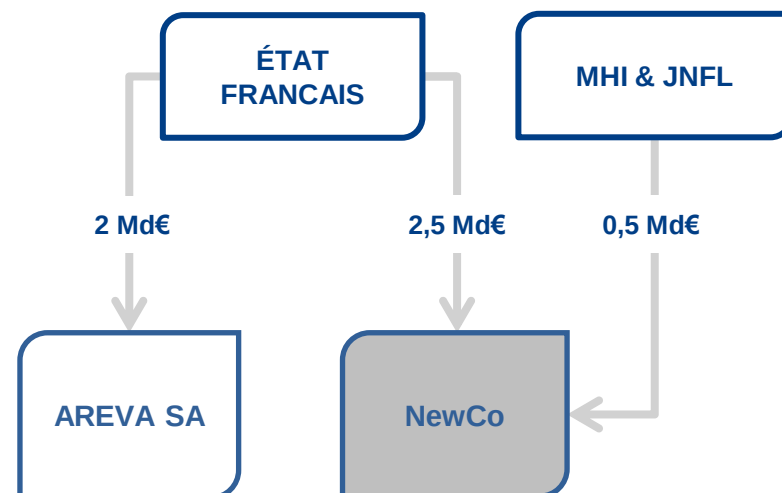
(1) Sous réserve de la levée des deux conditions préalables fixées dans la décision de la Commission Européenne

(2) Sous réserve de la cession du contrôle majoritaire de NEW NP à EDF

Augmentations de capital d'AREVA SA et de NewCo envisagées

- Autorisation de la Commission Européenne donnée à l'Etat pour participer aux augmentations de capital d'AREVA SA et de NewCo
- Autorisation assortie de deux conditions préalables :
 - la conclusion de l'ASN sur la problématique de ségrégation carbone concernant la cuve de l'EPR de Flamanville
 - l'autorisation de l'opération de concentration entre EDF et New NP
- Augmentations de capital réalisées en deux temps :
 - 1 augmentations de capital réservées d'AREVA SA et de NewCo, souscrites par l'Etat, après la levée des deux conditions préalables
 - 2 augmentation de capital réservée de NewCo, souscrite par MHI et JNFL, dès la cession du contrôle majoritaire de NEW NP à EDF

*Augmentations de capital envisagées**



* Sous réserve de la levée des deux conditions préalables fixées dans la décision de la Commission Européenne

Cession des activités d'AREVA NP

- Signature le 15 novembre 2016 des accords engageants pour la cession des activités d'AREVA NP (« New NP ») entre EDF, AREVA et AREVA NP
- Finalisation de la cession prévue au 2ème semestre 2017, soumise notamment aux conditions suivantes :
 - l'obtention de conclusions favorables de l'ASN au sujet des essais concernant le circuit primaire du réacteur de Flamanville 3
 - la finalisation et la conclusion satisfaisante des audits qualité dans les usines du Creusot, de Saint-Marcel et de Jeumont
 - l'approbation des autorités compétentes en matière de contrôle des concentrations et de sûreté nucléaire
 - l'achèvement du transfert des activités d'AREVA NP, hors le contrat OL3 et certains contrats composants, au sein de l'entité New NP

Sommaire

■ Avancées de la restructuration en cours

➤ Résultats 2016 : chiffres clés

■ Résultats des principales activités

■ Résultats publiés

■ Conclusion

Un périmètre de publication conséquence de la restructuration en cours

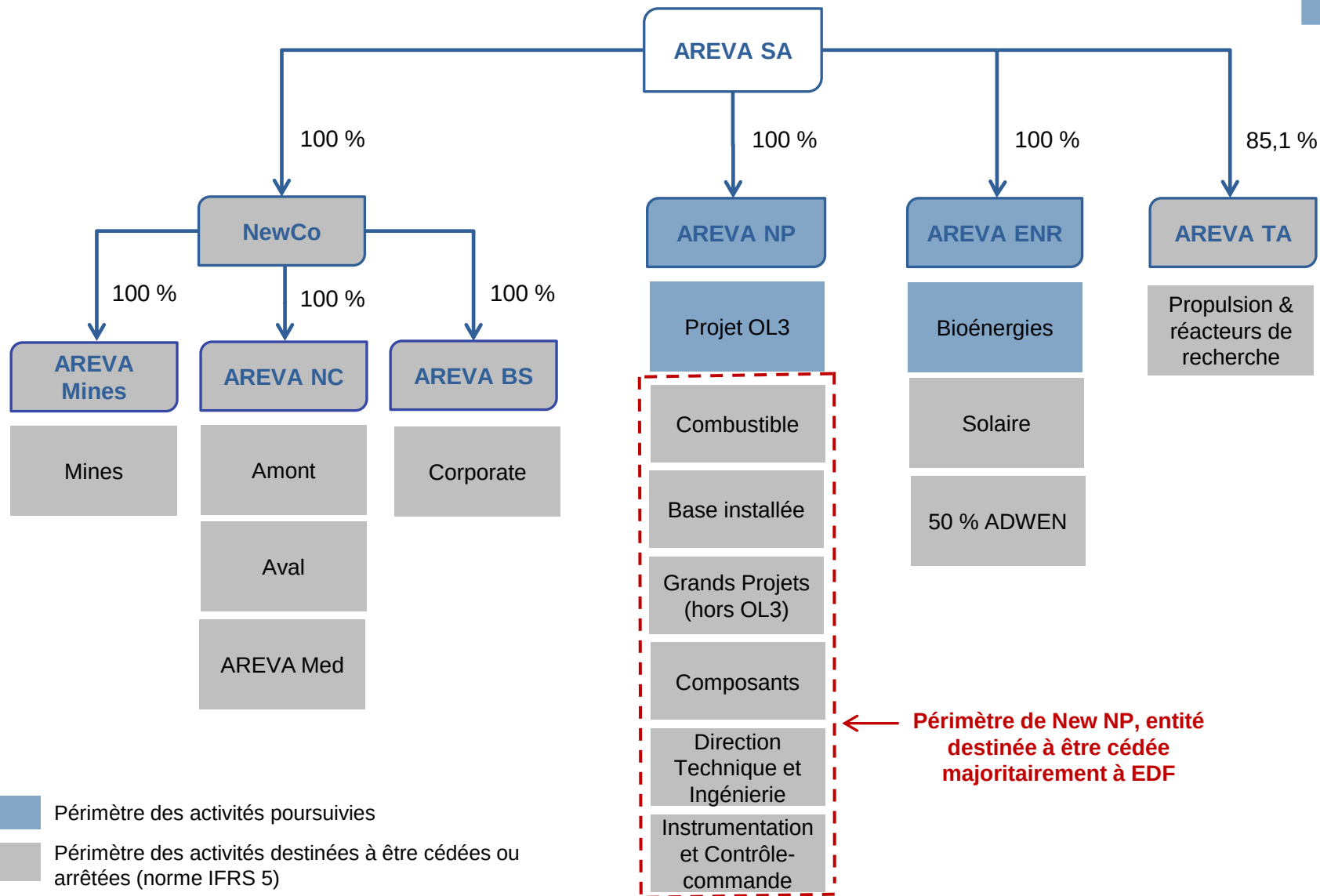
En application de la norme IFRS 5, tous les éléments financiers relatifs aux activités cédées, abandonnées ou destinées à être cédées sont présentés sur une ligne spécifique du compte de résultat, du tableau des flux de trésorerie et du bilan.

Au 31 décembre 2016, 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» :

- NEW AREVA Holding et ses filiales, correspondant au périmètre « NewCo »
- AREVA NP (hors contrat OL3) et ses filiales, correspondant au périmètre de « New NP »
- Mesures Nucléaires (Canberra)
- Propulsion et Réacteurs de recherche (AREVA TA)
- Energie solaire
- Energie éolienne (ADWEN)

Le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie de 2015 ont été retraités pour présenter un périmètre comparable à l'année 2016.

Périmètre de publication au 31 décembre 2016 et activités destinées à être cédées



Compte de résultat : vision économique

	Données publiées	NewCo	Autres activités classées en IFRS 5	Total activités classées en IFRS 5
Chiffre d'affaires	10	4 012	3 526	7 538
Résultat opérationnel*	(442)	440	193	633
Résultat financier	(68)	(537)	(38)	(575)
Impôts	118	(337)	(92)	(429)
Résultat net des activités classées en IFRS 5	(365)	(425)	60	(365)
Part des minoritaires	(105)			
Résultat net part du groupe	(665)			

* Dont coûts corporate relatifs aux périmètres de NewCo et de New NP, encore portés par AREVA SA dans l'attente de la signature de nouvelles conventions de refacturation

Synthèse des éléments notables affectant le résultat net publié

En millions d'euros	2015	2016
Projet OL3	(905)	(116)
Perte de valeur Mines	(194)	(316)
Dépréciation stocks et provisions pour risques/PAT Amont	(198)	(98)
Impact CIGEO	(208)	0
Incidence de la baisse du taux d'actualisation sur OFC et PTRE	0	(246)
Provisions et coûts pour restructurations sociales	(444)	(41)
Incidence des sujets usines de fabrication	0	(121)
Autres provisions	(436)	(140)
Plus-value de cession Canberra	0	146
Total impacts sur résultat net part du groupe*	(2 385)	(932)

