

Paris, le 20 septembre 2005

Résultats du 1^{er} semestre 2005

- **Résultat opérationnel courant stable à 8,0% du chiffre d'affaires**
- **Consolidation du Résultat opérationnel à 368 M€ (6,8% du CA)**
 - Nucléaire : progression de 5,9%
 - T&D : baisse liée à l'augmentation des charges relatives au plan d'optimisation
 - Connectique : progression de 22%, hors éléments non récurrents
- **Résultat net part du groupe en progression à 301 M€ (+2,7%)**
- **Un niveau élevé de Cash-Flow opérationnel libre¹ : 535 M€**
- **La situation de trésorerie calculée en normes IFRS fait apparaître une dette nette de 416 M€ au 30 juin 2005**

Service de Presse

Charles Hufnagel
Patrick Germain
T: 01 44 83 71 17
F: 01 44 83 25 52
press@areva.com

Le Conseil de Surveillance du Groupe AREVA, réuni le 19 septembre 2005 sous la présidence de Frédéric Lemoine, a examiné les comptes du 1^{er} semestre 2005, arrêtés par le Directoire.

Relations Investisseurs

Vincent Benoit
T: 01 44 83 71 79
vincent.benoit@areva.com
Frédéric Potelle
T: 01 44 83 72 49
frederic.potelle@areva.com

(en millions d'euros)	S1 2004 Publié	S1 2004 IFRS (hors IAS 32/39)	S1 2005 IFRS (y/c IAS 32/39)	Variation 05/04 IFRS
Chiffre d'affaires	5 339	5 339	5 396	+1,1% (+2,4% à p.c.c ²)
Résultat Opérationnel courant % du CA	- -	429 8,0%	431 8,0%	+0,4% -
Résultat Opérationnel % du CA	327 6,1%	386 7,2%	368 6,8%	-4,7% -0,4 point
Résultat Net, part du groupe	243	293	301	+2,7%
Cash-Flow opérationnel libre ¹	706	738	535	-27,5%

	31.12.04 publié	1.01.05 IFRS	30.06.05 IFRS	
Trésorerie / (dette) nette ³	689	(566)	(416)	-

¹ Cash-Flow opérationnel libre avant IS = EBE (hors démantèlement) + Variation de BFR opérationnel – Investissements opérationnels. Conformément au reporting mis en place pour les résultats annuels 2004, les flux de trésorerie liés aux opérations de fin de cycle sont présentés séparément. A ce titre, le cash-flow opérationnel du 1^{er} semestre 2004 s'élève à 727 M€, contre 706 M€ en données publiées.

² p.c.c. = périmètre et change constants

³ Trésorerie / (dette) nette IFRS = Trésorerie et équivalents de trésorerie + Autres actifs financiers courants – Dettes financières courantes et non courantes. Les actions classées en « Titres disponibles à la vente » (Total, Alcatel, SG,...) sont désormais exclues du calcul de la trésorerie nette.

I – Performance d'ensemble (Etats financiers en annexe)

Nota bene 1 : toutes les données financières sont exprimées en normes IFRS, excluant les normes IAS 32 et 39 en 2004 et les incluant en 2005.

Chiffre d'affaires en croissance de 1,1% en données publiées et 2,4% en données comparables⁵

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2005 du groupe AREVA s'élève à 5 396 millions d'euros, en hausse de 1,1% par rapport à la même période de 2004. A p.c.c., le chiffre d'affaires du groupe croît de 2,4%⁴. A l'échelle du groupe, l'impact des variations de taux de change s'élève à près de -34 millions d'euros. Les commentaires détaillés sur l'évolution du chiffre d'affaires sont fournis dans le communiqué du 28 juillet 2005 (disponible sur www.aveva.com).

Le chiffre d'affaires des activités dans l'**Energie** s'établit à 4 754 millions d'euros, en croissance de 1,7% par rapport au 1^{er} semestre 2004 et de 2,8% à p.c.c. Le nucléaire affiche une croissance de son chiffre d'affaires de 5,2% à p.c.c., en particulier grâce à la montée en puissance du contrat de construction de l'EPR en Finlande et au cadencement favorable des activités *Amont et Réacteurs et Services* sur le 1^{er} semestre 2005. Le pôle T&D marque un recul de 2,1% à p.c.c. après l'effet de rattrapage d'activité observé au 1^{er} semestre 2004 suite à l'intégration du pôle dans le groupe, mais une croissance de 2,1% à p.c.c. sur le 2^{ème} trimestre 2005. La **Connectique** progresse de 0,3% à p.c.c. grâce à la bonne performance de l'*Automobile* et de *Microconnections* mais avec une activité *Communication Data Consumer* en recul.

Résultat opérationnel : progrès sur le nucléaire et poursuite du plan d'optimisation du pôle T&D

Le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2005 s'élève à 368 millions d'euros contre 386 millions d'euros au 1^{er} semestre 2004, soit une baisse de 4,7%. Le taux de marge opérationnelle⁶ du groupe s'établit respectivement à 6,8% contre 7,2%. Le résultat opérationnel courant progresse de 0,4% sur la période à 431 millions d'euros, et représente 8% du chiffre d'affaires en 2005, comme en 2004.

Dans l'**Energie**, le résultat opérationnel ressort à 355 millions d'euros, en recul de 2,3% par rapport aux 363 millions d'euros du 1^{er} semestre 2004. Le taux de marge opérationnelle⁵ s'établit à 7,5% contre 7,8% en 2004.

