



Résultats annuels 2010

Anne LAUVERGEON, Présidente du Directoire
Alain-Pierre RAYNAUD, Directeur Financier

Jeudi 3 mars 2011



Sommaire

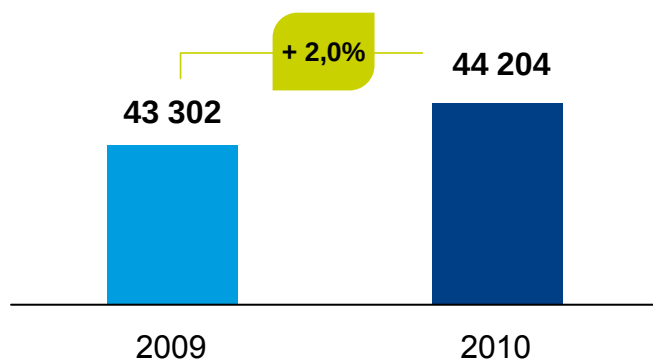


► **Faits marquants 2010**

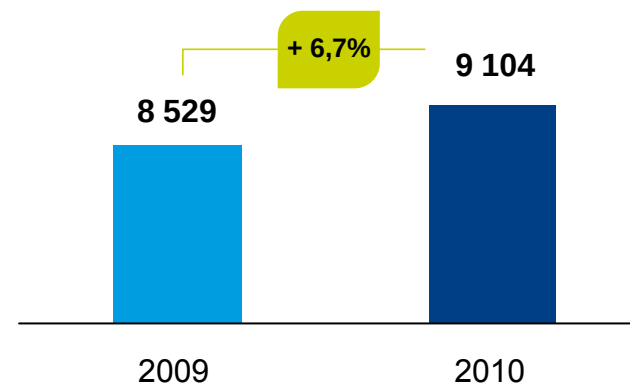
- 10 ans de développement
- Objectif 2012
- Performance du groupe en 2010
- Performance des activités en 2010
- Résultats financiers

Chiffres clés

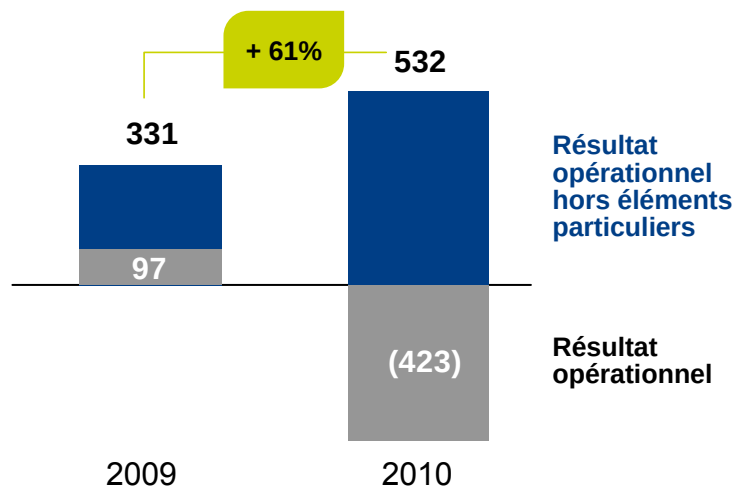
Carnet de commandes (en millions d'euros)



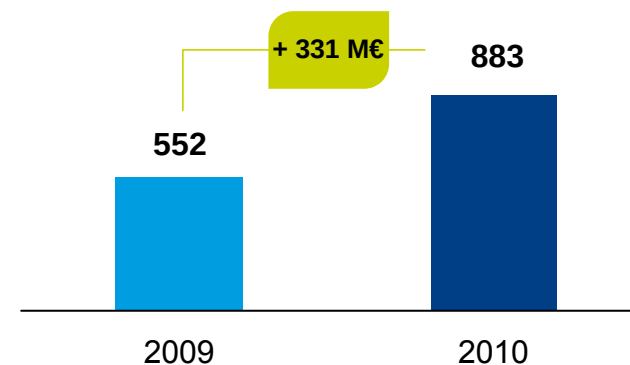
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)



Résultat opérationnel (en millions d'euros)



Résultat net part du groupe (en millions d'euros)



Amélioration de la performance opérationnelle



► Hausse de 548 M€ du cash flow opérationnel avant investissements :

- ◆ Progression du résultat opérationnel avant éléments particuliers : + 201 M€
- ◆ Variation du besoin en fonds de roulement : + 239 M€

► Éléments particuliers

- ◆ Dépréciations comptables réversibles de certains actifs miniers : - 426 M€
- ◆ Impact financier de l'accord trouvé après médiation de l'Etat sur la fin de vie de l'usine Georges Besse : - 121 M€
- ◆ Compléments de provision sur des projets Réacteurs et Services : - 427 M€

► Renforcement de la structure du bilan

- ◆ Désendettement de 2 521 M€
- ◆ Augmentation des fonds propres : + 2 004 M€
- ◆ Gearing de 28% à fin 2010 vs 45% à fin 2009
- ◆ Allongement de la maturité de la dette à plus de 8 ans

Finalisation du plan de financement



Cessions d'actifs financiers
et non stratégiques



- ▶ GDF-Suez, Total et Safran : 1 646 M€
- ▶ STMicroelectronics : 695 M€

Cessions de participations
minoritaires



- ▶ 12% de GBII et 10% d'Imouraren :
~ 800 M€

Cession activités T&D



- ▶ 3 124 M€

Augmentation de capital



- ▶ KIA et Etat français : 900 M€
- ▶ Porteurs de CI : 35 M€
- Taux de souscription : 91%

» 7,1 milliards d'euros levés depuis 2009

Sommaire



► Faits marquants 2010

► **10 ans de développement**

► Objectif 2012

► Performance du groupe en 2010

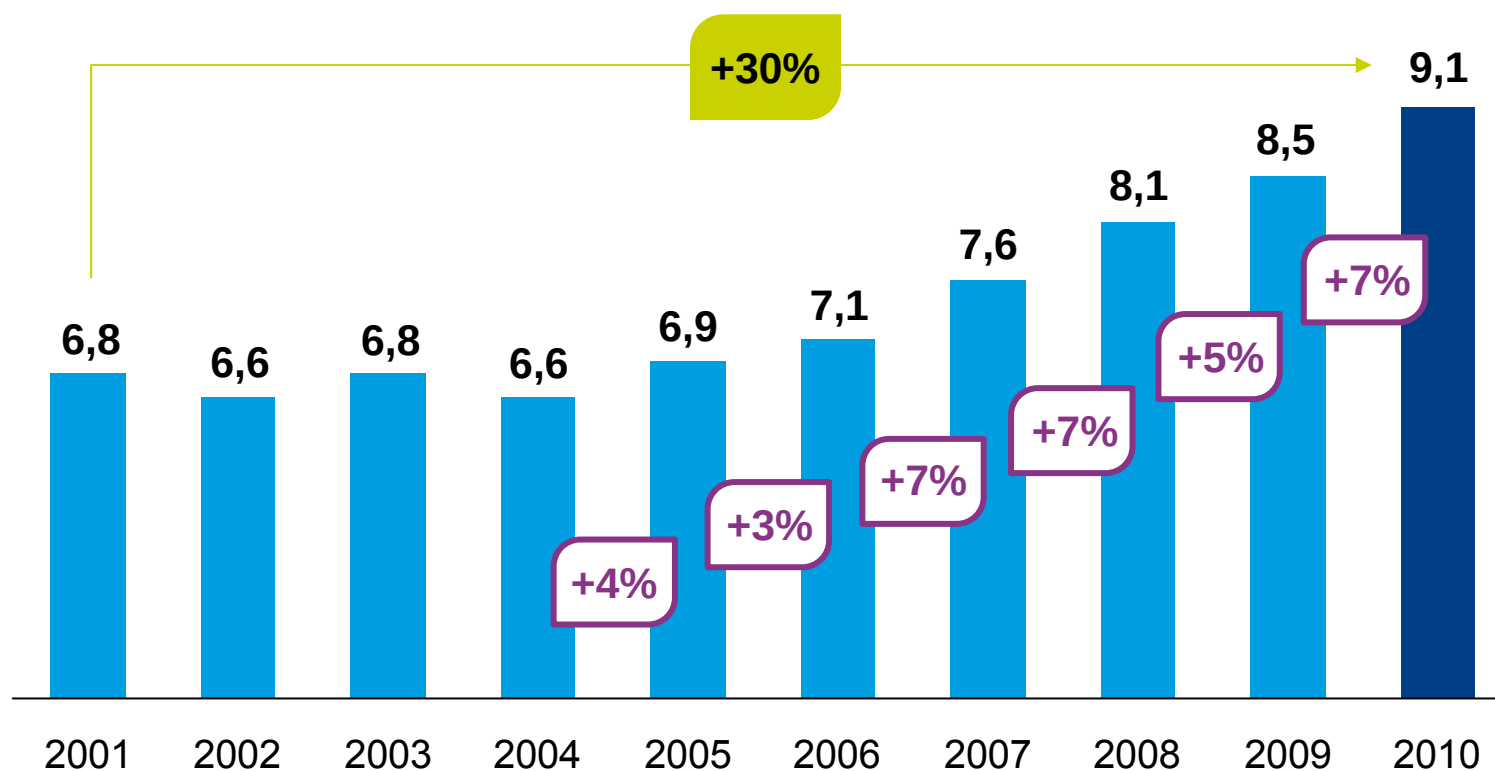
► Performance des activités en 2010

► Résultats financiers

Croissance du chiffre d'affaires sur la période 2001-2010



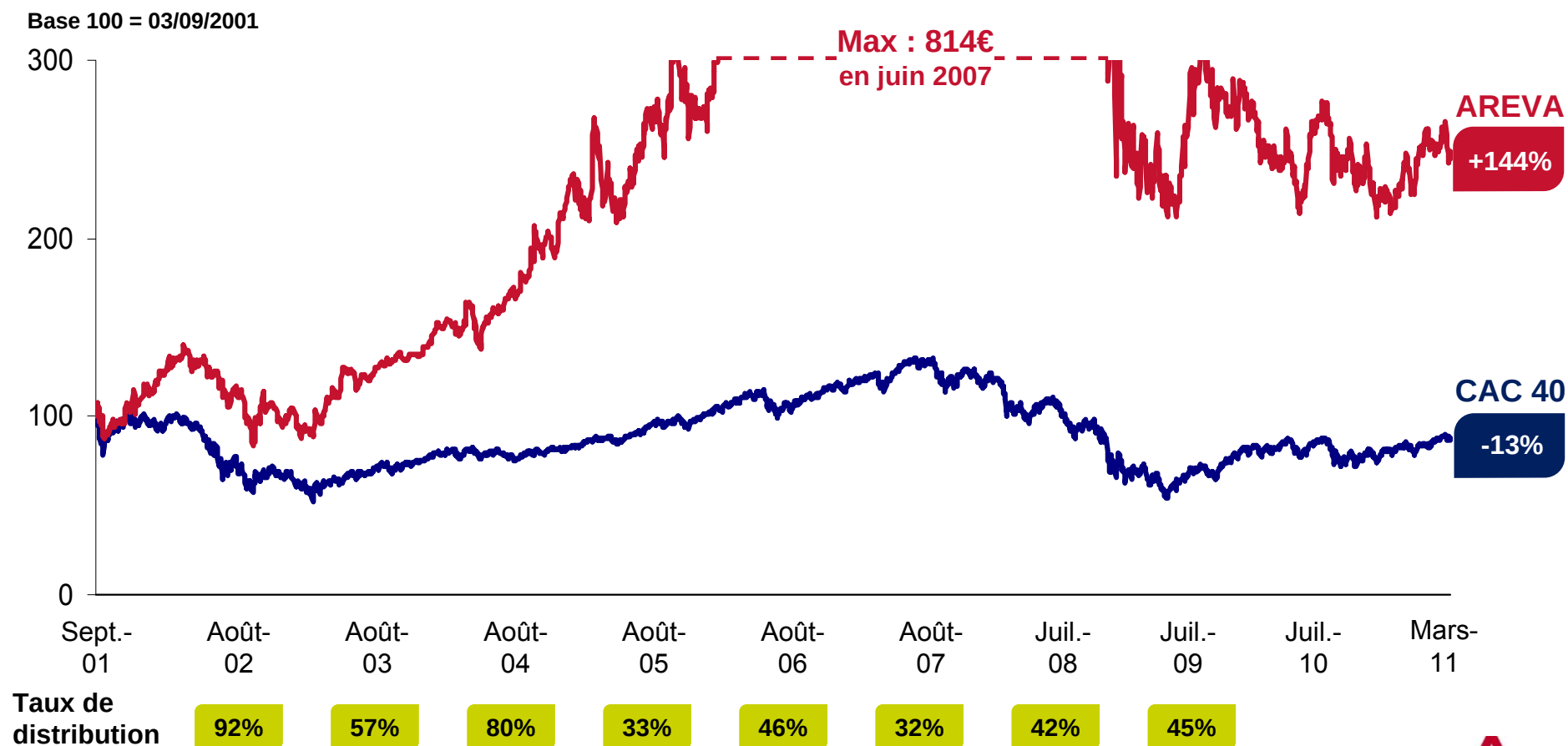
Chiffre d'affaires nucléaire et renouvelables – 2001-2010 (Mds€)