* Hors effets liés à l'impôt

Sommaire

■ Avancées de la restructuration en cours

■ Résultats 2016 : chiffres clés

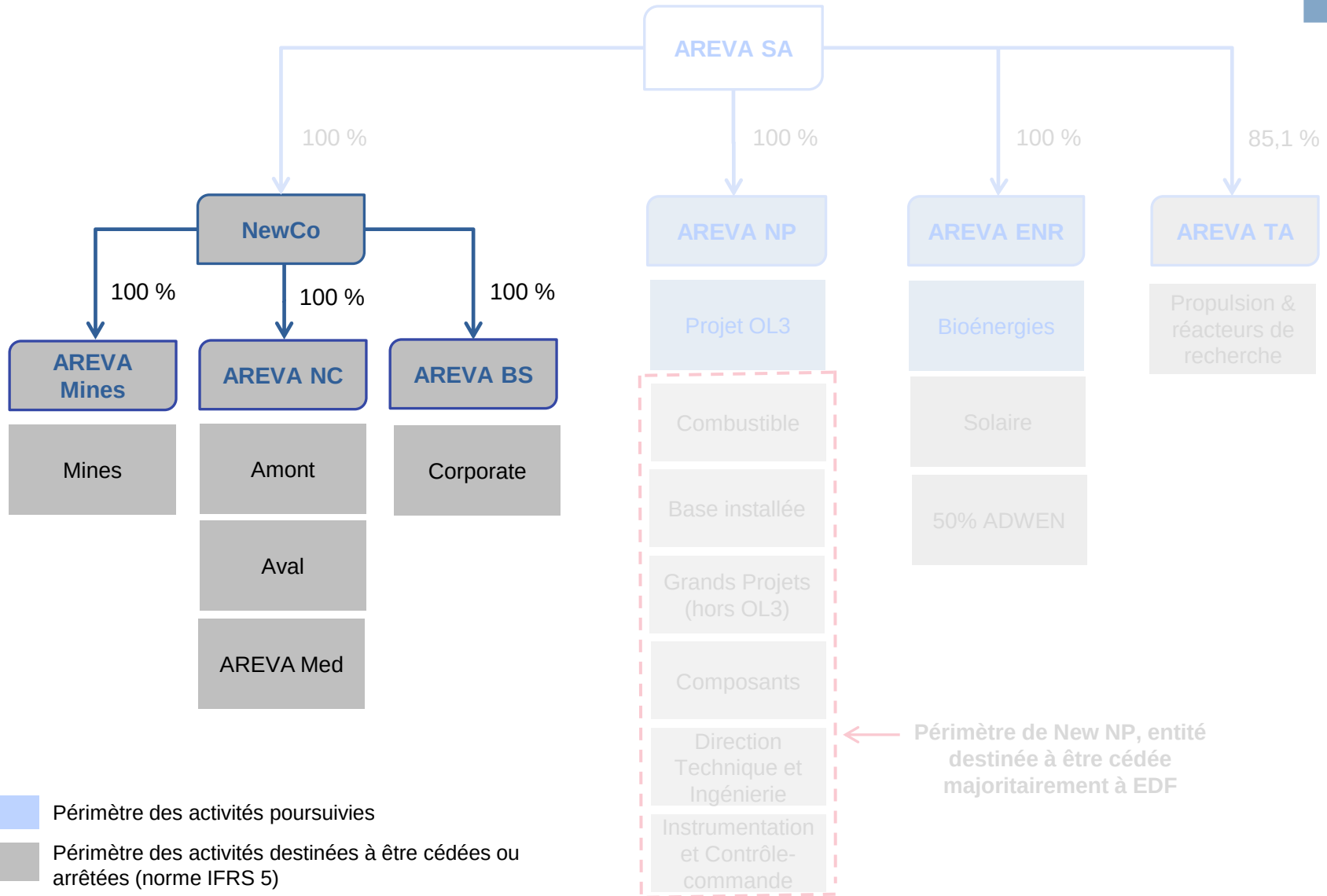
➤ Résultats des principales activités

➤ NewCo

■ Résultats publiés

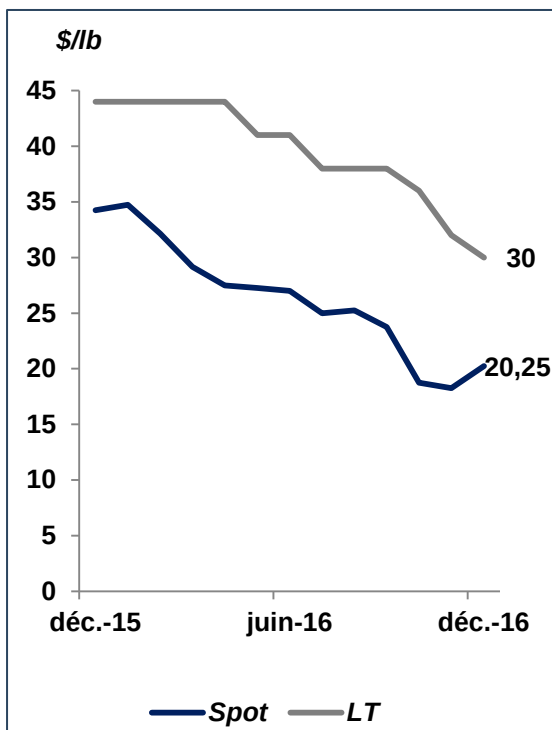
■ Conclusion

Périmètre de publication au 31 décembre 2016 : focus sur NewCo

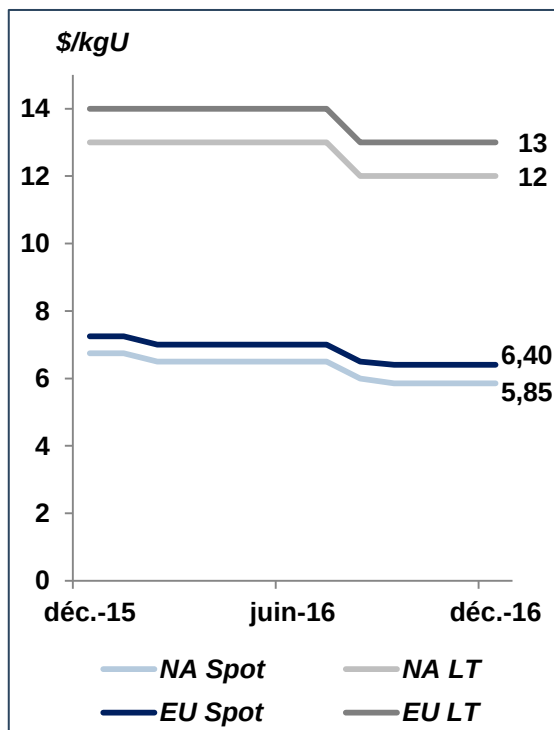


Un environnement de marché qui est resté très difficile en 2016

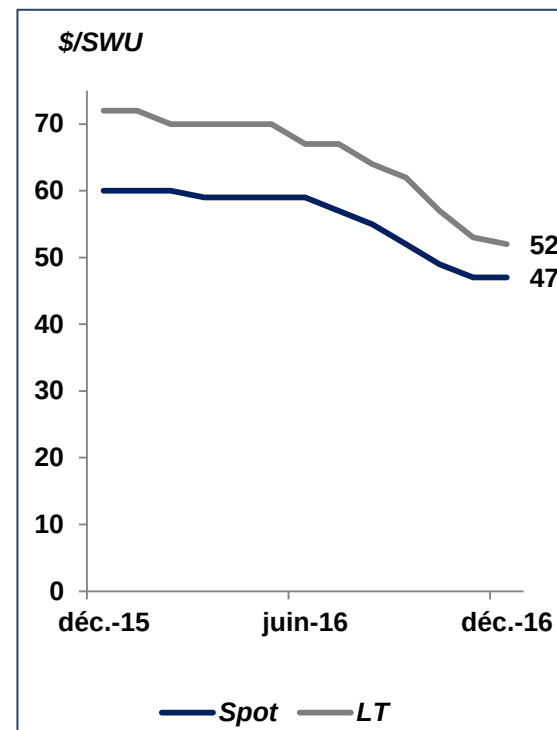
Cours de l'uranium



Cours de la conversion



Cours de l'enrichissement



2016 : une année de transformation mais aussi de succès pour NewCo

CONTRATS



- Contrats pour l'assistance chantier de plusieurs centrales nucléaires
- Accords commerciaux pluriannuels signés avec EDF dans les activités du cycle
- Année record de contrats avec des clients américains et européens dans la Logistique
- Force du carnet de commandes, qui permet de maintenir une visibilité sur le chiffre d'affaires à moyen/long terme

ACTIFS INDUSTRIELS



- Autorisation obtenue pour l'augmentation de la capacité annuelle de production de l'usine de McClean Lake au Canada
- Comurhex II : mise en service de Malvési - début des premiers essais de qualification de Pierrelatte
- Arrivée à pleine capacité de production de George Besse II

INNOVATION



- Innovation technologique du Jet Boring (Mine Cigar Lake, Canada)
- Solutions innovantes orientées *business* : robots télémanipulateurs, drones (DORICA), simulation environnement de travail (CAVE)

PERFORMANCE



- Maintien de la rentabilité opérationnelle de NewCo grâce aux effets du plan de performance malgré un environnement de marché difficile
- Niveau de rentabilité cible en 2020 inchangé :
 - taux de marge d'EBE / CA : entre 22 % et 25 %
 - taux de marge de ROP / CA : plus de 8 %

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



	Carnet de commandes au 31/12/2016 (en Md€)	Nombre d'années de chiffre d'affaires 2016 en carnet
Mines	9,5	6,5 ans
Amont	10,9	10,6 ans
Aval	11,4	7,5 ans
NewCo	31,8	7,9 ans