Surperformance par rapport au CAC 40 depuis la création d'AREVA



AREVA (Certificat d'Investissement) vs. CAC 40 (Base 100 = 3/09/2001)



Données au 02 mars 2011

Le modèle intégré AREVA, clé de la réussite du groupe



**Avantages
du modèle
intégré**

Gains de parts de marché

1

**Renouvellement et développement
des capacités**

2

Développement de la gamme

3

Gains de parts de marché



Le « one stop shop » du nucléaire



Numéro 1 mondial

95% des électriciens nucléaires sont clients d'AREVA



Amériques

AEP – AMEREN – APS – BRUCE POWER – CFE – CONSTELLATION ENERGY – DEPARTMENT OF ENERGY – DOMINION – DTE ENERGY – DUKE ENERGY – ELECTROBRAS – ENERGY NORTHWEST – ENTERGY – EWELON – FIRST ENERGY – FPL GROUP – HYDRO QUEBEC – LUMINANT – NRG – OMAHA PUBLIC POWER DISTRICT – ONTARIO POWER GENERATION – PG&E – PPL – PROGRESS ENERGY – SCE&G – SOUTHERN COMPANY – SOUTHERN CALIFORNIA EDISON – TVA – XCEL ENERGY

Europe

ALPIQ – ASPO – CEA – CEZ GROUP – EDF – ENBW – ENDESA – ENEL – EON – EPZ – GDF SUEZ – IBERDROLA – NDA – RWE – SLOVENSKE ELEKTRARNE – TVO – VATTENFALL

Asie Reste du monde

CGNPC – CHUBU ELECTRICAL POWER – CNNC – ESKOM – HOKURIKU – ICHNP – JNFL – KYUSHU ELECTRIC POWER CO., INC. – NPCIL – NUCLEOELECTRICA ARGENTINA S.A – TAIWAN POWER COMPANY – TEPCO – THE KANSAI ELECTRIC POWER CO., INC.

Sur le marché accessible

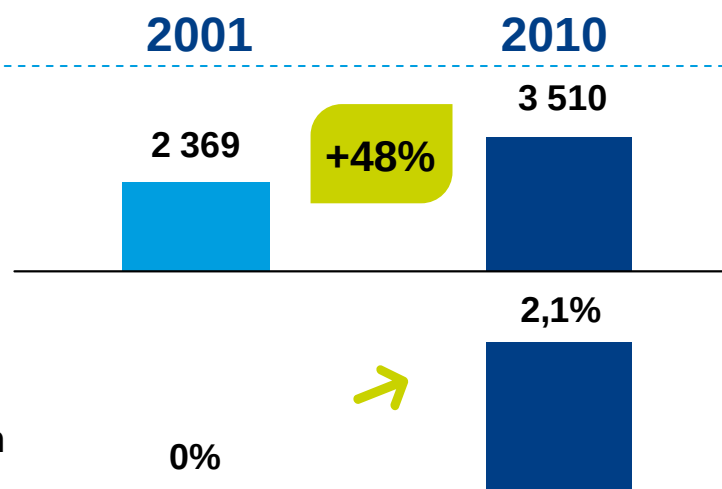
Des perspectives très favorables

Prévisions

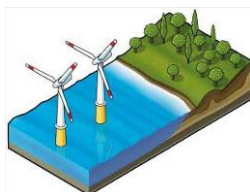
NUCLEAIRE



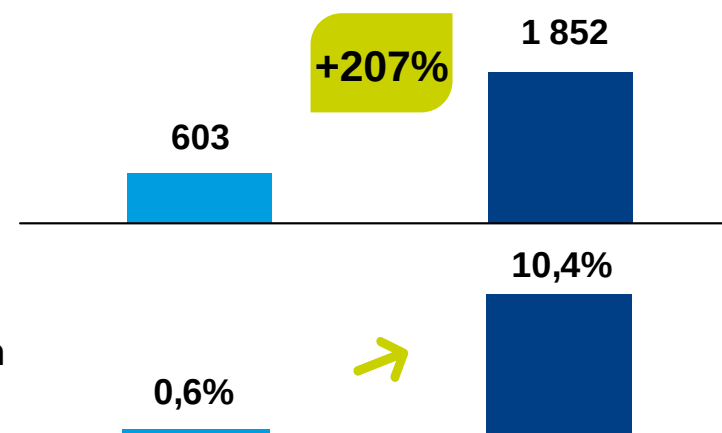
- ▶ Prévisions de production d'électricité (TWh) à base d'énergies nucléaire dans le monde en 2020
- ▶ Taux de croissance moyen annuel anticipé de la production d'ici à 2020



ENERGIES RENOUVELABLES *



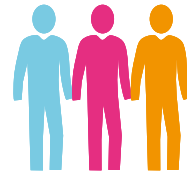
- ▶ Prévisions de production d'électricité (TWh) à base d'énergies renouvelables dans le monde en 2020
- ▶ Taux de croissance moyen annuel anticipé de la production d'ici à 2020



Source: World Energy Outlook * Hors production hydraulique



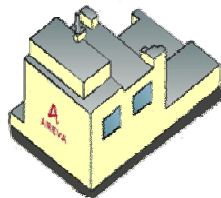
Développement des capacités



Ressources humaines



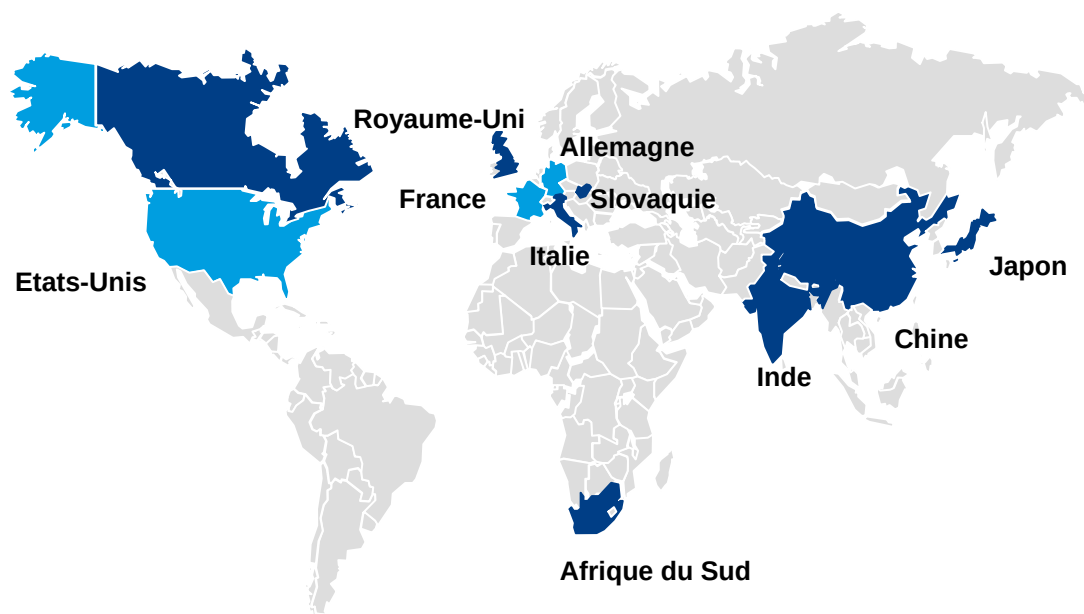
Portefeuille minier



Outil industriel

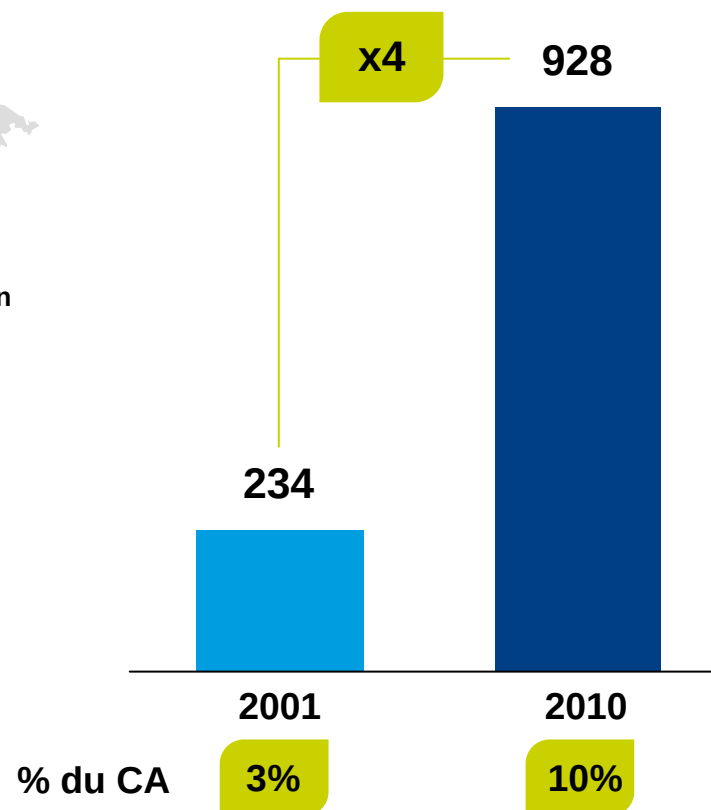
Développement des plateformes d'ingénierie et intensification de l'effort de R&D

Cartographie des ressources d'ingénierie et projets



- Plateformes existantes en 2001
- Plateformes, co-entreprises, et partenariats développés (ou en discussion) après 2001

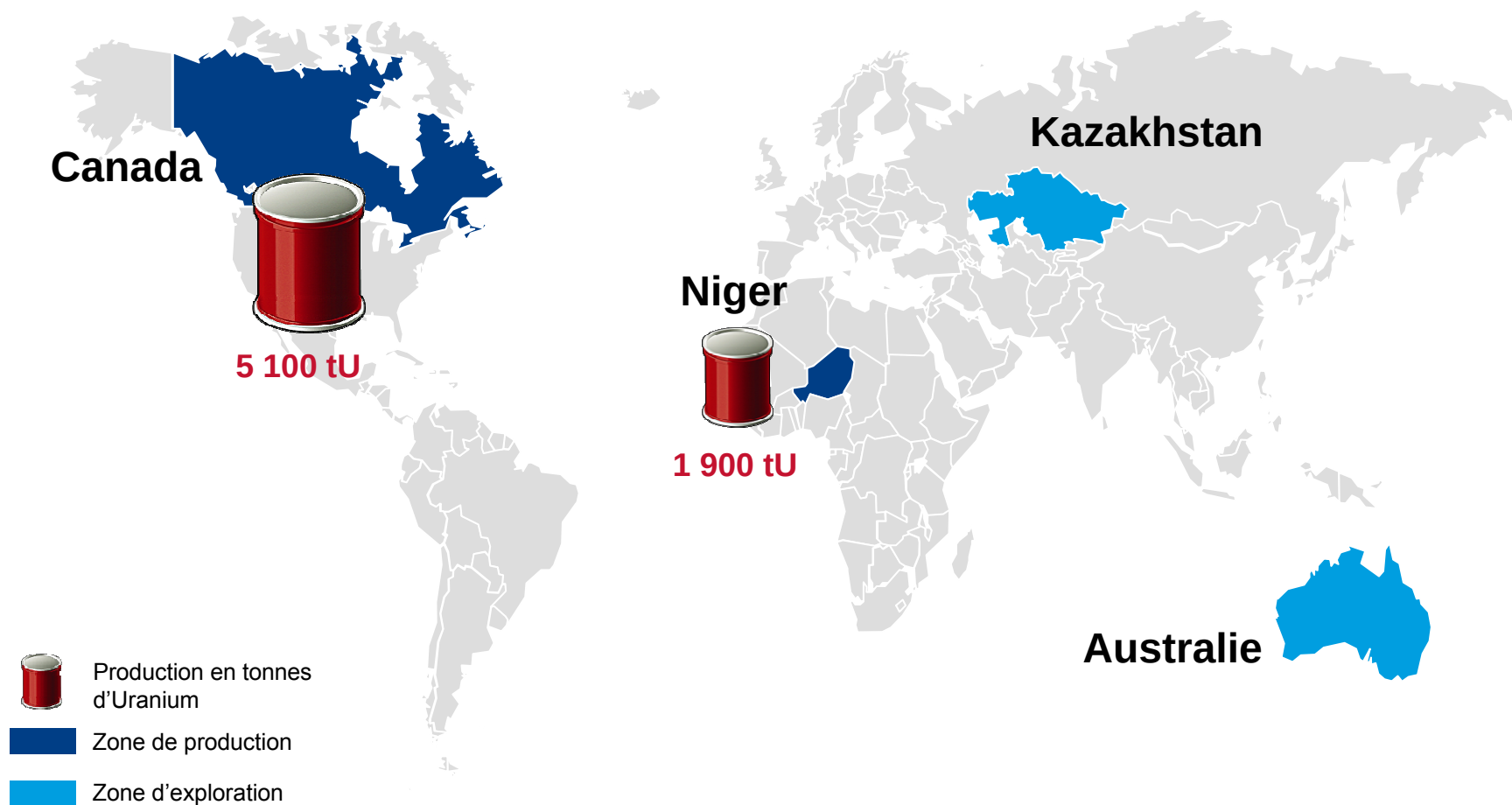
Effort de R&D (M€)



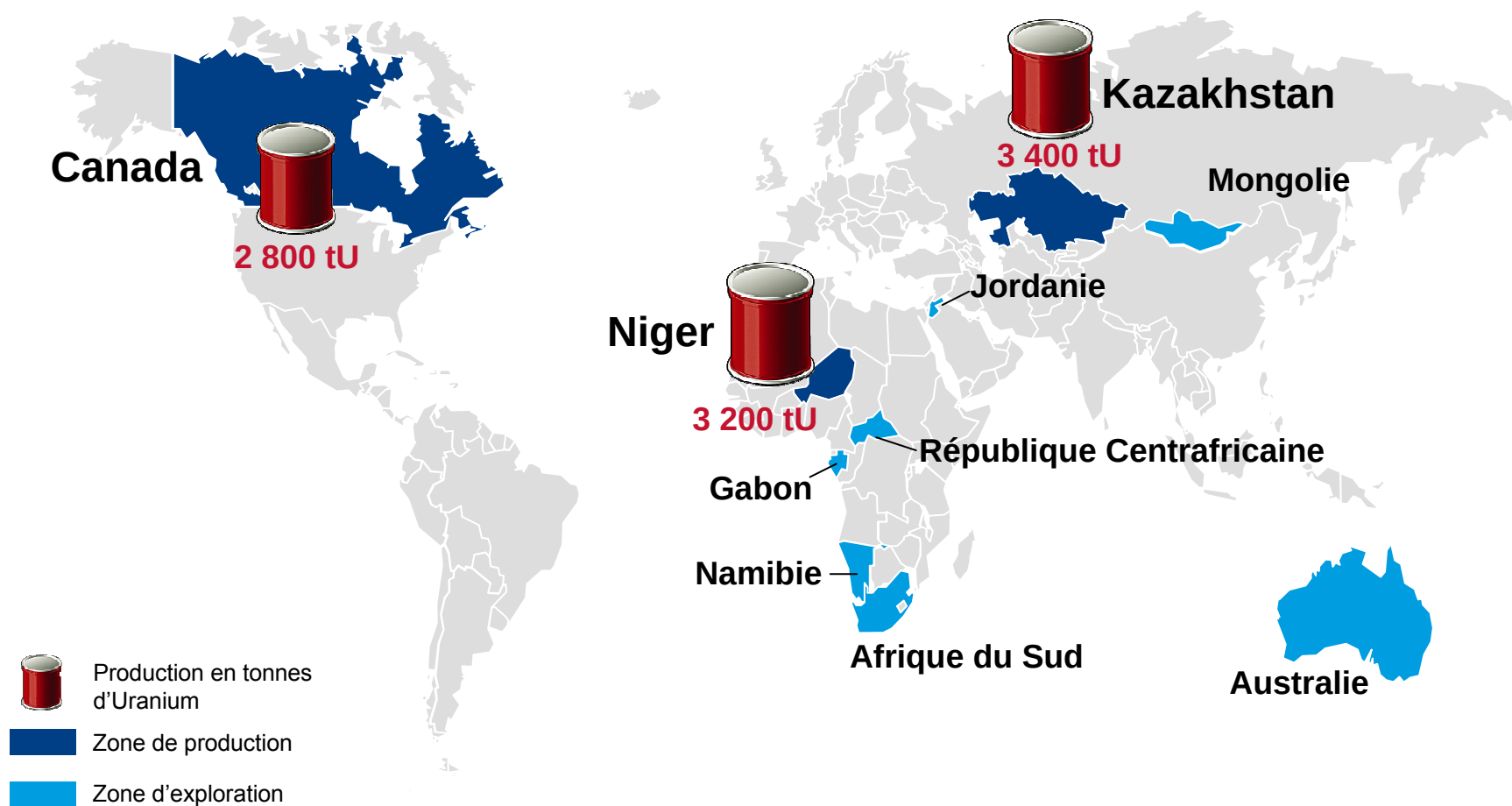
Effort de R&D 2001 ne contenant que les dépenses de R&D.

Effort de R&D 2010 intégrant les dépenses de R&D (4% du CA) ainsi que des éléments capitalisés et des subventions (6% du CA)

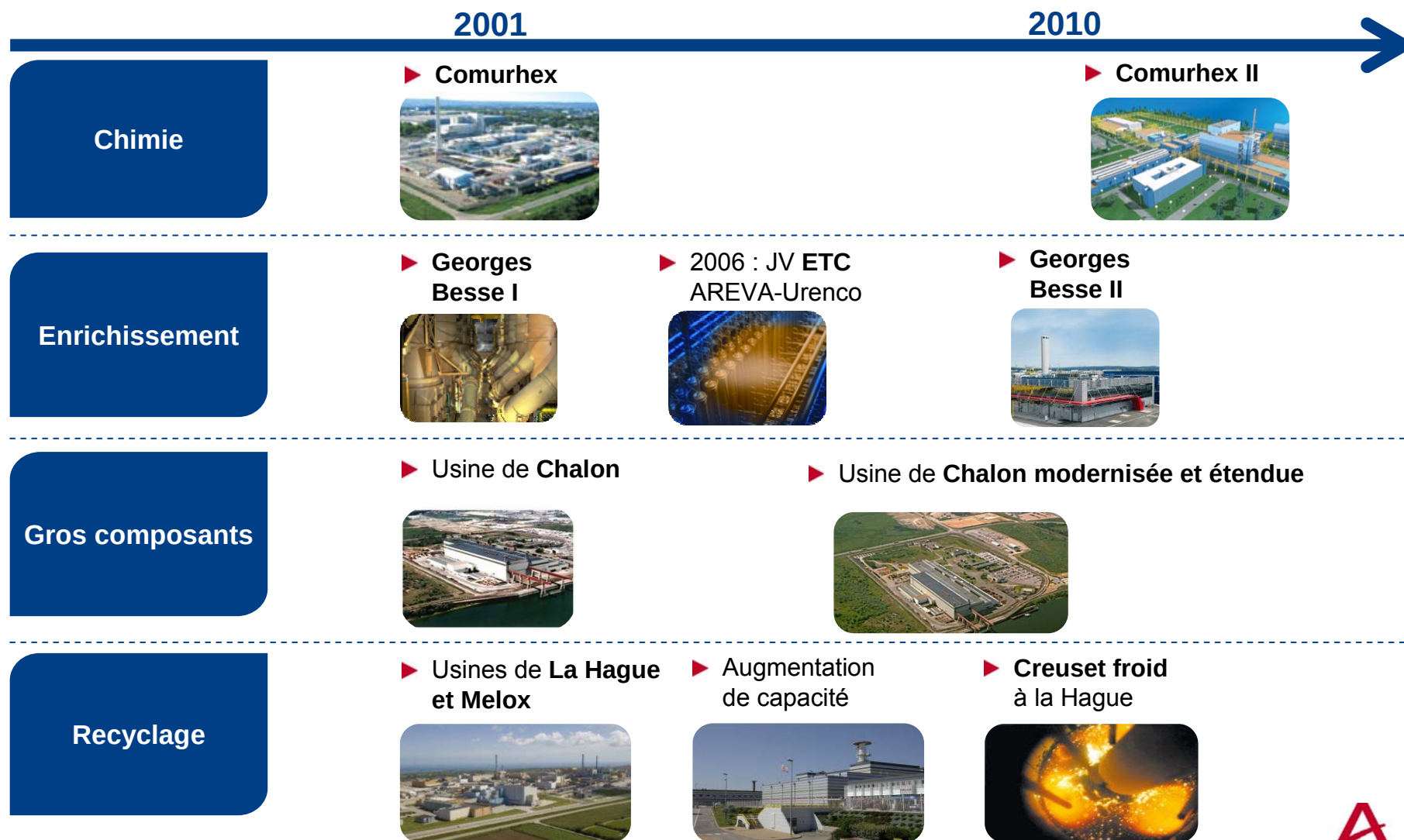
Portefeuille minier d'AREVA en 2001



Un portefeuille minier diversifié en 2010 Production en hausse de 30% vs 2001



Un outil industriel renouvelé avec les meilleures technologies





Développement de la gamme



Nucléaire



Energies Renouvelables

La génération III tire les conséquences de 4 événements majeurs

Three Mile Island
(1979)
Accident avec fusion du coeur



Réduire la probabilité d'un accident grave avec fusion du coeur

Osirak
(1981)
Bombardement d'un réacteur



Résistance à des tirs de missiles

Tchernobyl
(1986)
Dispersion de matières radioactives



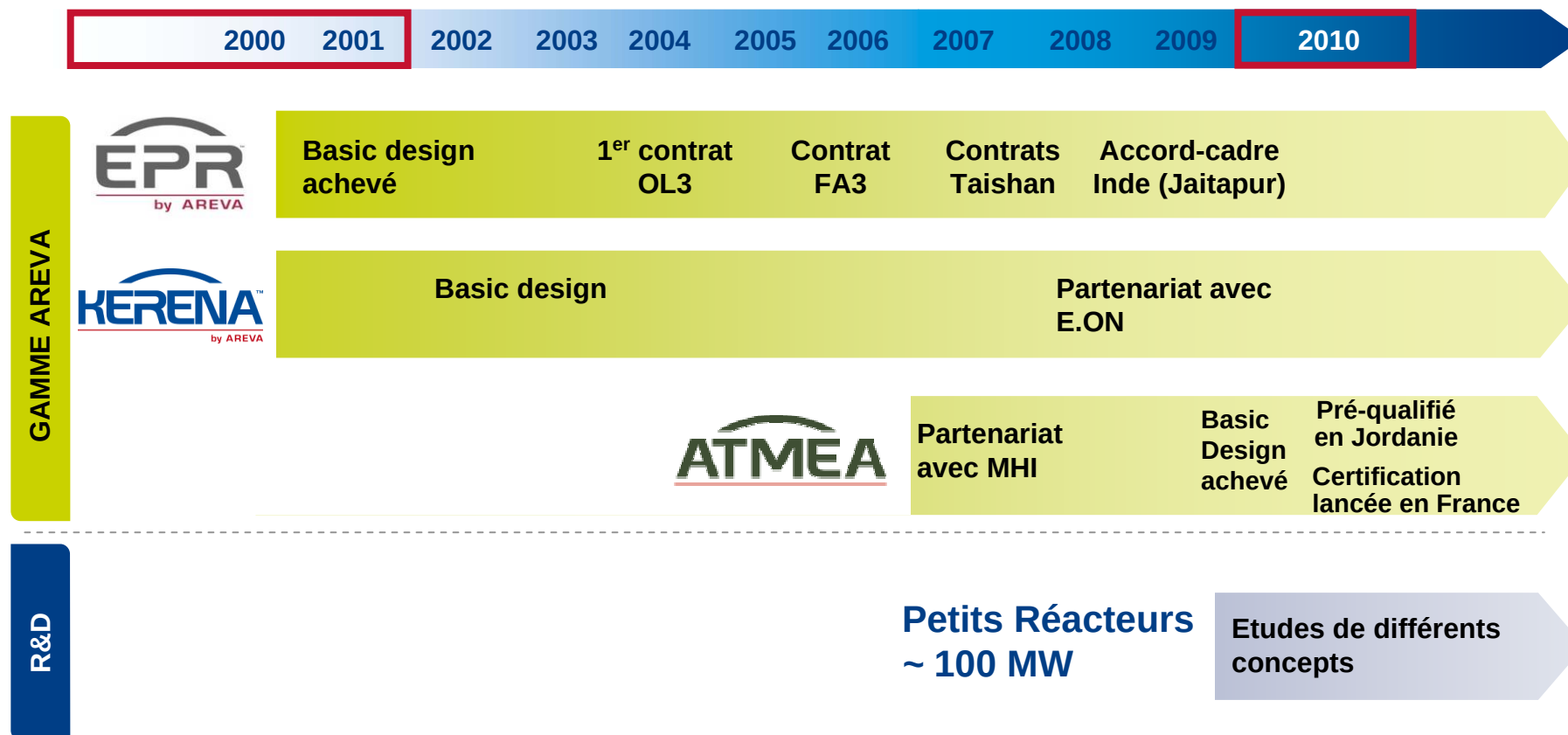
Absence d'impact sur les populations autour des sites en cas d'accident grave