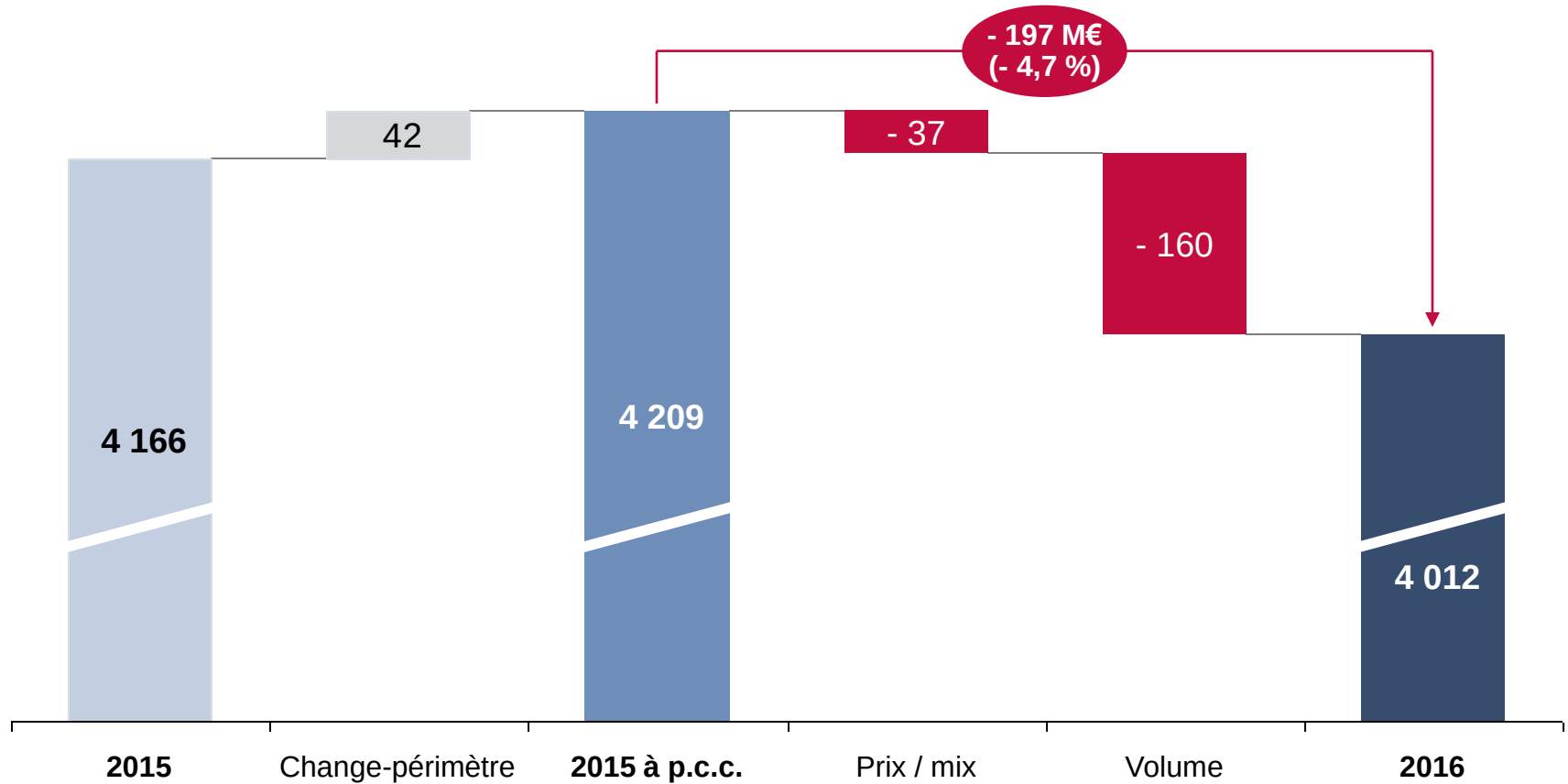
Chiffres clés NewCo

En millions d'euros	2015	2016	Variation
RESULTATS			
Chiffre d'affaires	4 166	4 012	- 154
Résultat opérationnel*	(100)	440	+ 540
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>ns</i>	<i>11,0%</i>	<i>+ 13,4 pts</i>
TRESORERIE			
Excédent brut d'exploitation	1 316	1 349	+ 33
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>31,6%</i>	<i>33,6%</i>	<i>+ 2,0 pts</i>
Variation de BFR	80	(166)	- 246
Investissements nets	(619)	(668)	- 48
Cash-flow opérationnel	773	517	- 256

* Hors réallocation du solde des frais Corporate d'AREVA SA non refacturé mais destiné à être supporté par NewCo

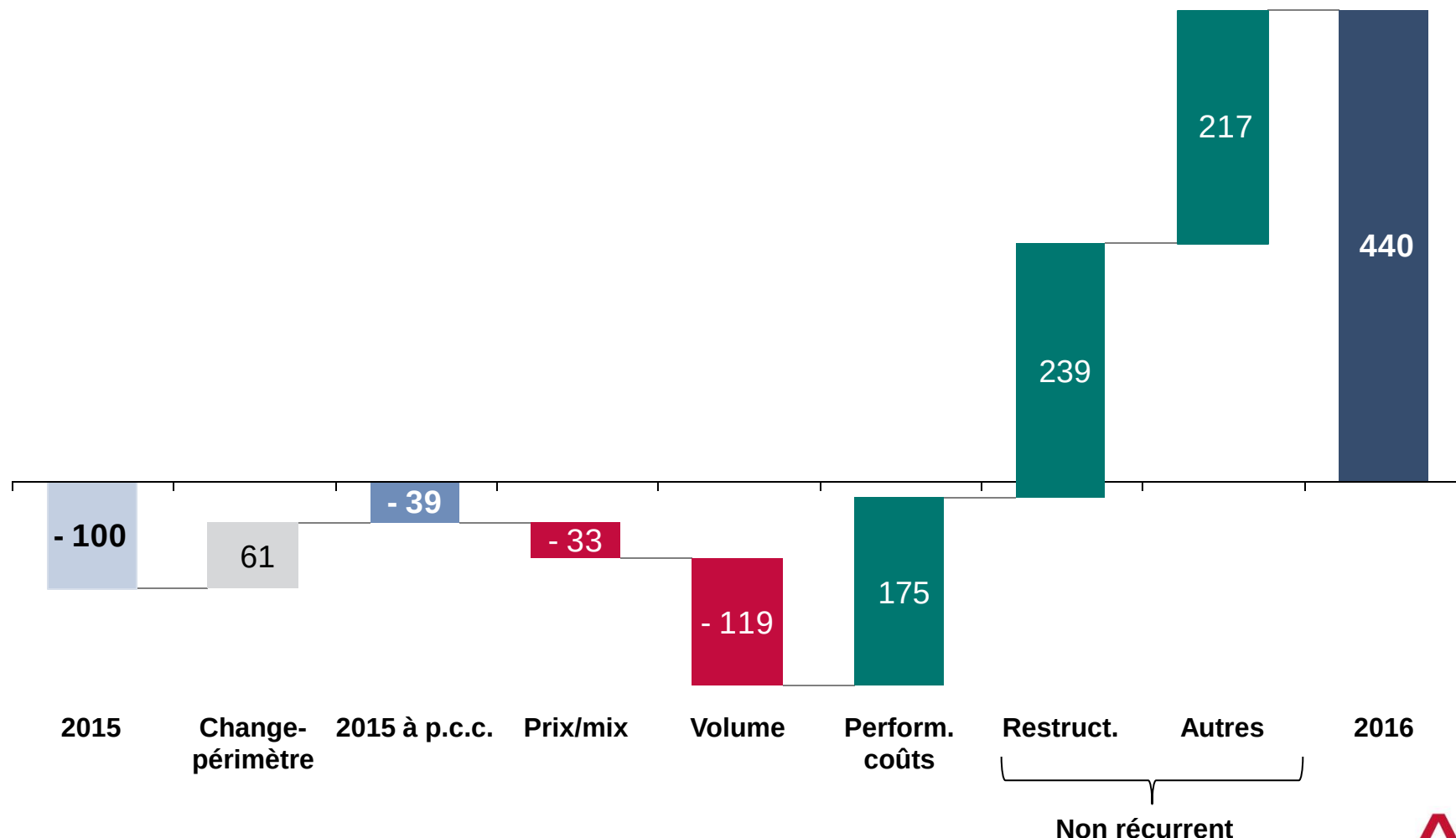
Baisse du chiffre d'affaires liée principalement aux volumes

En millions d'euros



Forte progression du résultat opérationnel*, grâce au plan de performance et aux éléments notables en baisse

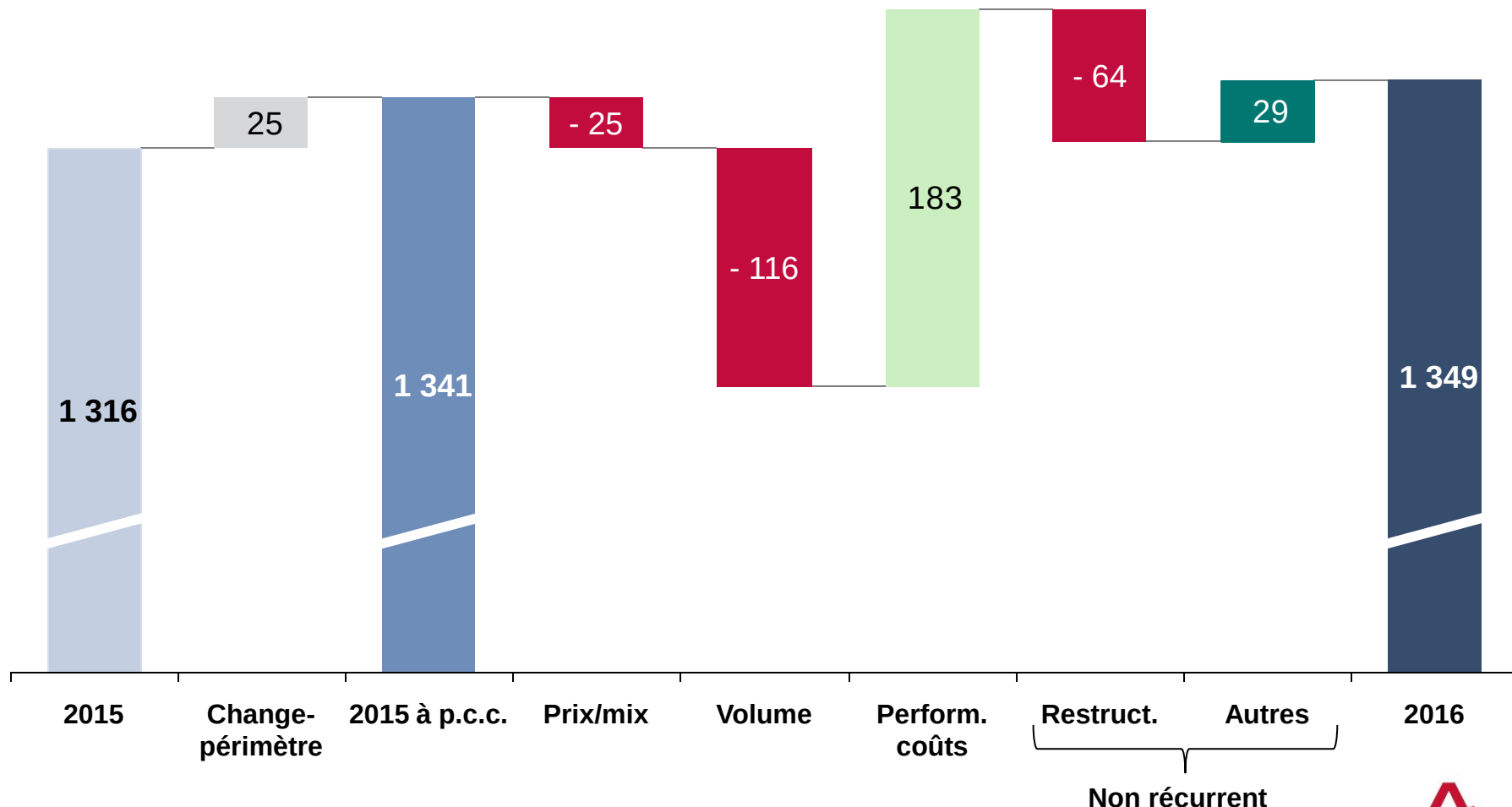
En millions d'euros



* Hors réallocation du solde des frais Corporate d'AREVA SA non refacturé mais destiné à être supporté par NewCo

Stabilité de l'excédent brut d'exploitation* grâce aux effets plan de performance