9/11
(2001)
Attaque terroriste par un avion commercial



Résistance à des crashes aériens (gros porteurs)

Gamme de réacteurs de génération III adaptés aux besoins des clients



» Tous nos réacteurs répondent aux critères de sûreté et de sécurité de la génération III

Retour d'expérience des 4 EPR en construction dans différents pays



Réduction des coûts

- ▶ Achat de composants
- ▶ Génie civil
- ▶ Gestion de projet
- ▶ Redimensionnement des générateurs diesels
- ▶ Conception simplifiée des joints d'étanchéité
- ▶ Optimisation des processus de production de composants

Réduction de la durée de construction

OL3 : 86 mois*
TSN 1&2 : 46 mois*

- ▶ Méthodologie de construction
- ▶ Révision des séquences d'ingénierie et de construction
- ▶ Standardisation
- ▶ Coulée du radier en une seule fois
- ▶ Gousset du réacteur simplifié
- ▶ Préfabrication de l'isolation de la cuve réacteur
- ▶ Délais de livraison plus courts

*Entre le 1^{er} béton et la mise en exploitation nucléaire

Développement dans les renouvelables : 1,8 Md€ de carnet de commandes

Biomasse

- ▶ Leader mondial avec près de 100 centrales en opération



Éolien offshore

- ▶ Plus grande turbine en opération (5 MW)
- ▶ n°2 en Europe sur les commandes offshore



Solaire thermique

- ▶ Signature du premier contrat en février 2011



Hydrogène / stockage

- ▶ Début des activités commerciales



AREVA est prêt pour l'appel d'offre offshore français

« Nous avons donc décidé [...] de lancer un premier appel d'offres portant sur 5 zones de développement d'éoliennes offshore, représentant 3 000 mégawatts de capacité de production. Ce que je vous annonce c'est 10 milliards d'euros d'investissements »

Discours de Nicolas Sarkozy le 25 Janvier 2011

- ▶ L'éolienne offshore la plus puissante du marché en opération - 5 MW
- ▶ 1^{er} prototype onshore en 2004
- ▶ 1^{er} site offshore en 2009
- ▶ 135 GWh produits à fin 2010
- ▶ 600 MW de commandes fermes



- ▶ 3 sites sélectionnés pour la production :
 - ◆ Cherbourg
 - ◆ Dunkerque
 - ◆ Le Havre
- ▶ Un potentiel de 4 000 emplois en France, dont 1 000 au sein d'AREVA

Sommaire



► Faits marquants 2010

► 10 ans de développement

► **Objectif 2012**

► Performance du groupe en 2010

► Performance des activités en 2010

► Résultats financiers

Objectif 2012 : Toujours plus rentable



**Chiffre d'affaires
12 Mds€**

**Marge
opérationnelle
à 2 chiffres**

**Cash flow
opérationnel libre
significativement
positif**

Objectif 2012 : Accélération de la croissance



Chiffre d'affaires
12 Mds€

Moteurs de croissance

- ▶ Hausse du prix et des volumes dans les Mines
- ▶ Croissance de l'activité Base Installée
- ▶ Nouveaux contrats de réacteurs
- ▶ Développement des projets internationaux de l'Aval
- ▶ Forte progression de l'activité Renouvelables

Objectif 2012 : Plus de valeur ajoutée



**Marge
opérationnelle
à 2 chiffres**

Leviers d'amélioration de la performance

- ▶ Contribution croissante des activités à plus forte rentabilité (Mines et Enrichissement)
- ▶ Plans d'amélioration de la performance et de réduction des coûts
- ▶ Retour d'expérience pour les nouvelles constructions de centrales
- ▶ Montée en puissance des Energies Renouvelables

Objectif 2012 : Génération de cash



Sources de cash

**Cash flow
opérationnel libre
significativement
positif**

- ▶ **Amélioration de la rentabilité**
- ▶ **Diminution du besoin en fonds de roulement**
- ▶ **Investissements < 2 Mds€**

Objectifs 2011



Des objectifs financiers 2011 sur la trajectoire de 2012

- ▶ Croissance significative du carnet de commandes
- ▶ Croissance du chiffre d'affaires
- ▶ Marge opérationnelle supérieure à 5%

Une structure capitalistique simplifiée

- ▶ Cotation de l'action ordinaire AREVA avant le 30 juin
- ▶ Lancement d'un plan d'actionnariat salarié

Sommaire

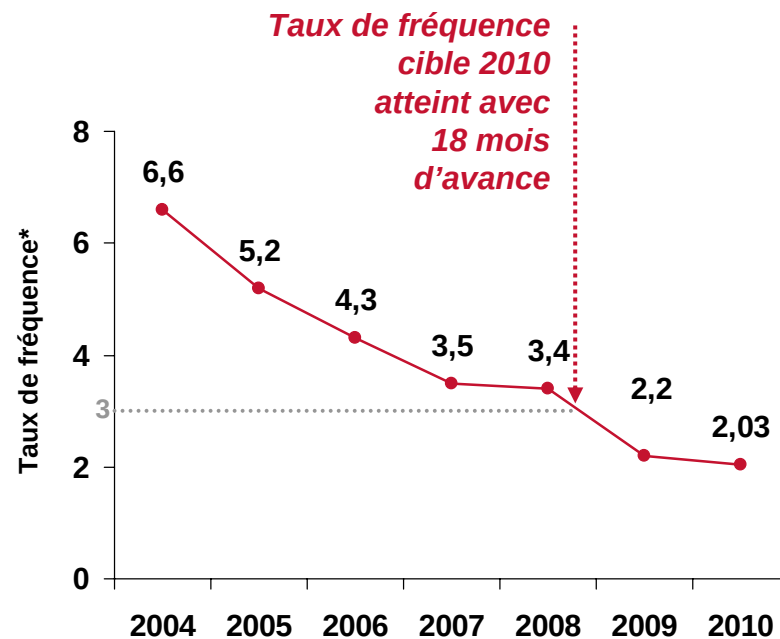


- ▶ Faits marquants 2010
- ▶ 10 ans de développement
- ▶ Objectif 2012
- ▶ Performance du groupe en 2010**
- ▶ Performance des activités en 2010
- ▶ Résultats financiers

Amélioration des indicateurs de sûreté et sécurité



Sécurité



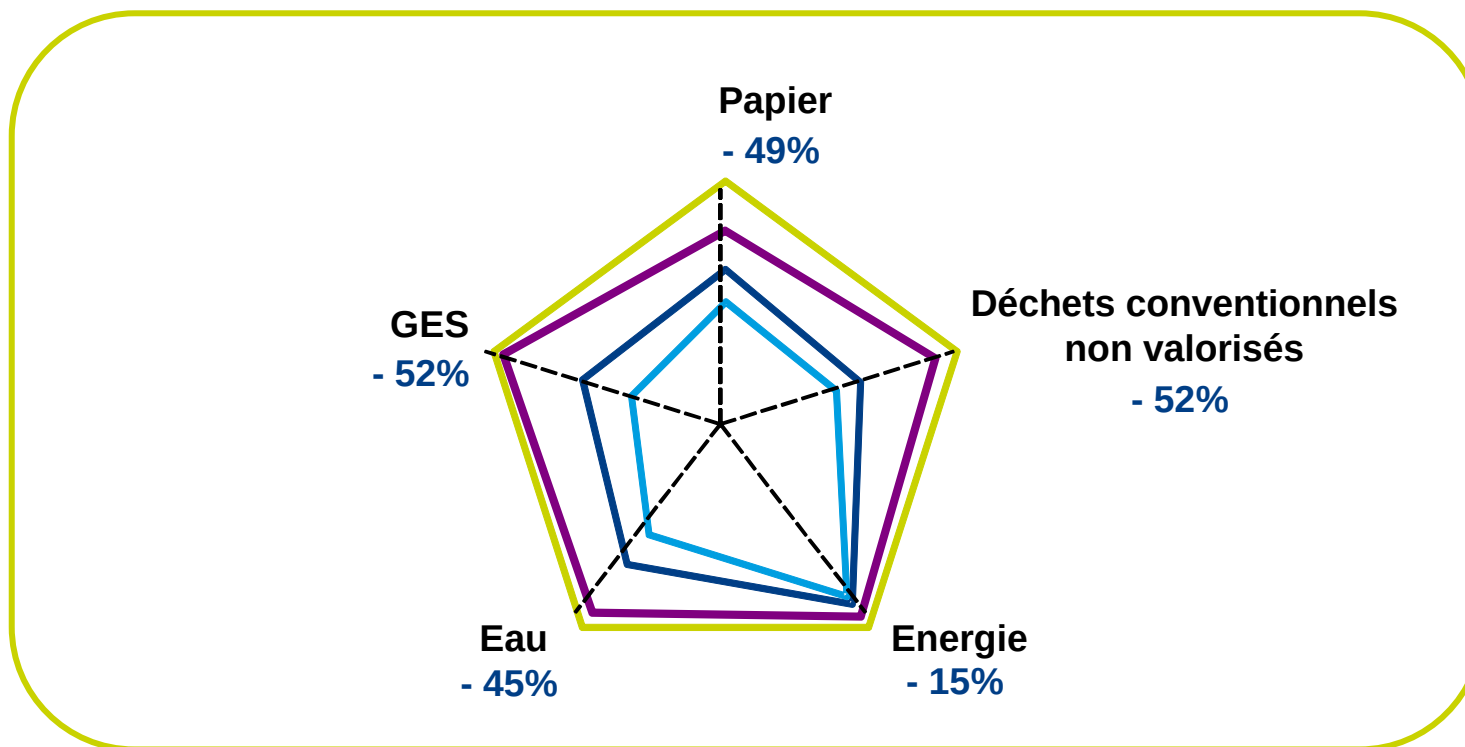
Sûreté nucléaire

- ▶ En France en 2010, AREVA a déclaré 11 des 98 incidents (soit 11%) de niveau 1 recensés au niveau national
- ▶ Un incident de niveau 2 est survenu en 2010 chez chaque exploitant nucléaire (AREVA, CEA, EDF)

» Taux de fréquence divisé d'un facteur 2 en 3 ans

* Nombre d'accidents par million d'heures travaillées

Empreinte environnementale minimisée



■ Base 100 en 2004

■ Réalisé 2005

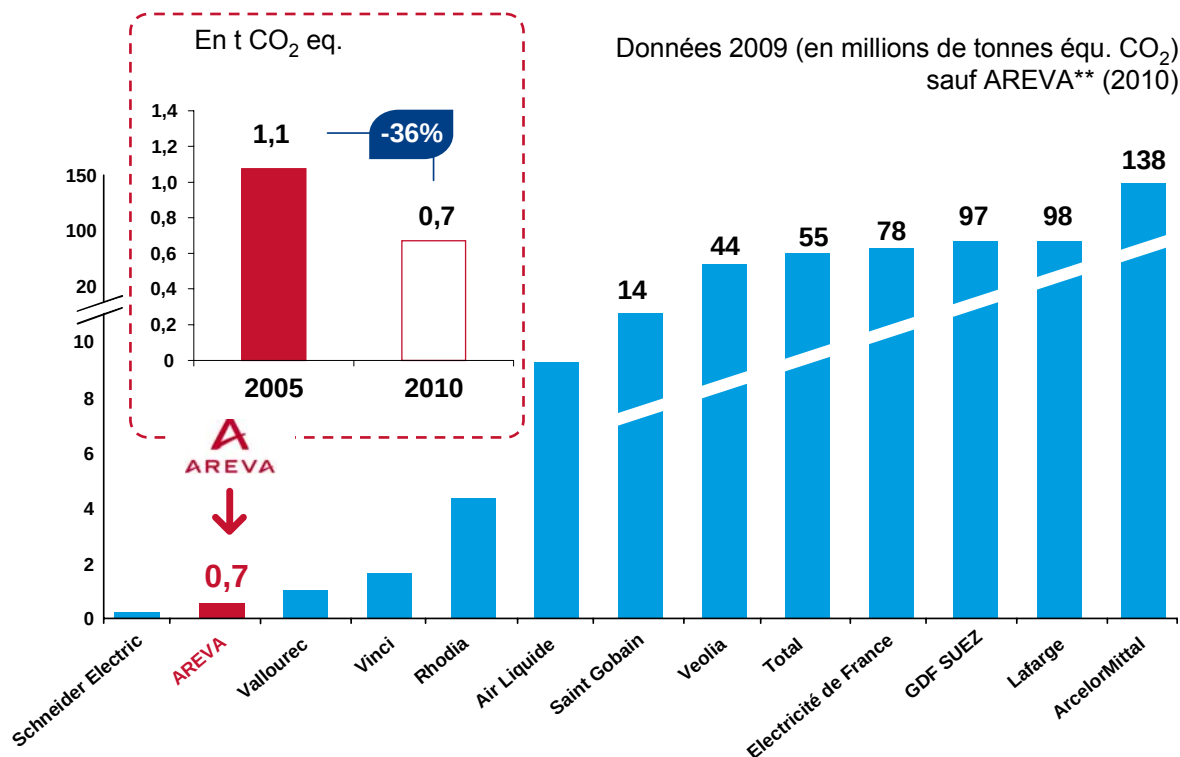
■ Réalisé 2007

■ Réalisé 2010

De faibles émissions de GES ... totalement compensées



Emissions directes de gaz à effet de serre*



**AREVA neutre
en carbone**

Compensation par achats
de crédits carbone finançant,
via notre partenaire EcoAct,
des projets environnementaux
et de développement régional
en Inde (projets hydroélectriques
de Malana et Baspa)

■ Emissions

□ Emissions compensées

* Source : Carbon Disclosure Project 2009 ** Données groupe AREVA hors T&D et hors transport

Indicateurs financiers clés



<i>En millions d'euros</i>	2009	2010	Variation
Carnet de commandes	43 302	44 204	+ 2,0%
Chiffre d'affaires	8 529	9 104	+ 6,7%
Résultat opérationnel hors éléments particuliers	331	532	+ 201 M€
% du CA	3,9%	5,8%	+ 1,9 pt
Cession / entrée de partenaires - actifs Mines/Amont *	381	19	
Ajustement comptable réversible sur valeur d'actifs miniers	-	(426)	
Compléments de provision projets Réacteurs et Services **	(615)	(427)	
Impact financier de l'accord sur Eurodif	-	(121)	
Résultat opérationnel	97	(423)	- 520 M€
Résultat net part du groupe	552	883	+ 331 M€
<i>Résultat net par action (euros par action)</i>	1,56	2,49	+ 0,93 €
Cash-flow opérationnel avant investissements	375	923	+ 548 M€
Cash-flow opérationnel libre	(919)	(1 090)	- 171 M€
Endettement net	6 193	3 672	- 2 521 M€

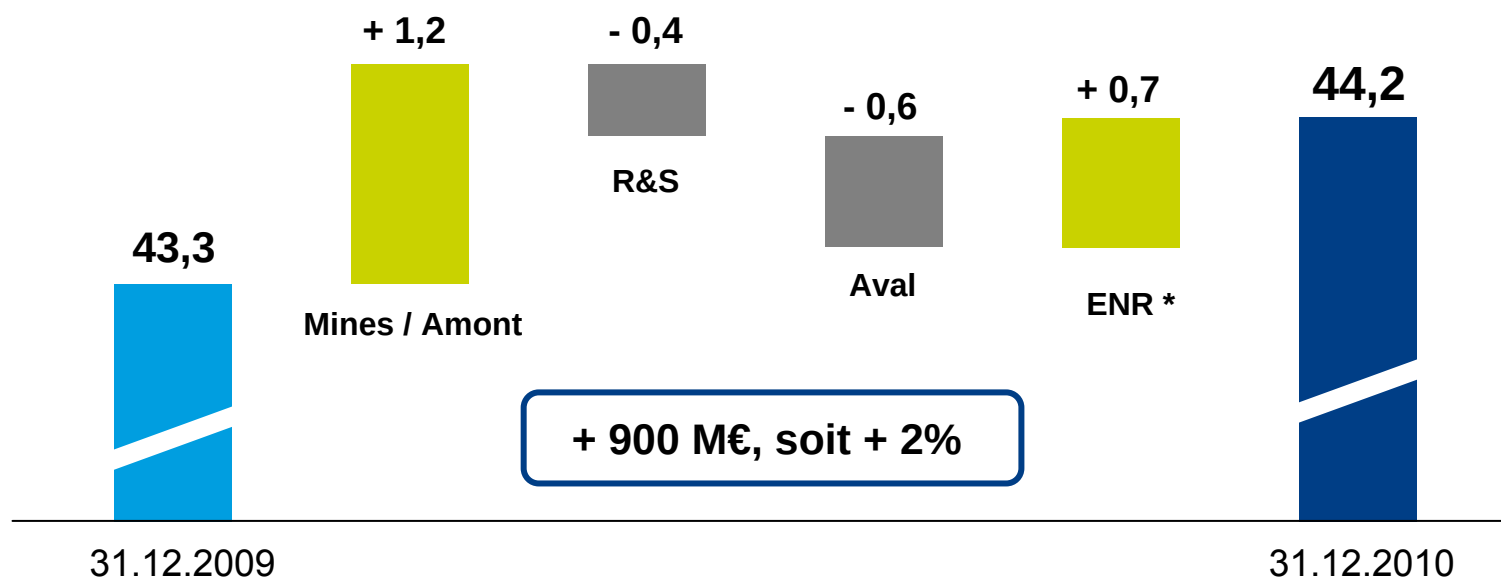
* dont 322 M€ liés aux cessions d'intérêts minoritaires dans l'usine d'enrichissement GBII et dans le projet minier Imouraren en 2009

** dont 367 M€ en 2010 et 550 M€ en 2009 au titre du chantier finlandais OL3

Croissance du carnet de commandes



Carnet de commandes (en milliards d'euros)



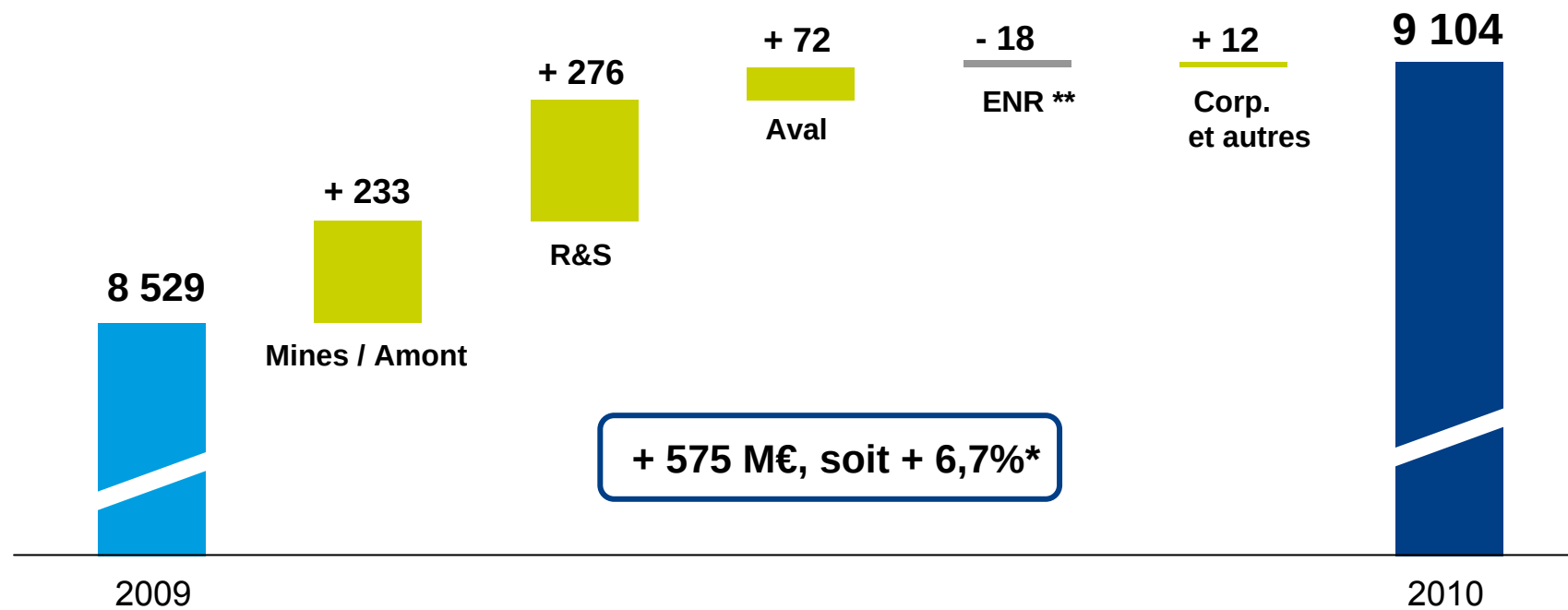
- ▶ L'accord avec l'électricien indien NPCIL portant sur la construction de deux réacteurs EPR et la fourniture du cycle sur 25 ans n'est pas enregistré en carnet au 31 décembre 2010
- ▶ Le carnet de commandes ne comprend pas les lettres d'intention signées avec des électriciens américains pour 3,4 Mds€ portant sur la prévente de la production de la future usine d'enrichissement

* Energies Renouvelables

Croissance du chiffre d'affaires dans toutes les activités nucléaires



Chiffre d'affaires (en millions d'euros)



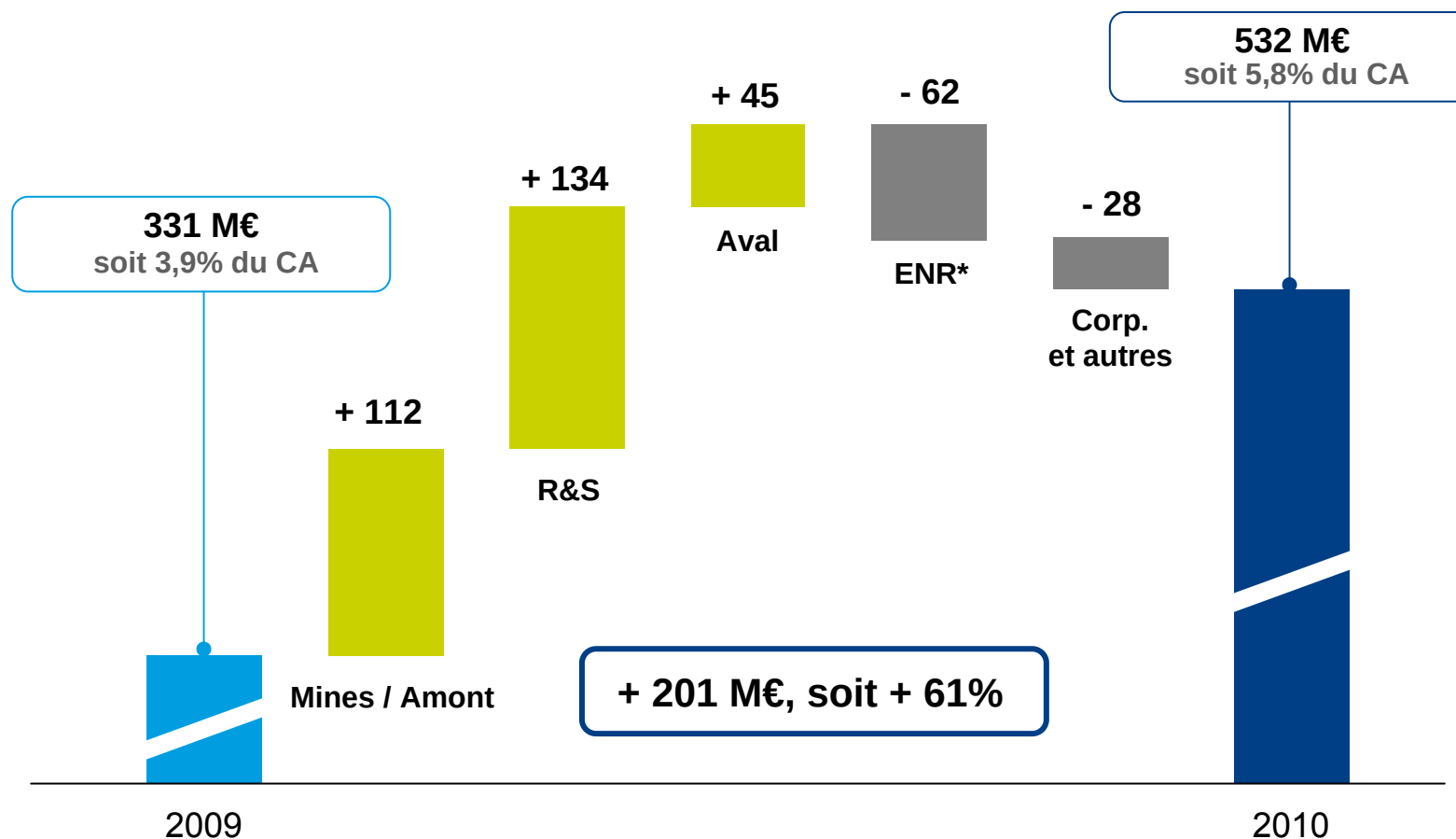
* Et +5,1% à périmètre, méthode et taux de change constants
Taux de change moyen €/ \$ AREVA : 2010 : 1,327 vs 2009 : 1,393

** Energies Renouvelables

Progression du résultat opérationnel hors éléments particuliers



Résultat opérationnel hors éléments particuliers (en millions d'euros)