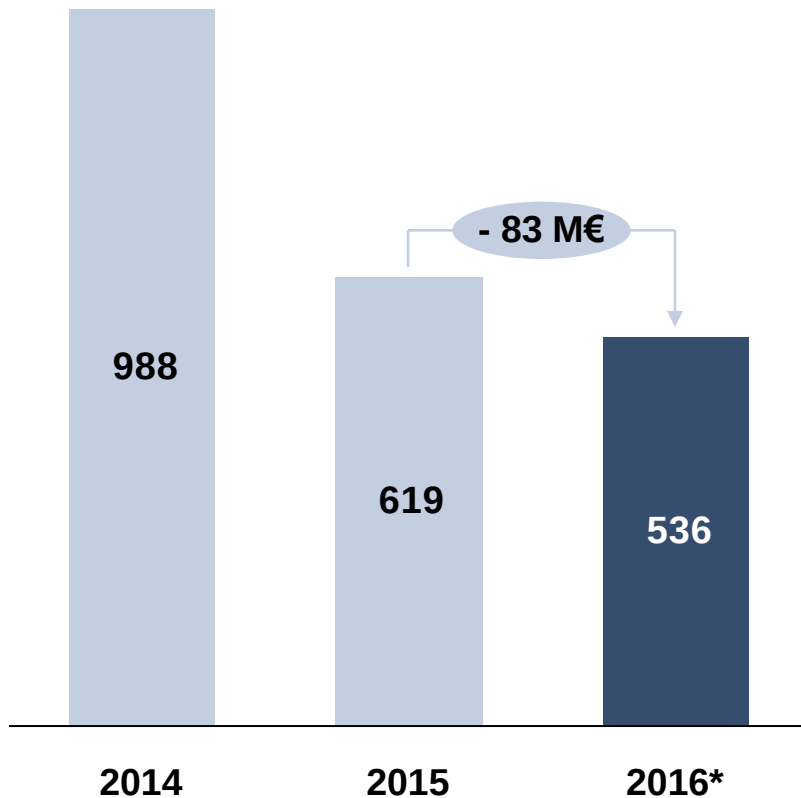
En millions d'euros



* Hors réallocation du solde des frais Corporate d'AREVA SA non refacturé mais destiné à être supporté par NewCo

Poursuite des efforts sur les CAPEX en 2016

Investissements industriels (en M€)



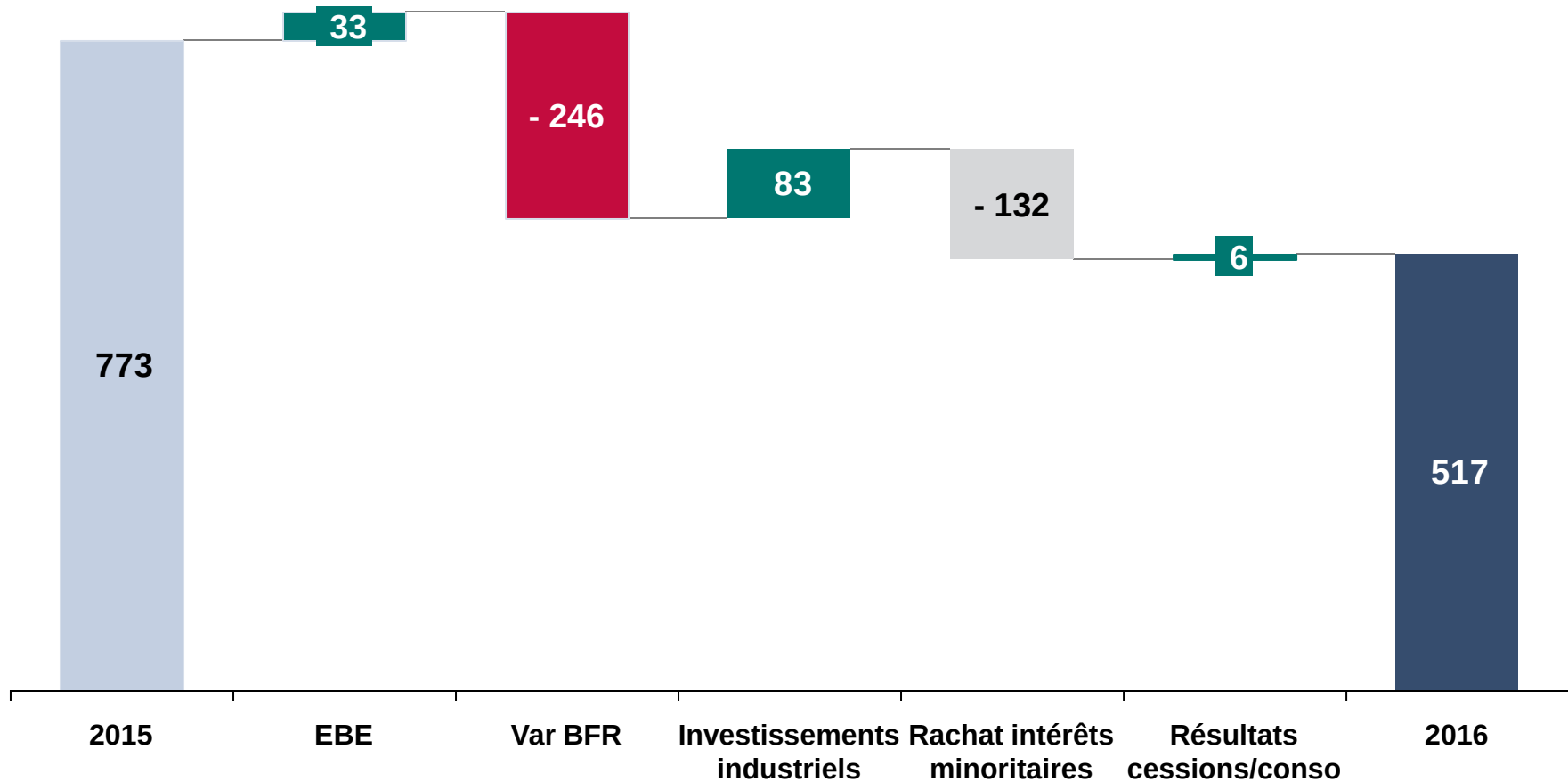
Baisse des investissements industriels, en lien avec la fin des grands projets miniers et l'achèvement de l'usine Georges Besse II

- Montée en puissance de la mine de Cigar Lake : production de 2 473 tU (part consolidée financière 2016)
- Georges Besse II : atteinte en 2016 de la pleine capacité de production de 7,5 millions d'UTS
- Comurhex II :
 - Malvési : travaux achevés, installations mises en service
 - Pierrelatte : réalisation des essais actifs au printemps 2018 qui seront suivis de la mise en service
- Pas de compromis sur la **sûreté** et la **sécurité**

* Hors rachat d'intérêts minoritaires au sein des filiales de la plateforme industrielle du Tricastin

L'évolution du BFR pèse sur le cash-flow opérationnel*

En millions d'euros

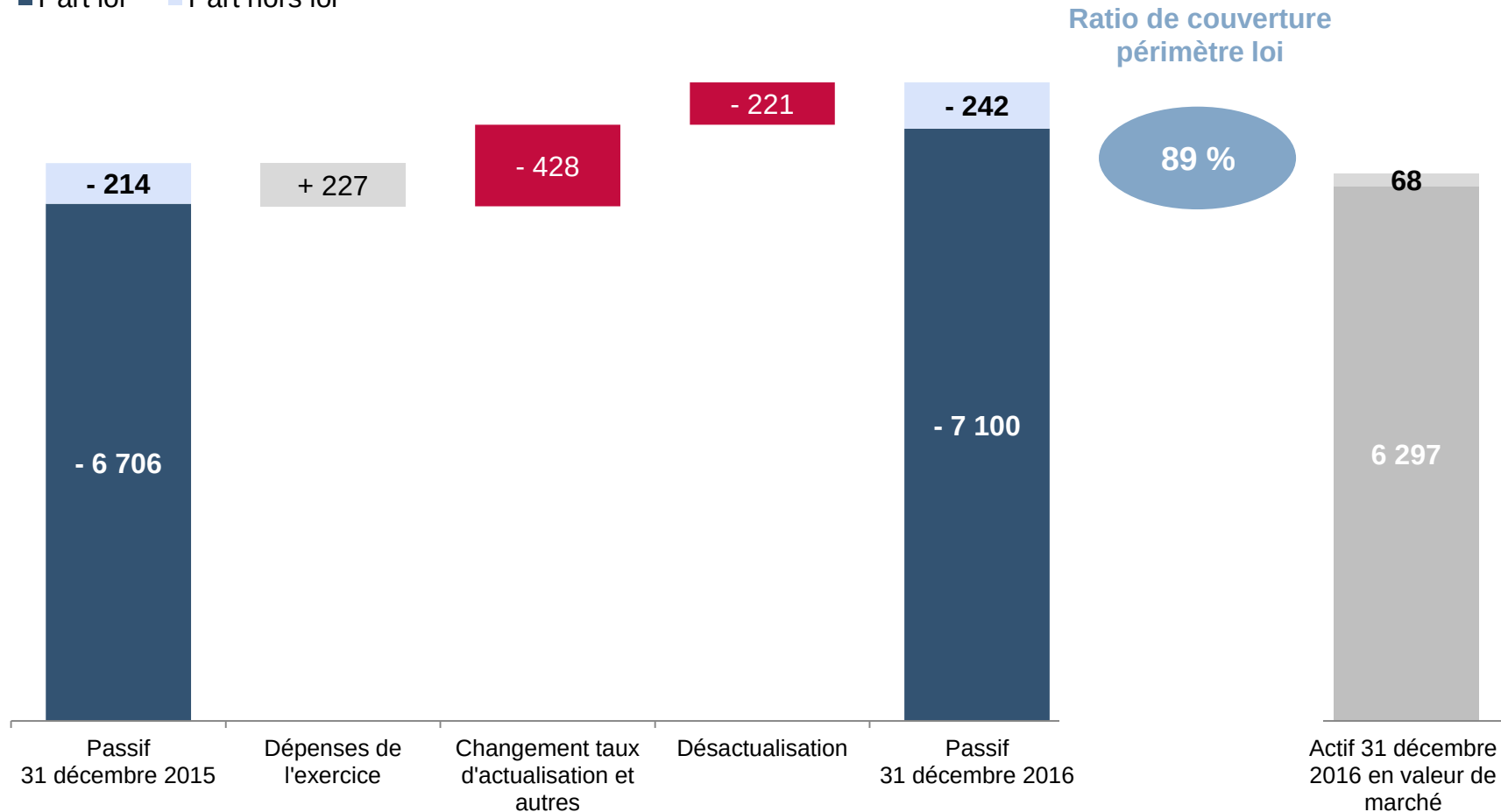


* Hors réallocation du solde des frais Corporate d'AREVA SA non refacturé mais destiné à être supporté par NewCo

Obligations de fin de cycle au périmètre de NewCo

En millions d'euros

■ Part loi ■ Part hors loi

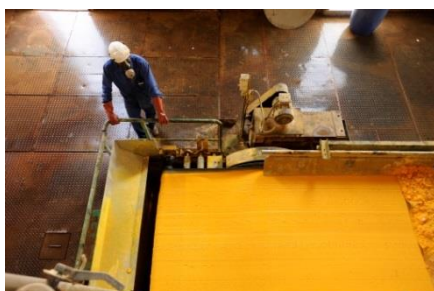


Résultat net NewCo : - 425 M€

En millions d'euros	2015	2016	Variation
Chiffre d'affaires	4 166	4 012	- 154
Résultat opérationnel*	(100)	440	+ 540
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>ns</i>	<i>11,0%</i>	<i>+ 13,4 pts</i>
Résultat Financier	(267)	(537)	- 270
Impôts	(217)	(337)	- 120
Résultat net de la période	(579)	(425)	+ 154

* Hors réallocation du solde des frais Corporate d'AREVA SA non refacturé mais destiné à être supporté par NewCo

Mines : progression de la rentabilité et du cash-flow grâce au plan de compétitivité



En millions d'euros	2015	2016	Variation
Chiffre d'affaires	1 447	1 451	+ 4
Résultat opérationnel	183	183	- 0,3
<i>Dont pertes de valeur</i>	<i>(194)</i>	<i>(316)</i>	<i>- 122</i>
Excédent brut d'exploitation	604	747	+ 144
% du CA	41,7%	51,5%	+ 10 pts
Variation de BFR	(63)	(106)	- 42
Investissements nets	(184)	(137)	+ 48
Cash-flow opérationnel	351	510	+ 158

- Production globale de 10 739 tU, en hausse de 283 tU par rapport à 2015
- Effet volume de ventes négatif compensé par un effet change favorable
- Hausse de la rentabilité soutenue par les effets positifs du plan de compétitivité
- Baisse continue des CAPEX avec en particulier de moindres dépenses à Cigar Lake

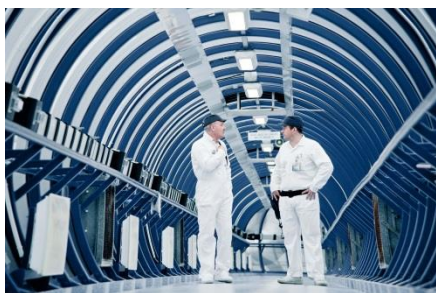
Amont : effet favorable du plan de compétitivité sur la rentabilité



En millions d'euros	2015	2016	Variation
Chiffre d'affaires	1 097	1 025	- 72
Résultat opérationnel	101	158	+ 57
<i>Dont provisions et PAT</i>	<i>(198)</i>	<i>(98)</i>	<i>+ 100</i>
Excédent brut d'exploitation	389	354	- 35
% du CA	35,5%	34,5%	- 1 pts
Variation de BFR	(197)	(138)	+ 59
Investissements nets	(272)	(321)	- 50
Cash-flow opérationnel	(78)	(109)	- 30

- Léger repli des volumes de ventes d'UTS et de conversion
- Maintien de la rentabilité grâce aux effets positifs du plan de performance
- Investissements nets en hausse en raison du rachat d'intérêts minoritaires au sein des filiales de la plateforme industrielle du Tricastin, mais CAPEX opérationnels en baisse avec l'achèvement du projet de l'usine GB II
- En conséquence, cash-flow opérationnel négatif

Aval : maintien de la performance opérationnelle et de la génération de cash-flow grâce au plan de compétitivité



En millions d'euros	2015	2016	Variation
Chiffre d'affaires	1 593	1 523	- 69
Résultat opérationnel	(184)	65	+ 249
<i>Dont provision CIGEO</i>	(208)	0	+ 208
Excédent brut d'exploitation	315	299	- 16
% du CA	19,8%	19,7%	- 0 pts
Variation de BFR	300	113	- 187
Investissements nets	(165)	(201)	- 36
Cash-flow opérationnel	450	211	- 239

- Légère baisse du chiffre d'affaires due à une moindre activité sur les Projets Internationaux ainsi qu'un effet mix défavorable des contrats dans l'activité Recyclage
- Maintien d'une marge d'EBE proche de 20 % grâce au effets du plan de compétitivité
- Progression des CAPEX en raison notamment du programme de jouvence et de celui de renouvellement des évaporateurs de La Hague
- Variation de BFR moins favorable qu'en 2015 qui avait notamment bénéficié d'un rattrapage de règlements clients

Sommaire

■ Avancées de la restructuration en cours

■ Résultats 2016 : chiffres clés

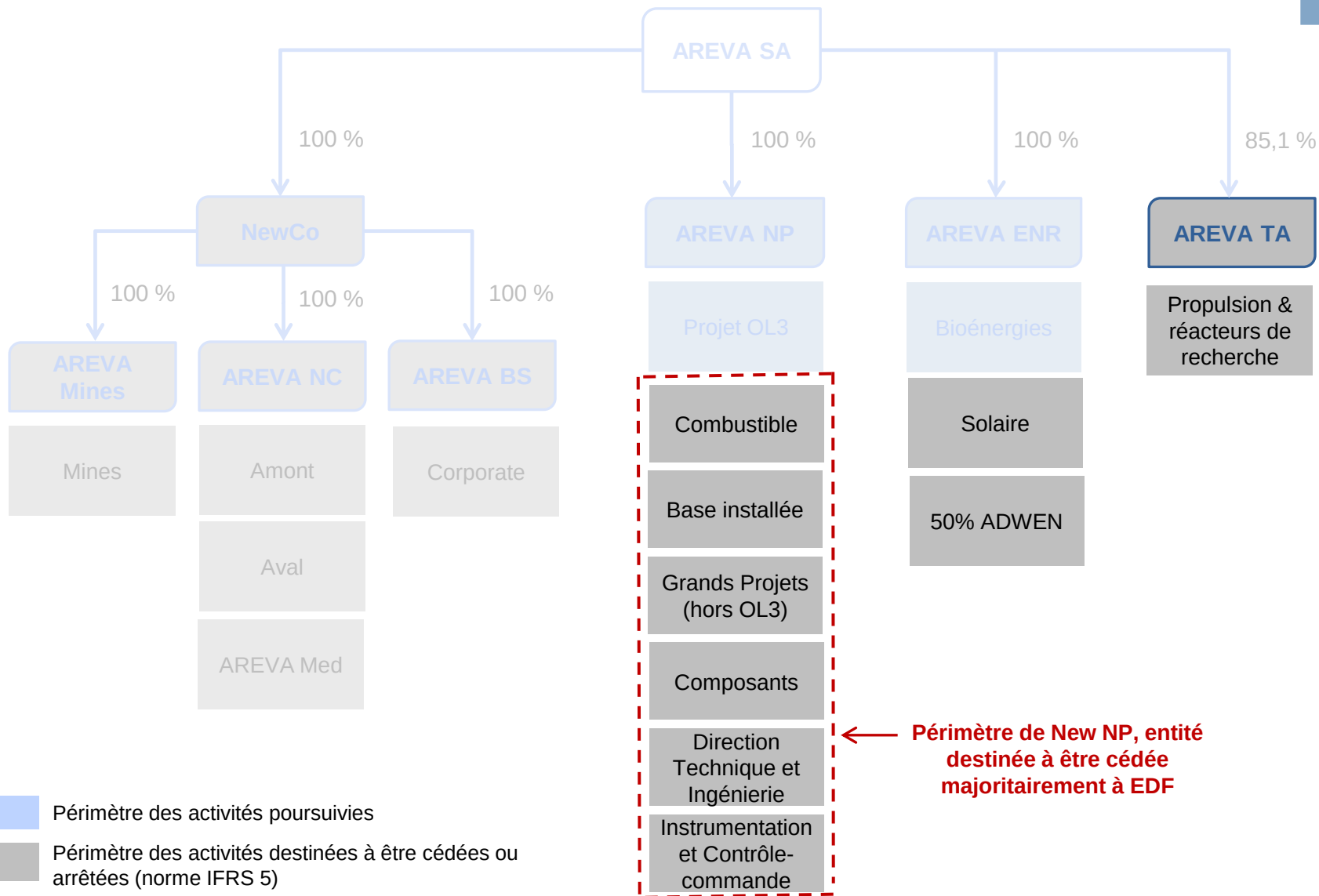
➤ **Résultats des principales activités**

➤ **Autres activités classées en IFRS 5**

■ Résultats publiés

■ Conclusion

Périmètre de publication au 31 décembre 2016 : focus sur les autres activités classées en IFRS 5



Autres activités classées en IFRS5

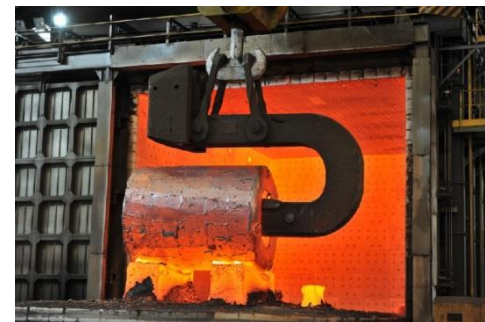


En millions d'euros	2015	2016	Variation
Chiffre d'affaires	3 937	3 525	- 412
Résultat opérationnel	(72)	193	+ 265
<i>Dont provisions et coûts de restructurations sociales</i>	(184)	(44)	+ 140
<i>Dont incidence des sujets usines de fabrication</i>	0	(121)	- 121
<i>Dont provisions et pertes sur contrats dans l'éolien et le solaire</i>	(256)	(75)	+ 181
Excédent brut d'exploitation	(65)	23	+ 88
% du CA	-1,6%	0,6%	+ 2,3 pts
Variation de BFR	266	(32)	- 299
Investissements nets	(157)	(162)	- 5
Cash-flow opérationnel	46	(157)	- 203

- Baisse du chiffre d'affaires liée à une baisse des volumes dans les activités Combustibles et Base Installée d'AREVA NP, et à un effet périmètre négatif lié à la cession de Canberra au 1^{er} juillet 2016
- Amélioration du résultat opérationnel, grâce à la réduction des foyers de pertes dans les grands projets ainsi qu'aux effets du plan de compétitivité
- Cash-flow opérationnel en baisse, pénalisé notamment par les variations de BFR défavorables d'AREVA TA et d'Energie solaire

Point sur le plan d'action qualité

- Fin de l'analyse et du traitement des constats dans les dossiers dits « barrés » pour des composants nucléaires
- Vérification systématique des essais de traction, visant à démontrer la qualité des pièces concernées
- Extension de la revue documentaire à tous les dossiers de fabrication concernant des composants nucléaires fabriqués au Creusot
- Extension de l'analyse aux sites de Saint-Marcel et de Jeumont
- Définition et déploiement d'un plan d'actions visant à renforcer la qualité des fabrications au Creusot et retour d'expérience pour l'ensemble du groupe
- Pas de contentieux initiés par les clients, même si certains d'entre eux réservent leurs droits
- Impact des sujets usines de fabrication sur les résultats 2016 :
- 121 M€

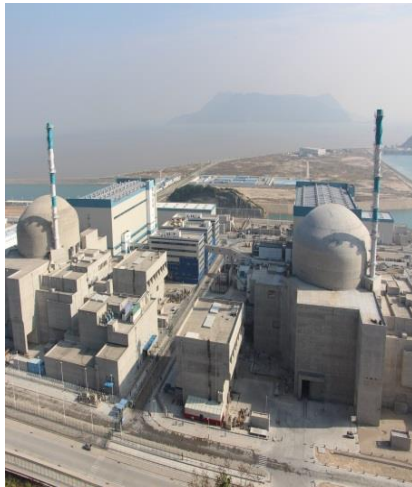


Avancées des grands projets en 2016 (hors OL3)