* Energies Renouvelables

Événements particuliers survenus au second semestre 2010



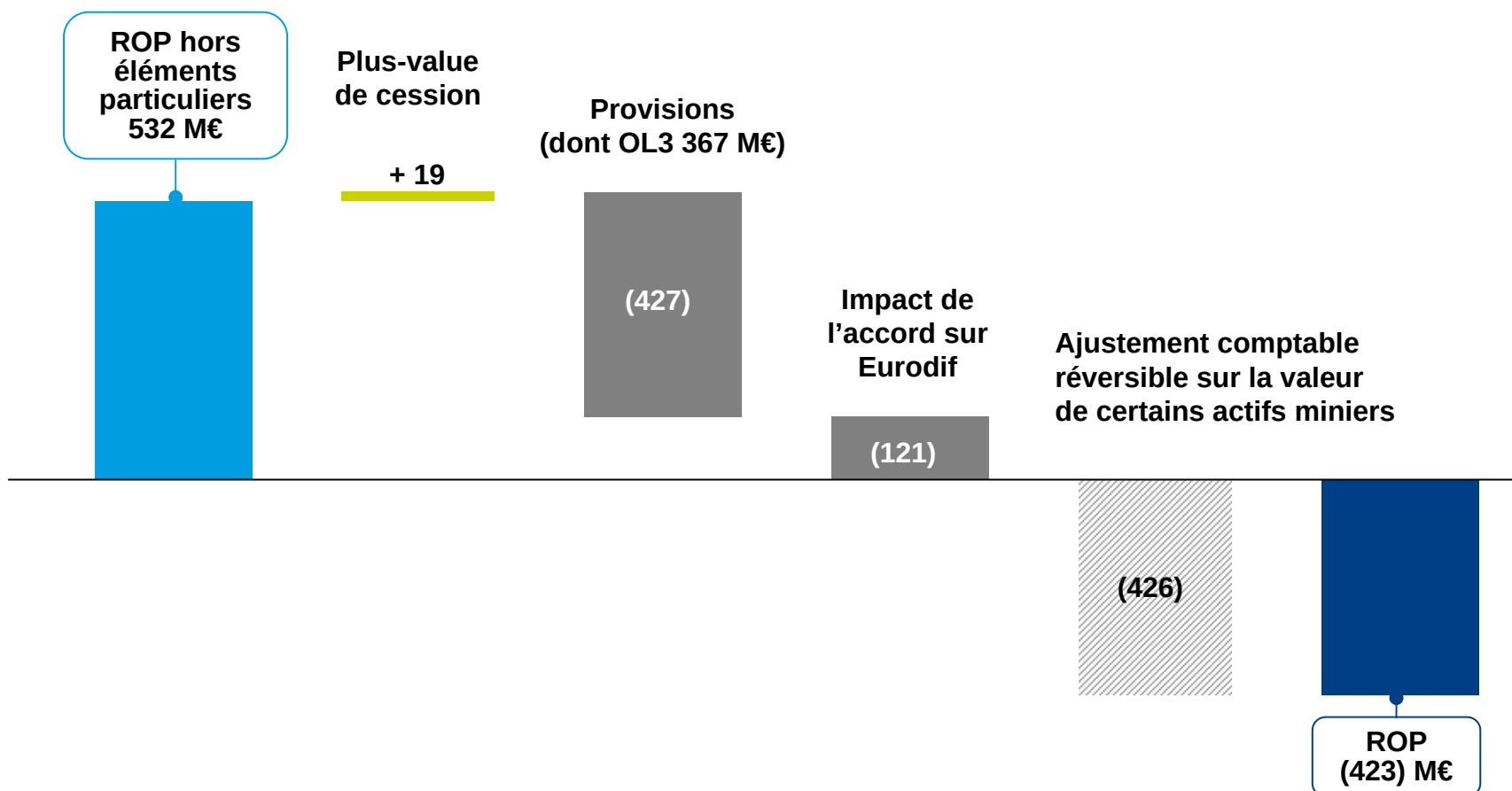
- ▶ **Accord conclu avec EDF sur les conditions de production de l'usine Georges Besse en 2011-2012**
 - ◆ Poursuite de la production jusqu'à l'automne 2012
 - ◆ Mise à zéro de la valeur de l'actif industriel à fin 2010

- ▶ **Rééchelonnement du planning d'investissement de certains projets miniers : dépréciation comptable réversible de 126 M€**

Résultat opérationnel



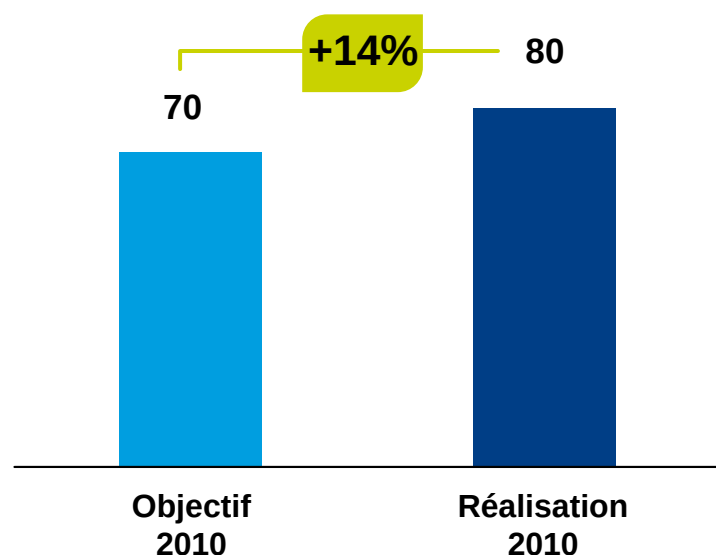
En millions d'euros



Objectifs de réduction des coûts et de performance achats atteints

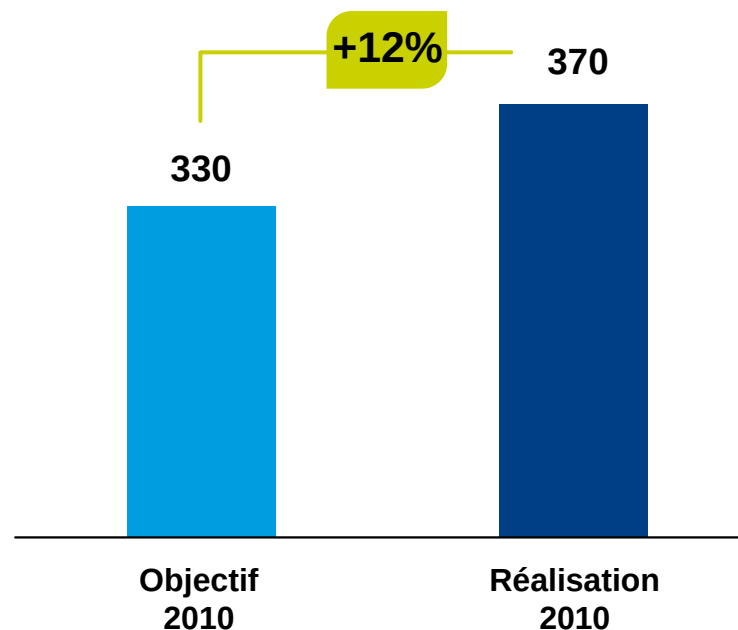


Gains sur les frais généraux et commerciaux (M€) vs 2009



80 M€ réalisés principalement sur les actions de court terme

Gains sur achats (M€) vs 2009



370 M€ réalisés pour un objectif de 330 M€

Sommaire



- ▶ Faits marquants 2010
- ▶ 10 ans de développement
- ▶ Objectif 2012
- ▶ Performance du groupe en 2010

▶ Performance des activités en 2010

- ▶ Résultats financiers

Mines - Amont



Chiffres clés

<i>En millions d'euros</i>	2009	2010	Variation
Carnet de commandes	27 715	28 902	+ 4%
CA contributif	3 471	3 704	+ 6,7%
ROP hors éléments particuliers <i>% du CA</i>	278 <i>8,0%</i>	391 <i>10,5%</i>	+ 113 M€ + 2,5 pts
Cession/entrée de partenaires dans actifs*	381	19	
Dépréciation actifs miniers		(426)	
Impact financier accord Eurodif		(121)	
ROP contributif	659	(137)	- 796 M€
CFO libre avant IS	(315)	(252)	+ 63 M€

* Dont 322 M€ en 2009 : entrée de partenaires dans GBII et Imouraren

Performance opérationnelle dans les Mines



- ▶ **Production de 9 311 tU* : + 8% par rapport à 2009**
- ▶ **Prix de vente moyen AREVA de l'uranium à 40,6 \$/lb : + 5% par rapport à 2009**
- ▶ **Baisse de 7% du coût de production moyen minier par rapport à 2009**

* Méthode de consolidation utilisée : consolidation financière

Réacteurs et Services



Chiffres clés

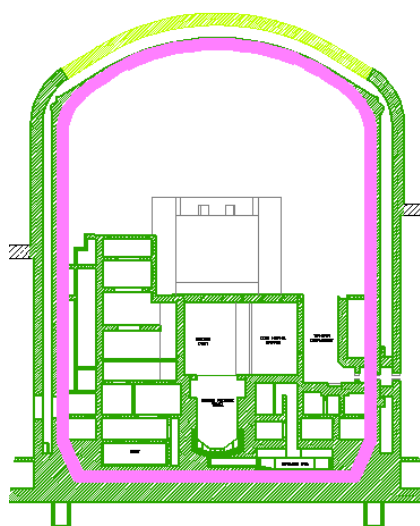
<i>En millions d'euros</i>	2009	2010	Variation
Carnet de commandes	7 700	7 290	- 410 M€
CA contributif	3 109	3 384	+ 8,9%
ROP hors éléments particuliers <i>% du CA</i>	42 1,3%	176 5,2%	+ 135 M€ + 3,9 pts
Provisions sur projets*	(615)	(427)	
ROP contributif	(573)	(251)	+ 323 M€
CFO libre avant IS	(662)	(639)	+ 23 M€

* dont OL3 : 367 M€ en 2010 et 550 M€ en 2009

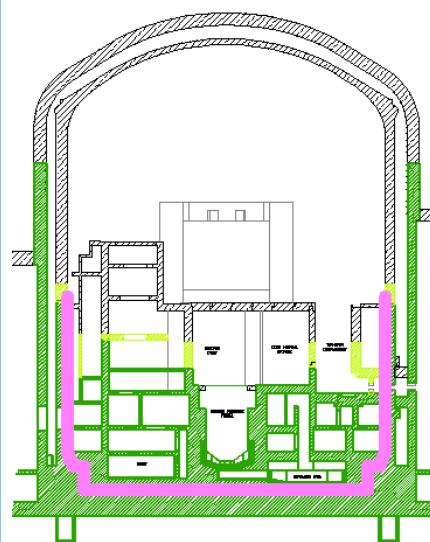
Avancement des grands projets réacteurs - février 2011



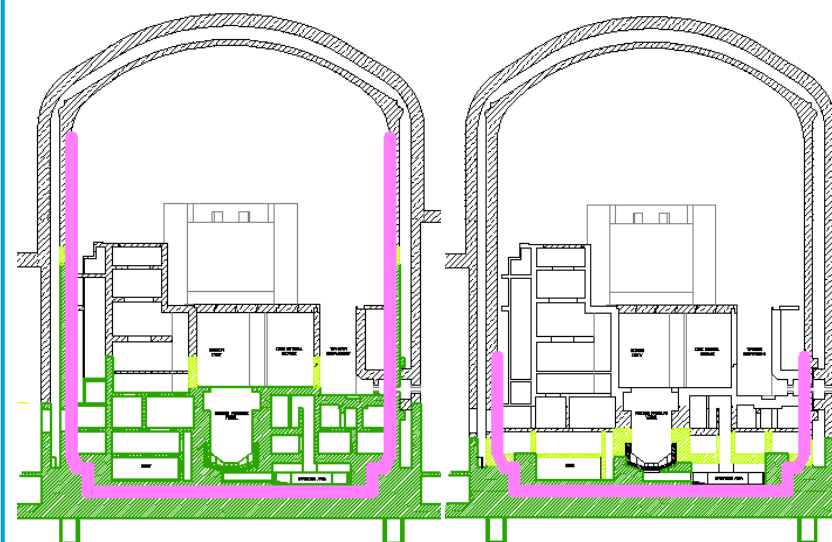
OL3 (Finlande)
Centrale clé en main



FA3 (France)
Chaudière nucléaire



Taishan 1 & 2 (Chine)
2 îlots nucléaires



■ Béton
réalisé

■ Ferrailage réalisé
– en attente de bétonnage

— Mise en place de la peau étanchéité
de l'enceinte de confinement



Chiffres clés

<i>En millions d'euros</i>	2009	2010	Variation
Carnet de commandes	6 685	6 056	- 629 M€
CA contributif	1 637	1 709	+ 4,4%
ROP contributif <i>% du CA</i>	235 14,4%	280 16,4%	+ 45 M€ + 2,0 pts
CFO libre avant IS	288	414	+ 126 M€

Poursuite du développement à l'international



► Chine

- ◆ Accord industriel avec CNNC sur la coopération dans le domaine du traitement-recyclage