**Chantier
Flamanville
3 (France)**

- Finalisation des montages mécaniques du circuit primaire au 1^{er} trimestre
- Configuration avec succès du système de contrôle-commande opérationnel de la centrale en juin
- Remise à l'ASN, le 16 décembre, du rapport intégrant les résultats du programme d'essais concernant le fond et le couvercle de la cuve du réacteur
- Premiers Transferts Montage Essais en décembre, et démarrage des essais élémentaires le 18 janvier 2017



**Chantier
Taishan
1&2
(Chine)**

- Entrée dans la phase des essais de mise en service de l'unité 1 du réacteur au premier semestre 2016
- Succès des essais à froid en janvier et des essais d'étanchéité de l'enceinte de confinement de l'unité 1 (06/2016)
- Reconfiguration des armoires du contrôle-commande de l'unité 1 (06/2016) pour assurer la bonne préparation des essais à chaud
 - Démarrage des essais BAS (11/2016), première étape préalable aux essais à chaud
- Mise en place des internes de cuve en février sur l'unité 2
- L'ensemble des armoires du contrôle-commande ont été livrés pour l'unité 2 (08/2016)

Sommaire

■ Avancées de la restructuration en cours

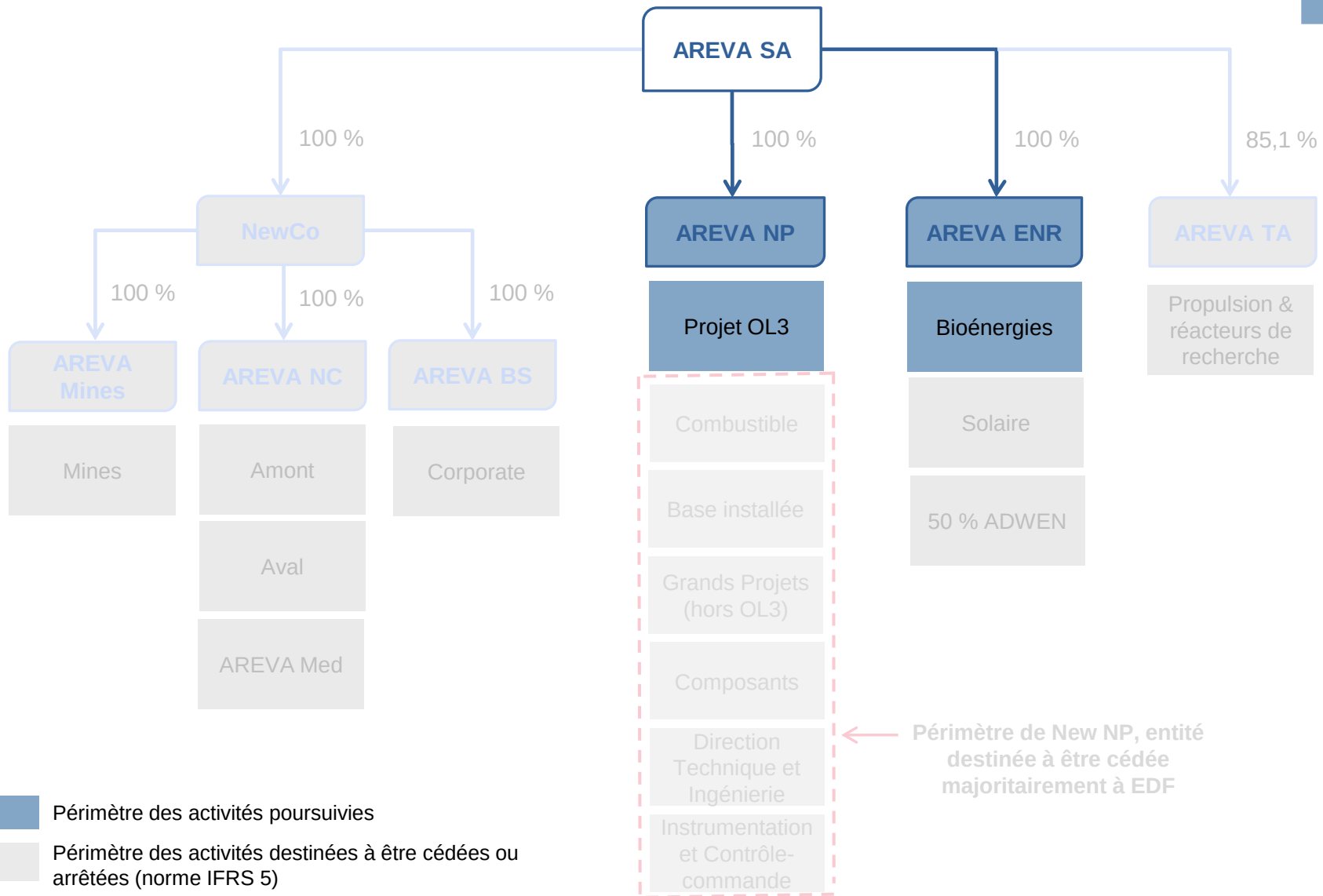
■ Résultats 2016 : chiffres clés

■ Résultats des principales activités

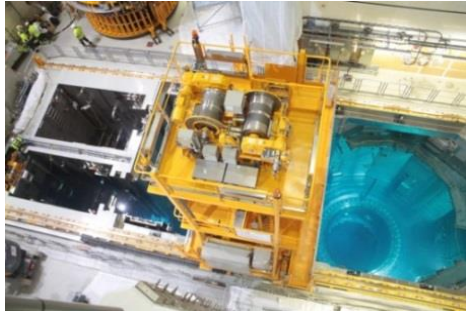
➤ **Résultats publiés**

■ Conclusion

Périmètre de publication au 31 décembre 2016 : focus sur les activités poursuivies



Point sur le chantier Olkiluoto 3 (OL3) en Finlande



- Réalisation des essais du contrôle-commande opérationnel de début janvier à fin mars 2016
- Remise par TVO de la demande de licence d'exploitation de la centrale au gouvernement finlandais le 14 avril 2016
- Lancement des essais fonctionnels des systèmes et des composants en avril 2016
- Réalisation de la mise en eau du circuit primaire du 17 octobre au 3 novembre 2016
- Achèvement en parallèle des essais du simulateur pleine échelle (réplique in-situ de la salle de contrôle-commande)
- Réalisation des essais fonctionnels cuve ouverte du 19 novembre 2016 au 13 janvier 2017
- Finalisation des principales installations électromécaniques et des travaux de finition de la centrale en cours
- Lancement de la formation des opérateurs de la centrale sur le simulateur pleine échelle le 6 février 2017
- Préparation des essais fonctionnels à froid planifiés pour débuter en mai 2017
- Complément de perte de 116 M€ au titre des coûts opérationnels à terminaison additionnels

Résultat net : - 665 M€

En millions d'euros	2015*	2016	Variation
Chiffre d'affaires	33	10	- 23
Marge brute	(917)	(408)	+ 509
Frais hors production	(104)	(148)	- 44
Autres produits et charges opérationnels	(266)	115	+ 381
Résultat opérationnel**	(1 287)	(442)	+ 845
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	(26)	(14)	12
Résultat financier	(46)	(68)	- 22
Impôts	93	118	+ 25
Résultat net d'impôt des activités cédées, abandonnées ou destinées à être cédées	(770)	(365)	+ 405
Résultat net part du groupe	(2 038)	(665)	+ 1 373
Résultat net part des minoritaires	2	(105)	- 107

* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

** Le solde des frais généraux et administratifs d'AREVA SA non facturé aux filiales n'a pas été réalloué à NewCo et New NP et affecte le résultat opérationnel

Bilan simplifié

En milliards d'euros	31/12/2015	Evolution	31/12/2016
Goodwill	1,3	- 1,3	0,0
Immobilisations	9,3	- 9,2	0,1
Actifs de couverture des OFC	6,3	- 6,3	0,0
BFR opérationnel actif	3,0	- 2,6	0,4
Trésorerie	0,8	- 0,1	0,7
Actifs d'impôts différés	0,2	- 0,2	0,0
Autres actifs	1,0	- 0,5	0,5
Actifs des activités destinées à être cédées	7,1	+ 20,0	27,0
Total actif	29,0	- 0,3	28,7
Capitaux propres et intérêts minoritaires	(2,3)	- 1,1	(3,4)
Avantages au personnel	1,5	- 1,5	0,0
Provisions pour opérations de fin de cycle	6,9	- 6,9	0,0
Autres provisions (dont provisions pour travaux restant à effectuer)	4,2	- 2,2	2,1
BFR opérationnel passif	5,7	- 5,2	0,5
Dettes financières	7,3	- 5,2	2,2
Passifs d'impôts différés	0,1	- 0,1	0,0
Autres passifs	0,2	- 0,2	0,0
Passifs des activités destinées à être cédées	5,3	+ 22,1	27,4
Total Passif	29,0	- 0,3	28,7