► Japon

- ◆ Contrats de fabrication de combustible MOX
- ◆ Production d'électricité à base de combustible MOX dans la centrale d'Ikata

► Etats-Unis

- ◆ Poursuite de la construction de l'usine de fabrication de combustible MOX (MFFF) pour le compte du DOE
- ◆ Contrat de formation du personnel de MFFF

► Europe

- ◆ Contrat de conception, fourniture et installation d'une ligne de fabrication de crayons combustibles MOX pour l'usine SMP de Sellafield
- ◆ Contrat pour la réalisation d'une installation d'entreposage d'effluents liquides de haute activité à Sellafield
- ◆ Retour en Allemagne des déchets nucléaires vitrifiés
- ◆ Transport de déchets métalliques compactés vers la Belgique, les Pays-Bas et la Suisse

Energies Renouvelables



Chiffres clés

<i>En millions d'euros</i>	2009	2010	Variation
Carnet de commandes	1 086	1 843	+ 757 M€
CA contributif	168	150	- 10,9%
ROP contributif	(60)	(123)	- 62 M€
CFO libre avant IS	(91)	(309)	- 218 M€

Sommaire



- ▶ Faits marquants 2010
- ▶ 10 ans de développement
- ▶ Objectif 2012
- ▶ Performance du groupe en 2010
- ▶ Performance des activités en 2010
- ▶ Résultats financiers**

Éléments non-opérationnels



<i>En millions d'euros</i>	2009	2010	Variation
Résultat opérationnel	97	(423)	- 520 M€
Résultat financier	187	(314)	- 501 M€
Sociétés mises en équivalence	(152)	153	+ 305 M€
Impôts	138	334	+ 196 M€
<i>Taux effectif d'impôt</i>	<i>ns</i>	<i>ns</i>	
Minoritaires	15	(103)	- 118 M€
Résultat des activités cédées et en cours de cession	267	1 236	+ 969 M€
Résultat net (part du groupe)	552	883	+ 331 M€
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	1,56 €	2,49 €	+ 0,93 €

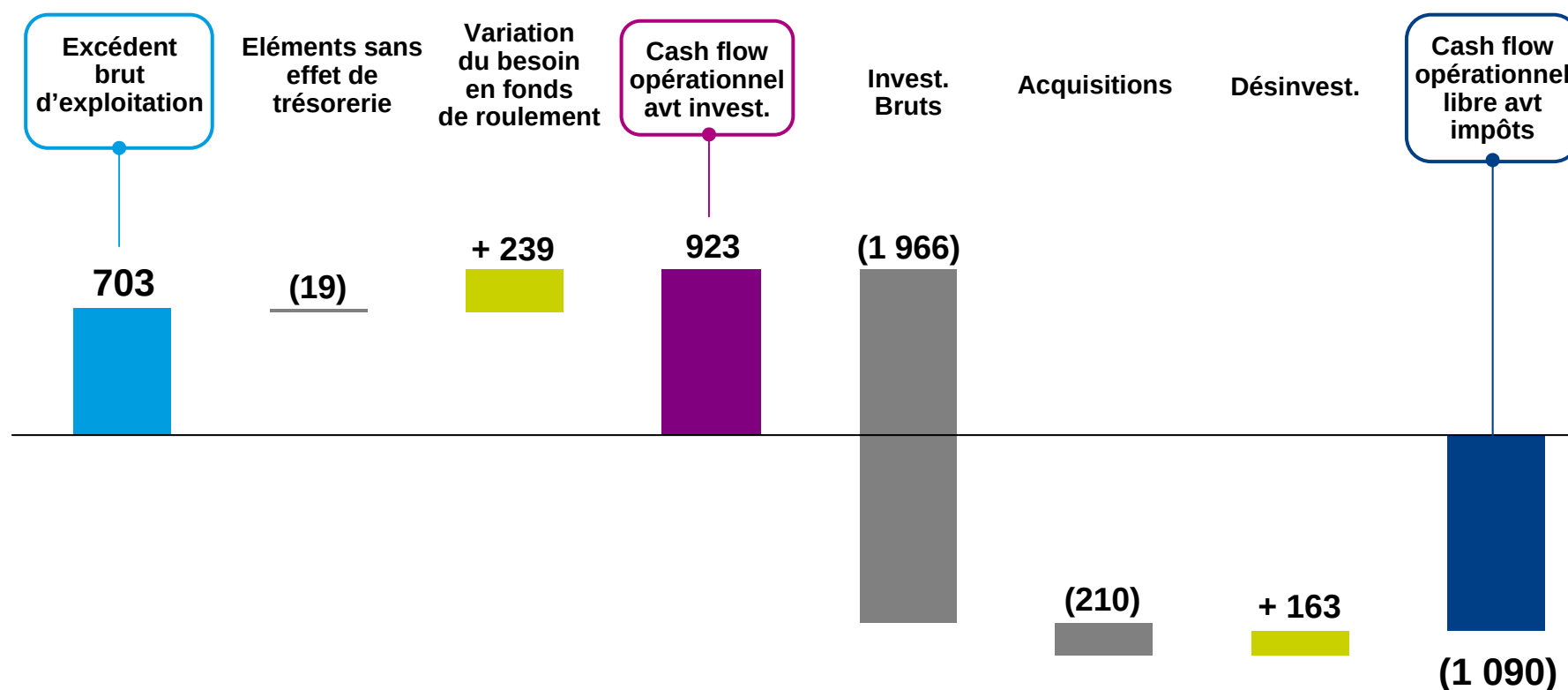
Résultat financier



<i>En millions d'euros</i>	2009	2010	Variation
Opérations de fin de cycle	10	(98)	- 108 M€
dont :			
<i>Résultat sur portefeuille financier dédié</i>	62	80	+ 18 M€
<i>Rémunération des créances et produits de désactualisation des actifs de couverture</i>	122	81	- 41 M€
<i>Charges de désactualisation</i>	(174)	(259)	- 85 M€
Coût de l'endettement net	(113)	(158)	- 45 M€
Résultat sur cession de titres	381	214	- 167 M€
Perte sur participation STM	-	(101)	- 101 M€
Désactualisation retraites et avantages	(79)	(73)	+ 6 M€
Autres produits et charges	(12)	(98)	- 86 M€
Résultat financier	187	(314)	- 501 M€

Cash-flow opérationnel libre avant impôts

En millions d'euros



- ▶ Progression de l'EBE hors éléments particuliers : + 481 M€
- ▶ Augmentation de la contribution du BFR en 2010 (239 M€ vs 105 M€ en 2009)
- ▶ Réalisation des programmes d'investissement dans les Mines et l'Enrichissement et acquisitions dans les Renouvelables

1

1



Gearing pro forma de la cession des titres STM : 24%

*** Ratio dette financière nette / dette financière nette + fonds propres

Génération de cash & liquidité



► Excédent de fonds de roulement

- ◆ BFR 2010 : - 92 M€
- ◆ BFR structurellement négatif dans les BG Réacteurs et Services et Aval
- ◆ Amélioration du BFR dans le BG Mines-Amont
- ◆ BFR à l'équilibre dans le BG Energies Renouvelables

► Poursuite du programme de cessions

- ◆ Safran : 636 M€ levés en 2010
- ◆ STMicroelectronics : 695 M€, closing attendu en mars 2011
- ◆ Cession de 2% dans GBII aux électriciens japonais Kyushu et Tohoku

► Emission obligataire de 750 M€ à 10 ans

► 3,4 Mds€ de trésorerie disponible au 31.12.2010

► Lignes de crédit de back-up

- ◆ 2 Mds€ disponibles au 31.12.2010
- ◆ 1,5 Md€ complémentaire sécurisé début 2011

M€	2009	2010
BFR opérationnel au Bilan () : ressources / + : emploi de trésorerie		
Mines-Amont	1 667	1 508
Réacteur & Services	(362)	(125)
Aval	(1 233)	(1 352)
Energies Renouvelables	23	8
Autres	(156)	(132)



Questions / Réponses



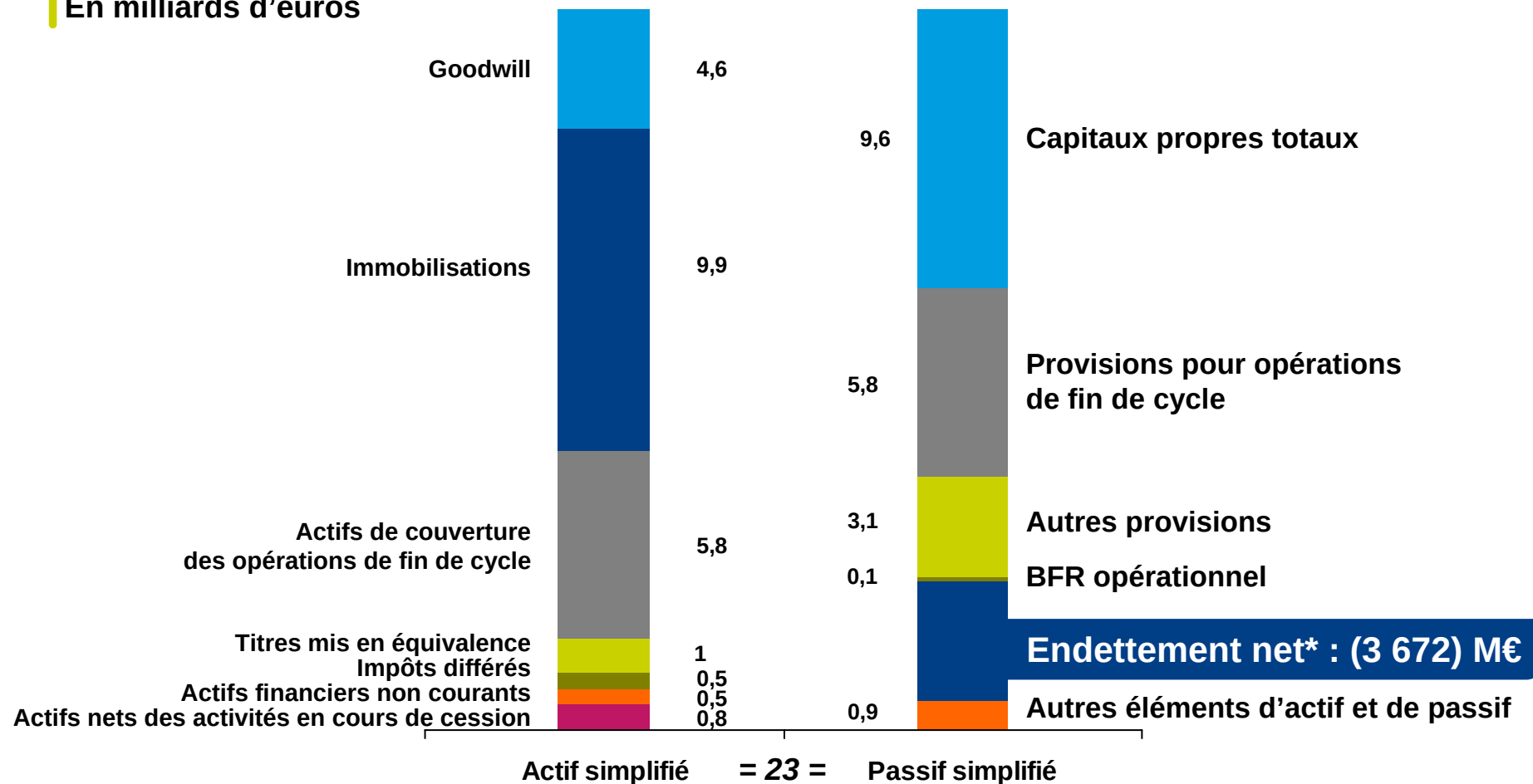
Annexes

Annexe 1

Bilan simplifié au 31.12.10



En milliards d'euros



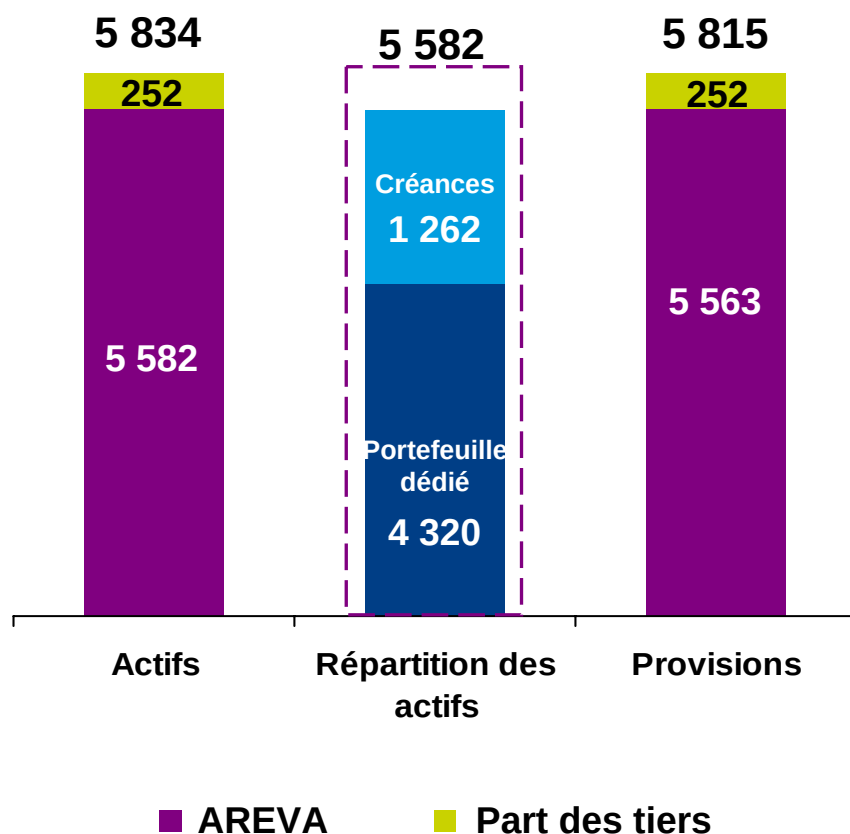
* Endettement net incluant la dette SIEMENS à sa valeur de 2007, soit 2 049 millions d'euros, augmentée des intérêts courus.