Cash-flow net des activités de l'entreprise

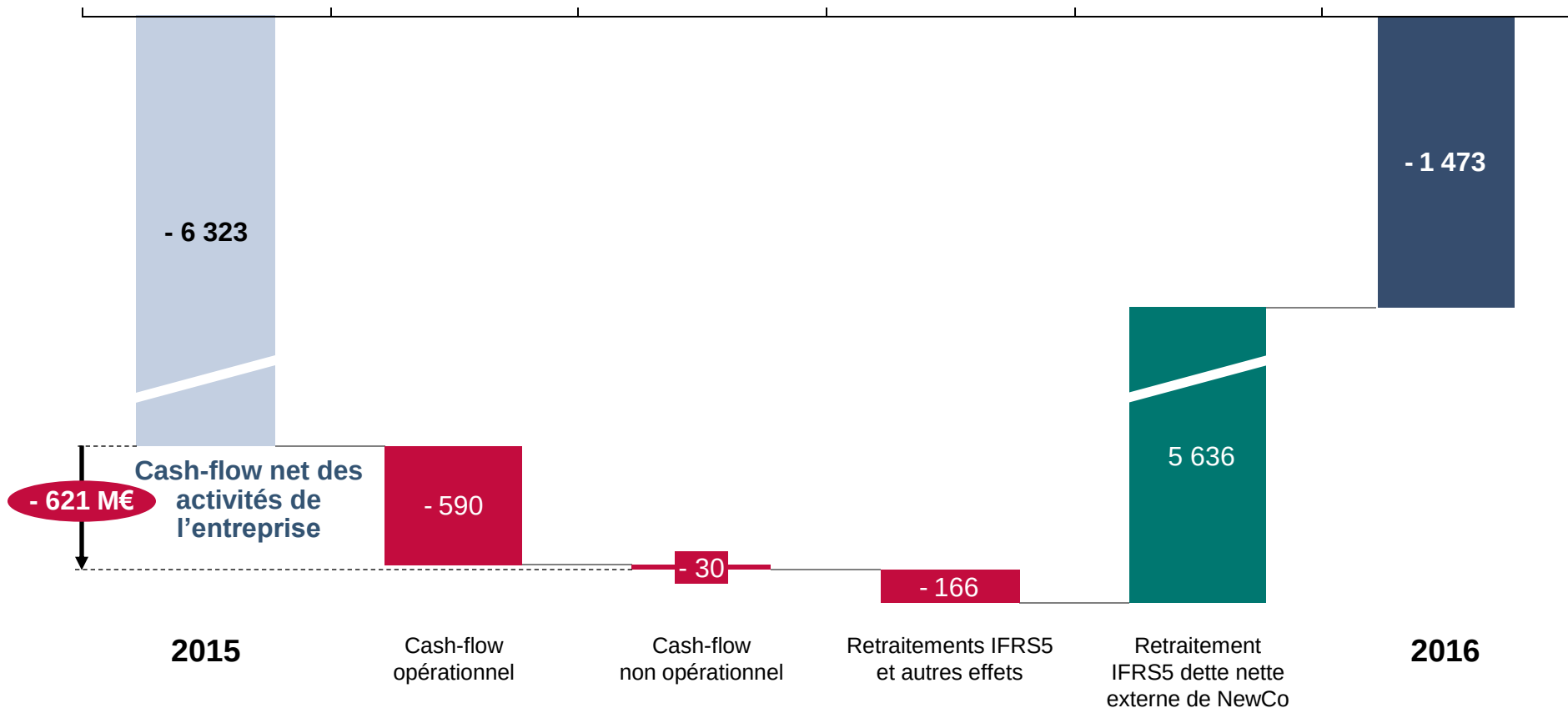
En millions d'euros	2015*	2016	Variation
Excédent brut d'exploitation**	(630)	(684)	- 54
Variation de BFR	166	95	- 71
CAPEX	(12)	(7)	+ 5
Résultats cession/conso	2	6	+ 4
Cash-flow opérationnel	(475)	(590)	- 115
Cash-flow des opérations de fin de cycle	0	0	+ 0
Cash-flow net des activités cédées, abandonnées ou destinées à être cédées	(154)	1	+ 155
Impôts	49	71	+ 22
Coût de l'endettement	(41)	(99)	- 58
Autres éléments (prêts aux JVs...)	31	(3)	- 34
Cash-flow non opérationnel	(115)	(30)	+ 85
Cash-flow net des activités de l'entreprise	(590)	(621)	- 31

* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

** Dont coûts corporate relatifs aux périmètres de NewCo et de New NP, encore portés par AREVA SA dans l'attente de la signature de nouvelles conventions de refacturation

Evolution de l'endettement net

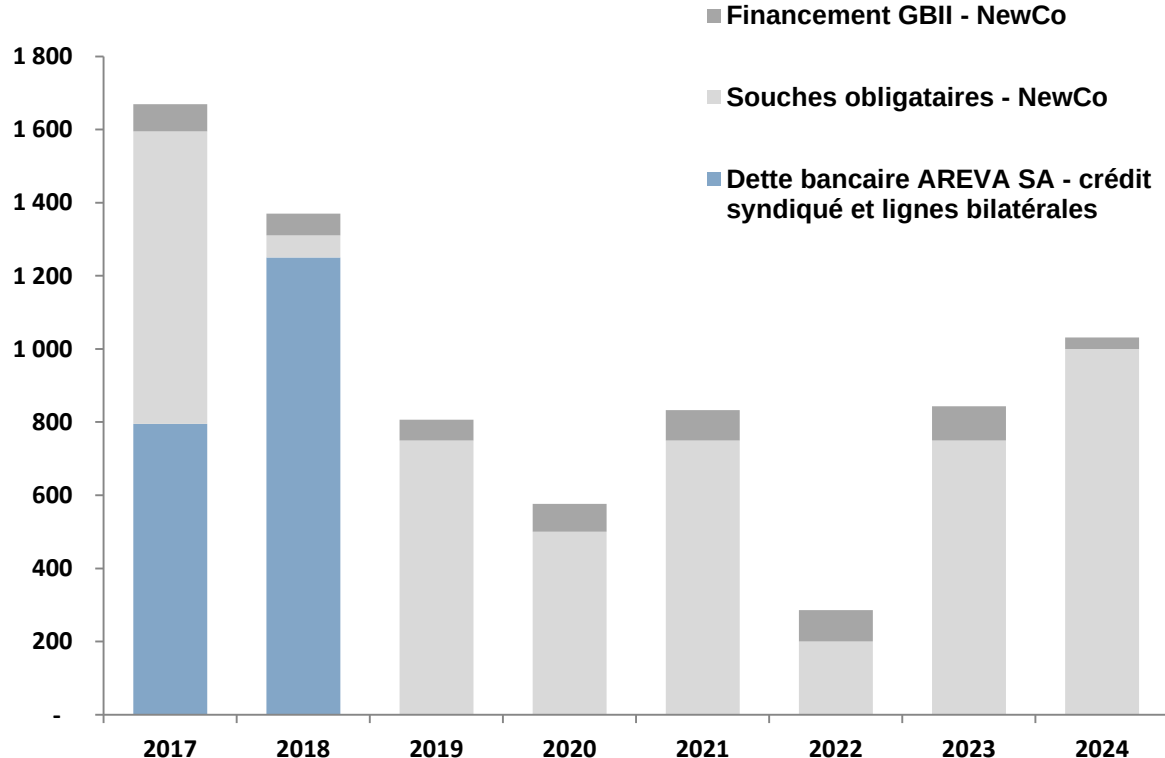
En millions d'euros



Liquidité et structure de l'endettement au 31 décembre 2016

Echéances des principales obligations financières

En M€



Trésorerie brute disponible

Trésorerie AREVA SA et autres activités
Trésorerie NewCo

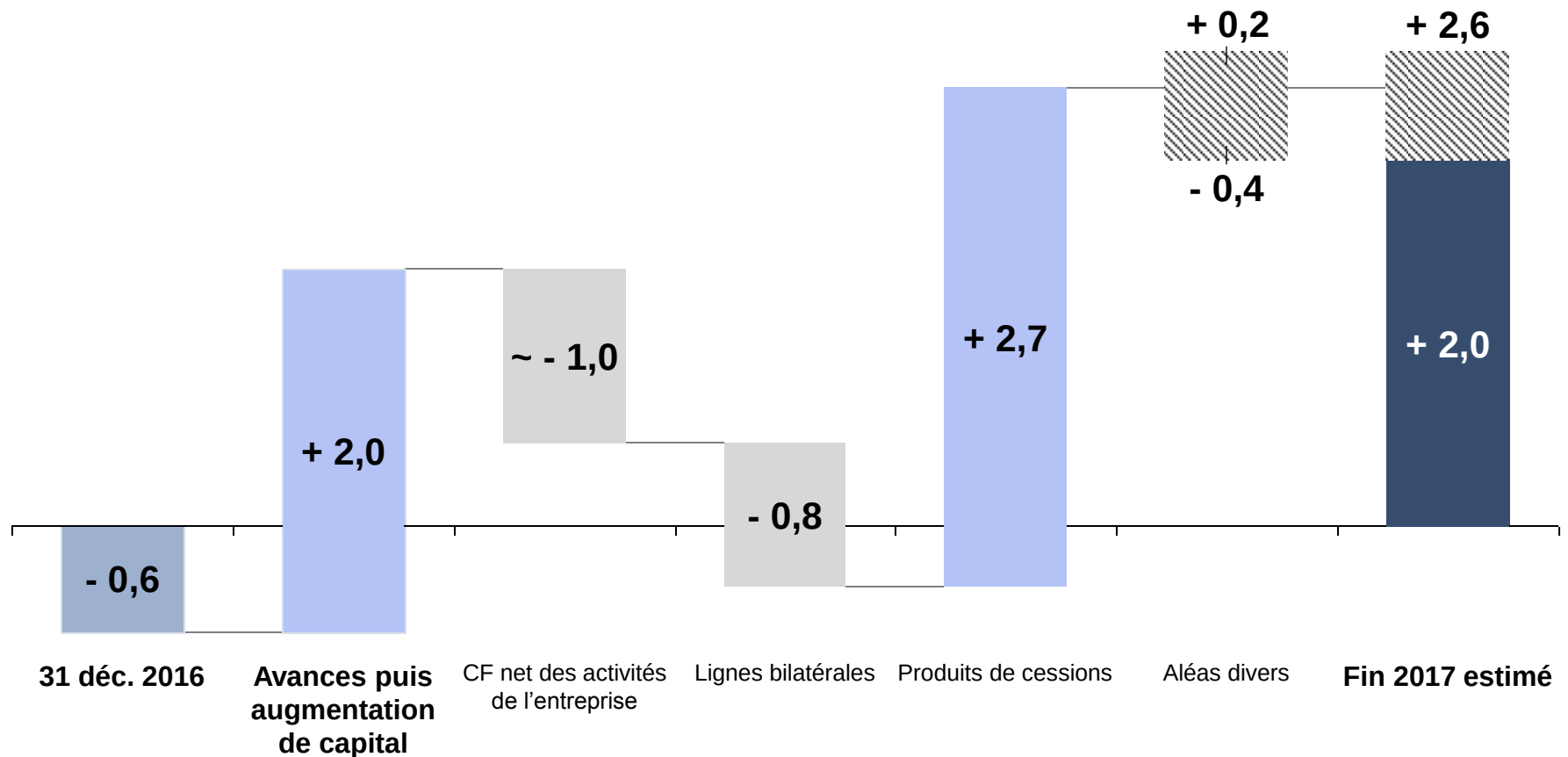
0,8 Md€

1,4 Md€

-0,6 Md€

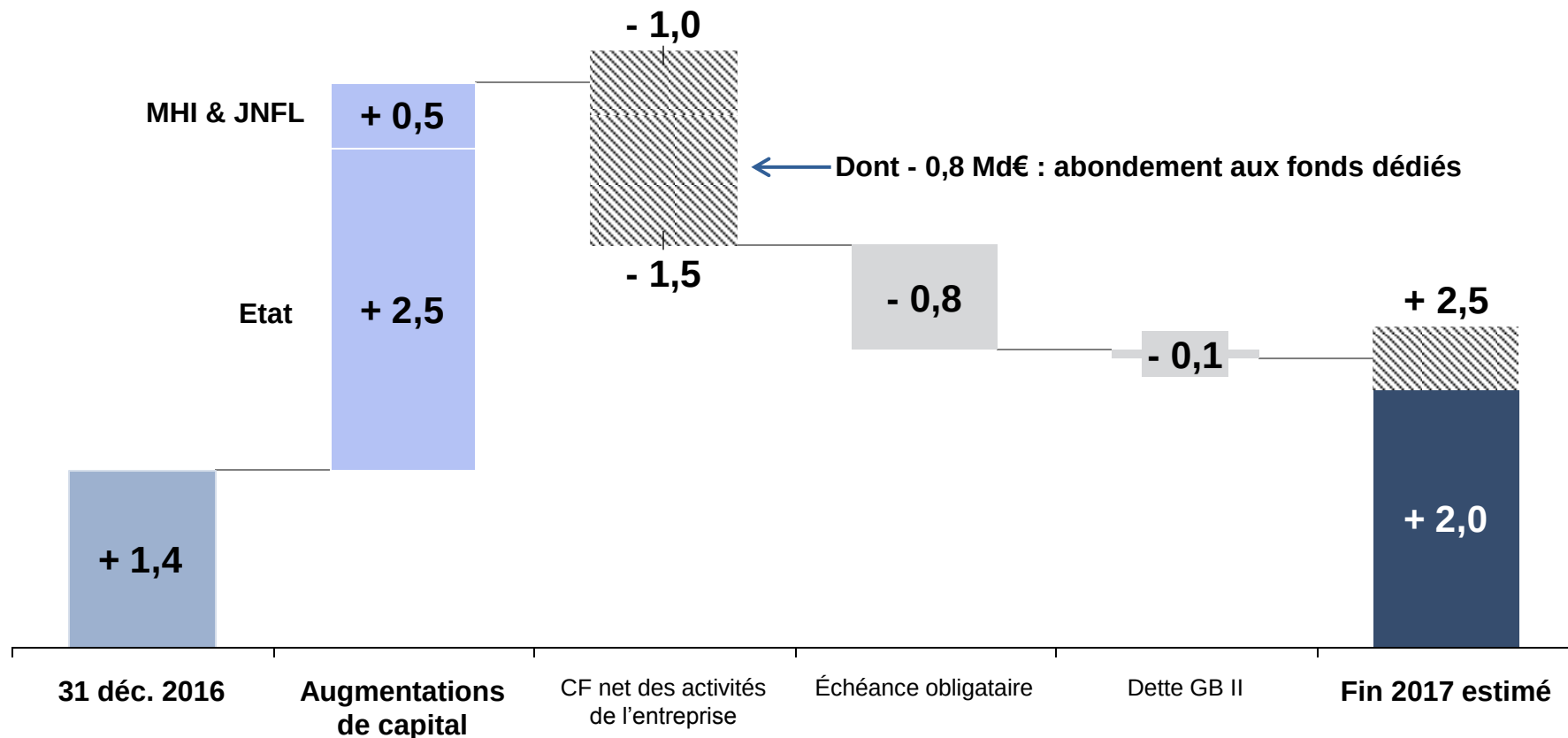
Déc.-16

Continuité d'exploitation du périmètre d'AREVA assise en 2017 sur l'augmentation de capital et le produit des cessions



- Trésorerie à l'ouverture de - 600 M€, correspondant à la part de trésorerie du groupe attribuable à AREVA SA et aux autres activités destinées à être cédées, hors NewCo
- Avances en compte courant d'actionnaire de 2 Md€, tirées au 1^{er} semestre, à valoir sur l'augmentation de capital
- Complément intermédiaire de trésorerie apporté à AREVA SA par un financement relais de 300 M€, en cas de décalage à fin d'année 2017 de la cession de New NP

Continuité d'exploitation de NewCo assurée en 2017 par l'augmentation de capital



- Tirage en août sur l'avance en compte courant d'actionnaire de 1,3 Md€, en cas de décalage de l'augmentation de capital réservée à l'Etat. L'avance sera dans ce cas à valoir sur l'augmentation de capital.
- Abondement, en fin d'année, des fonds dédiés aux opérations de fin de cycle
- Newco porte l'ensemble de la dette obligataire (4,9 Md€ au 31/12/2016) et le financement Georges Besse II (0,6 M€ au 31/12/2016)

Liquidité du groupe assurée par les avances d'actionnaire jusqu'aux augmentations de capital

- Liquidité du groupe assurée par les avances en compte courant d'actionnaire, de 2 Md€ et 1,3 Md€, accordées par l'Etat à AREVA SA et NewCo respectivement.

Versements prévus à partir de :

- Mars et juin 2017 pour AREVA SA
- Août 2017 pour NewCo, en cas de décalage de l'augmentation de capital au-delà de la fin du 1^{er} semestre

- Leviers de liquidité envisageables :

- Calendrier d'abondement aux fonds dédiés (soumis à l'approbation des autorités)
- Cessions de créances

Sommaire

■ Avancées de la restructuration en cours

■ Résultats 2016 : chiffres clés

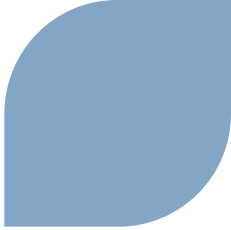
■ Résultats des principales activités

■ Résultats publiés

➤ **Conclusion**

Conclusion

- De nombreux jalons de la restructuration juridique et financière du groupe ont été franchis en 2016
- Deux étapes majeures se présentent en 2017 :
 - Augmentations de capital d'AREVA SA et de NewCo
 - Cession du contrôle majoritaire de New NP à EDF
- Financement de la continuité des opérations sécurisé pour 2017
- Marges opérationnelles de NewCo et de New NP renforcées, soutenues par le plan de performance



Questions & Réponses

Annexe 1

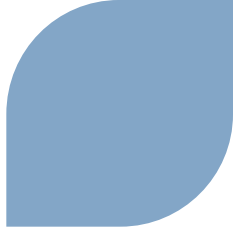
Compte de résultat

<i>En M€</i>	2016	2015*
Chiffre d'affaires	10	33
Autres produits de l'activité	1	0
Coût des produits et services vendus	(419)	(950)
Marge brute	(408)	(917)
Frais de recherche et développement	(13)	(13)
Frais commerciaux	(9)	(3)
Frais généraux et administratifs	(126)	(88)
Autres charges et produits opérationnels	115	(266)
Résultat opérationnel	(442)	(1 287)
Quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associées	(14)	(26)
Résultat opérationnel après quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associées	(456)	(1 314)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	38	87
Coût de l'endettement financier brut	(111)	(68)
Coût de l'endettement financier net	(73)	19
Autres charges et produits financiers	5	(65)
Résultat financier	(68)	(46)
Impôt sur les résultats	118	93
Résultat net d'impôt des activités poursuivies	(405)	(1 267)
Résultat net d'impôt des activités cédées, abandonnées ou destinées à être cédées	(365)	(770)
Résultat net de la période	(770)	(2 036)
Dont intérêts minoritaires	(105)	2
Résultat net part du groupe	(665)	(2 038)

* Ajusté de l'application de la norme IFRS5

Annexe 2

Bilan (1/2)



ACTIF (en M€)	31-déc-16	31-déc-15
Actifs non courants	312	17 747
Goodwill sur les entreprises intégrées	0	1 272
Immobilisations incorporelles	42	1 648
Immobilisations corporelles	25	7 642
Actifs de fin de cycle (part des tiers)	0	178
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	0	6 122
Titres des coentreprises et entreprises associées	10	100
Autres actifs financiers non courants	234	573
Actifs d'impôts différés	1	212
Actifs courants	28 417	11 240
Stocks et encours	2	1 216
Clients et comptes rattachés	154	941
Autres créances opérationnelles	252	865
Impôts courants – actif	7	51
Autres créances non opérationnelles	142	81
Trésorerie et équivalents de trésorerie	686	804
Autres actifs financiers courants	143	207
Actifs et activités destinés à être cédés	27 032	7 076
Total actif	28 729	28 987

Annexe 3

Bilan (2/2)

PASSIF (en M€)	31-déc-16	31-déc-15
Capitaux propres et intérêts minoritaires	(3 427)	(2 281)
Capital	1 456	1 456
Primes et réserves consolidées	(4 611)	(3 797)
Gains et pertes actuariels sur avantages du personnel	(420)	(293)
Gains et pertes latents différés sur instruments financiers	93	166
Réserves de conversion	64	(48)
Capitaux propres – part du Groupe	(3 417)	(2 516)
Intérêts minoritaires	(10)	235
Passifs non courants	1 354	14 676
Avantages du personnel	4	1 455
Provisions pour opérations de fin de cycle	0	6 921
Autres provisions non courantes	0	238
Quote-part de situation nette déficitaire des coentreprises et entreprises associées	0	59
Dettes financières non courantes	1 351	5 905
Passifs d'impôts différés	0	100
Passifs courants	30 802	16 592
Provisions courantes	2 060	3 990
Dettes financières courantes	831	1 440
Avances et acomptes reçus	30	2 895
Fournisseurs et comptes rattachés	265	941
Autres dettes opérationnelles	222	1 904
Impôts courants – passif	1	39
Autres dettes non opérationnelles	3	64
Passifs et activités destinés à être cédés	27 391	5 320
Total passif et capitaux propres	28 729	28 987

Annexe 4

Variation de l'endettement net

En M€

Dette nette d'ouverture (31.12.2015)	(6 323)
Cash-flow opérationnel	(590)
Cash-flow des opérations de fin de cycle	0
Cash des opérations financières	(99)
Cash flow net des activités de l'entreprise cédées, abandonnées ou destinées à être cédées	1
Impôts	71
Autres (dividendes versés aux minoritaires...)	(3)
Retraitements IFRS 5 de la dette externe de NewCo	5 636
Retraitements IFRS 5 et autres effets	(166)
Variation de trésorerie (dette) nette	4 850
Dette nette de clôture (31.12.2016)	(1 473)

Annexe 5

Chiffres clés NewCo par activité (1/2)

2016

<i>En M€</i>		Mines	Amont	Aval	Corporate et autres	Total NewCo
Résultats	Chiffre d'affaires	1 451	1 025	1 523	13	4 012
	Résultat opérationnel	183	158	65	34	440
	% du CA	12,6%	15,4%	4,3%	266,4%	11,0%
Trésorerie	EBE	747	354	299	(52)	1 349
	% du CA	51,5%	34,5%	19,7%	ns	33,6%
	Investissements nets	(137)	(321)	(201)	(9)	(668)
	Variation de BFR opérationnel	(106)	(138)	113	(35)	(166)
	Cash-flow opérationnel	510	(109)	211	(95)	517

Annexe 6

Chiffres clés NewCo par activité (2/2)

2015

<i>En M€</i>		Mines	Amont	Aval	Corporate et autres	Total NewCo
Résultats	Chiffre d'affaires	1 447	1 097	1 593	29	4 166
	Résultat opérationnel	183	101	(184)	(200)	(100)
	% du CA	12,7%	9,2%	ns	ns	ns
Trésorerie	EBE	604	389	315	8	1 316
	% du CA	41,7%	35,5%	19,8%	26,2%	31,6%
	Investissements nets	(184)	(272)	(165)	1	(619)
	Variation de BFR opérationnel	(63)	(197)	300	41	80
	Cash-flow opérationnel	351	(78)	450	50	773

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.

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.

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.

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.

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.