Annexe 2

Bilan au 31.12.10 - Opérations de fin de cycle



Opérations de fin de cycle au 31.12.10 (M€)



- ▶ La loi du 28.06.2006 relative à la gestion durable des matières et déchets radioactifs impose un taux de couverture des provisions pour opérations de fin de cycle par les actifs dédiés de 100% à l'horizon du 28.06.2011
- ▶ Au 31/12/2010, sur le périmètre soumis à la Loi du 28.06.2006, le ratio de couverture dépasse 102 %
- ▶ Sur le périmètre global du groupe, le ratio dépasse 100 %

Annexe 3

Quote-part de résultat des sociétés associées



<i>En millions d'euros</i>	2009	2010	Variation
STMicroelectronics	(112)	69	+ 181 M€
Groupe Eramet	(39)	83	+ 122 M€
Autres	(1)	1	+ 2 M€
Total	(152)	153	+ 305 M€

Annexe 4

Part des minoritaires



<i>En millions d'euros</i>	2009	2010	Variation
AREVA NC	138	84	- 54 M€
34% de Siemens dans AREVA NP	(165)	0	+ 165 M€
STMicroelectronics	(15)	15	+ 29 M€
Autres	(18)	(7)	+ 11 M€
Activités cédées ou en cours de cession (T&D)	44	10	- 34 M€
Total	(15)	103	+ 118 M€

Annexe 5

Évolution du CA à données comparables



Nucléaire et Energies Renouvelables

<i>En millions d'euros</i>	2010	2009				
	Chiffre d'affaires publié*	CA comparable	Impact taux de change	Impact périmètre	Harmonisation des méthodes comptables	CA publié
BG Mines-Amont	3 704	3 555	84	-	-	3 471
BG Réacteurs et Services	3 384	3 140	39	- 7	-	3 109
BG Aval	1 709	1 642	6	-	-	1 637
BG Energies Renouvelables	150	180	12	-	-	168
Corporate & Autres	157	145	0	-	-	145
Total activités Nucléaire et Renouvelables	9 104	8 663	141	-	-	8 529

* Chiffre d'affaires contributif retraité des activités en cours de cession

Annexe 6

Compte de Résultat



<i>En millions d'euros</i>	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Chiffre d'affaires	9 104	8 529
Autres produits de l'activité	45	61
Coût des produits et services vendus	(7 824)	(7 508)
Marge brute	1 326	1 082
Frais de recherche et développement	(354)	(346)
Frais commerciaux	(253)	(286)
Frais généraux et administratifs	(530)	(620)
Autres charges et produits opérationnels	(612)	266
Résultat opérationnel	(423)	97
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	37	14
Coût de l'endettement financier brut	(195)	(128)
Coût de l'endettement financier net	(158)	(113)
Autres charges et produits financiers	(156)	301
Résultat financier	(314)	187
Impôt sur les résultats	334	138
Résultat net d'ensemble des entreprises intégrées	(403)	422
Quote-part de résultat des sociétés associées	153	(152)
Résultat net des activités poursuivies	(250)	270
Résultat net d'impôt des activités cédées ou en cours de cession	1 236	267
<i>Résultat net de la période</i>	<i>986</i>	<i>537</i>
<i>dont intérêts minoritaires</i>	<i>103</i>	<i>(15)</i>
Résultat net part du groupe	883	552

Annexe 7

Bilan (1/2)



ACTIF (en millions d'euros)	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Actifs non courants	22 870	21 875
Goodwill sur les entreprises intégrées	4 625	4 366
Immobilisations incorporelles	3 652	3 282
Immobilisations corporelles	6 249	5 294
Actifs de fin de cycle (part des tiers)	252	275
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	5 582	5 351
Titres des entreprises associées	988	1 635
Autres actifs financiers non courants	477	860
Actifs du régime de pension	2	0
Actifs d'impôts différés	1 044	811
Actifs courants	11 667	14 175
Stocks et en-cours	2 599	2 699
Clients et comptes rattachés	2 267	2 161
Autres créances opérationnelles	2 165	1 838
Impôts courants – actif	64	121
Autres créances non opérationnelles	172	158
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 358	1 409
Autres actifs financiers courants	210	139
Actifs des activités destinées à être cédées	832	5 649
Total actif	34 538	36 050

Annexe 7

Bilan (2/2)



PASSIF (en millions d'euros)	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Capitaux propres et intérêts minoritaires	9 578	7 574
Capital	1 452	1 347
Primes et réserves consolidées	5 937	4 749
Gains et pertes latents différés sur instruments financiers	346	155
Réserves de conversion	45	(155)
Résultat net de l'exercice – part du groupe	883	552
Intérêts minoritaires	915	926
Passifs non courants	14 210	13 408
Avantages du personnel	1 171	1 121
Provisions pour opérations de fin de cycle	5 815	5 660
Autres provisions non courantes	116	94
Dettes financières non courantes	6 537	5 872
Passifs d'impôts différés	570	661
Passifs courants	10 749	15 068
Provisions courantes	1 777	1 696
Dettes financières courantes	703	1 869
Avances et acomptes reçus	3 923	3 893
Fournisseurs et comptes rattachés	1 641	1 567
Autres dettes opérationnelles	2 581	2 270
Impôts courants - passif	52	35
Autres dettes non opérationnelles	73	53
Passifs des activités destinées à être cédées	-	3 685
Total passif et capitaux propres	34 538	36 050

Annexe 8

Variation de l'endettement net



<i>En millions d'euros</i>	2009	2010
EBE opérationnel (hors coûts de fin de cycle)	584	703
% du CA	6,9%	7,7%
Résultat sur cession d'immobilisations opérationnelles	(314)	(19)
Var. BFR opérationnel	105	239
Investissements opérationnels nets	(1 294)	(2 013)
Cash-flow opérationnel libre avant IS	(919)	(1 090)
Obligations de fin de cycle	(124)	(103)
Dividendes versés	(309)	(312)
Variation de la dette nette des activités en cours de cession	(351)	3 124
Autres (investissements financiers net, impôts, BFR non opér., etc.)	1 009	901
Variation de trésorerie (dette) nette	(694)	2 521
Dette nette (31.12)	(6 193)	(3 672)

Annexe 9

Chiffres clés par BG (1/2)



2010

En million d'euros (sauf effectifs)

		Mines- Amont	Réacteurs et Services	Aval	Energies Renouvelables	Corporate et autres	Total Groupe
Résultats	Chiffre d'affaires contributif	3 704	3 384	1 709	150	157	9 104
	Résultat opérationnel	(137)	(251)	280	(123)	(192)	(423)
	% du CA contributif	-3,7%	-7,4%	16,4%	-82%	-	- 4,6%
Trésorerie	EBE (hors coûts fin cycle)	773	(218)	446	(83)	(215)	703
	% du CA contributif	20,9%	-6,4%	26,1%	-55,3%	-	7,7%
	Investissements nets	(1 340)	(232)	(142)	(244)	(55)	(2 013)
	Variation de BFR opérationnel	330	(187)	112	18	(35)	239
	Cash-flow opérationnel libre	(252)	(639)	414	(309)	(305)	(1 090)
Autres	Effectifs	14 029	16 985	10 931	1 176	4 730	47 851

Annexe 9

Chiffres clés par BG (2/2)



2009							
<i>En million d'euros (sauf effectifs)</i>		Mines- Amont	Réacteurs et Services	Aval	Energies Renouvelables	Corporate et autres	Total Groupe
Résultats	Chiffre d'affaires contributif	3 471	3 109	1 637	168	145	8 529
	Résultat opérationnel	659 *	(573)	235	(60)	-163	97
	% du CA contributif	18,9%	-18,4%	14,4%	-35,7%	-	+1,1%
Trésorerie	EBE (hors coûts fin cycle)	917	(509)	367	(49)	(142)	584
	% du CA contributif	26,4%	-16,4%	22,4%	-29,2%	-	6,8%
	Investissements nets	(738)	(360)	(128)	(34)	(34)	(1 294)
	Variation de BFR opérationnel	(185)	211	49	(8)	37	105
	Cash-flow opérationnel libre	(315)	(662)	288	(91)	(139)	(919)
Autres	Effectifs	14 763	17 799	11 082	995	3 178	47 817

* Y compris les plus-values de cession de participations minoritaires dans GBII (191 M€) et Imouraren (131 M€)

Annexe 10

Définition des indicateurs utilisés par AREVA (1/2)



- ▶ **EBE (ou EBITDA) :** l'EBE est égal au résultat opérationnel augmenté des dotations, nettes des reprises aux amortissements et provisions (à l'exception des provisions pour dépréciation des éléments d'actif circulant), incluses dans le résultat opérationnel
- ▶ Depuis l'exercice 2004, 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, ainsi que pour 2004 - les soultes versées ou à verser à des tiers à ce titre
- ▶ **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 financiers 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.
- ▶ **Cash-flow opérationnel libre :** il représente le montant des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles. Il est égal à la somme des éléments suivants :
 - ◆ l'EBE, hors obligations de fin de cycle,
 - ◆ 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).

Annexe 10

Définition des indicateurs utilisés par AREVA (2/2)



- ▶ **Trésorerie (dette) nette** : la trésorerie nette est définie comme la somme de la "trésorerie et équivalent de trésorerie" et des "autres actifs financiers courants" diminuée des "dettes financières courantes et non courantes". Les "dettes financières courantes et non courantes" incluent la valeur actuelle des puts de minoritaires.
- ▶ **Besoin en fonds de roulement opérationnel (BFRO)**. Le BFRO représente l'ensemble des éléments d'actifs circulants et des dettes directement liées aux opérations. Il comprend les éléments suivants :
 - ◆ Stocks et en-cours,
 - ◆ Clients et comptes rattachés,
 - ◆ Avances versées,
 - ◆ Autres créances d'exploitation, produits à recevoir, charges constatées d'avance,
 - ◆ Moins : Fournisseurs et comptes rattachés, Avances reçues sur commandes (à l'exclusion des avances portant intérêt), autres dettes d'exploitation, charges à payer, produits constatés d'avance.
 - ◆ NB : il n'inclut pas les créances et dettes hors exploitation, telles que notamment les dettes d'impôt sur les sociétés, les créances sur cessions d'immobilisations et dettes sur acquisitions d'immobilisations.
- ▶ **Carnet de commandes** : le carnet de commandes est valorisé sur la base des commandes fermes, à l'exclusion des options non confirmées, évaluées aux conditions économiques de la fin de période considérée. Les commandes en devises faisant l'objet d'une couverture de change sont évaluées au taux de change de couverture ; les commandes en devises non couvertes sont évaluées au taux de change du dernier jour de la période considérée. La valorisation des commandes d'uranium est basée sur le cours de clôture des indices spot et long terme de référence.
- ▶ 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.

Annexe 11

Définition des niveaux de l'échelle INES



L'échelle INES comprend 7 niveaux de 1 (anomalie) à 7 (accident majeur)

- ▶ **Niveau 0 :** Ecart classé en-dessous de l'échelle INES ;
déviations par rapport au fonctionnement normal
des installations ou au déroulement normal
des transports – aucune importance du point de vue
de la sûreté
- ▶ **Niveau 1 :** Anomalie sortant du régime de fonctionnement
autorisé
- ▶ **Niveau 2 :** Incident assorti de conséquences à l'intérieur du site
(contamination importante / surexposition
d'un travailleur) et/ou de défaillances importantes
des dispositions de sûreté

Avertissement



► Déclarations prospectives

- ◆ Ce document contient des informations et des déclarations prospectives. Ces 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 risque » du document de référence enregistré auprès de l'AMF le 15 avril 2009 (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.