- ▶ Le nucléaire contribue à hauteur de 374 millions d'euros, contre 353 millions d'euros au 1^{er} semestre 2004, soit une progression de 5,9%. Le taux de marge opérationnelle⁵ du nucléaire s'établit ainsi à 11,4%, contre 11,2% au 1^{er} semestre 2004. Cette progression résulte des effets conjugués de la hausse des prix de l'uranium et d'un cadencement favorable de l'activité sur le 1^{er} semestre 2005 dans les pôles *Amont et Réacteurs et Services*.
- ▶ Le résultat opérationnel courant du pôle *Transmission & Distribution* s'établit à 28 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005, en légère baisse par rapport aux 34 millions d'euros du 1^{er} semestre 2004. Le pôle supporte encore des pertes dans les *Systèmes* avec des projets à faible rentabilité. Le plan d'optimisation commence à produire ses premiers effets et les autres activités connaissent une progression de leur rentabilité. Les charges liées à ce plan sont en progression et s'élèvent à 47

⁴ 2,6% publié lors de la communication du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2005, et ajusté a posteriori.

⁵ Taux de marge opérationnelle = Résultat opérationnel / Chiffre d'affaires

20 septembre 2005 – Résultats du 1^{er} semestre 2005

millions d'euros au 1^{er} semestre 2005 contre 24 millions d'euros sur la période précédente. Le pôle dégage ainsi au 1^{er} semestre 2005 un résultat opérationnel de -19 millions d'euros contre 11 millions d'euros au 1^{er} semestre 2004.

- ▶ Les activités de la *Connectique* enregistrent un résultat opérationnel de 42 millions d'euros sur la période, contre 46 millions d'euros au 1^{er} semestre 2004. Retraité de l'effet positif du règlement d'un litige de 12 millions d'euros constituant un élément non récurrent en 2004, le résultat opérationnel est en progression de 21,9%.

Résultat net part du groupe en progression

Le résultat net part du groupe du 1^{er} semestre 2005 s'établit à 301 millions d'euros, en progression de 2,7% par rapport aux 293 millions d'euros du 1^{er} semestre 2004.

- ▶ Le résultat financier ressort à 15 millions d'euros contre 32 millions d'euros sur la même période en 2004. Cette évolution provient essentiellement de la baisse des taux, qui a un effet défavorable sur le placement de la trésorerie du groupe, et d'un résultat financier lié aux obligations de fin de cycle moins favorable qu'en 2004. En effet, 2004 avait connu d'importantes reprises de provisions pour dépréciation des titres liées à la remontée des marchés financiers.
- ▶ La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence progresse de façon significative à 86 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005, contre 42 millions d'euros au 1^{er} semestre 2004. Cette amélioration résulte des bons résultats d'Eramet malgré la dégradation de la performance de STMicroelectronics.

Un niveau élevé de cash-flow opérationnel au 1^{er} semestre 2005

Nota bene 2 : Conformément au reporting mis en place pour les résultats annuels 2004, les flux de trésorerie liés aux opérations de fin de cycle sont présentés séparément, compte tenu des mouvements significatifs intervenus en 2004 sur le cash-flow opérationnel.

L'EBE⁷ du groupe s'établit à 587 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005, stable par rapport au 1^{er} semestre 2004, à 11% du chiffre d'affaires. La variation du besoin en fonds de roulement opérationnel dégage une ressource de 147 millions d'euros, très inférieure à celle dégagée au 1^{er} semestre 2004 (+351 millions d'euros) qui était marquée par la réception d'importantes avances clients dans le pôle *Aval*. Les investissements opérationnels nets s'élèvent à 202 millions d'euros contre 204 millions d'euros au 1^{er} semestre 2004 et intègrent la cession d'actifs du pôle *T&D* pour 23 millions d'euros.

Compte tenu de ces éléments, le cash-flow opérationnel libre⁸ dégagé par le groupe au 1^{er} semestre 2005 s'élève à 535 millions d'euros, contre 738 millions d'euros au 1^{er} semestre 2004 et reste à un niveau élevé.

- ▶ Les activités nucléaires ont dégagé un cash-flow opérationnel libre de 671 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005, contre 838 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2004, qui avait atteint un niveau particulièrement élevé. Ce recul est essentiellement relatif à la baisse de la variation du besoin en fonds de roulement (BFR), le pôle *Aval* ayant reçu des avances clients moindres qu'en 2004 ; cette variation reste néanmoins positive sur le 1^{er} semestre. Par ailleurs, les investissements opérationnels nets ont progressé de 143 millions d'euros, à 174 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005. Cette hausse résulte de la montée en puissance des investissements dans les activités minières, dans l'enrichissement (projet GB II) et

⁷ L'EBE correspond au résultat opérationnel avant dotations/reprises sur amortissements et provisions.

⁸ Cash-Flow opérationnel libre avant IS = EBE (hors démantèlement) + Variation de BFR opérationnel – Investissements opérationnels.

20 septembre 2005 – Résultats du 1^{er} semestre 2005

de l'extension de l'usine d'équipements de Chalon qui doit accompagner la relance des projets de centrales nucléaires.

- ▶ Le pôle *Transmission & Distribution* dégage un cash-flow opérationnel libre négatif de 73 millions au 1^{er} semestre 2005, soit un recul de 28 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2004. La variation du besoin en fonds de roulement (BFR) est de -98 millions d'euros par rapport à décembre 2004 en raison du niveau très bas atteint par le BFR fin 2004 et de la hausse de l'activité au 2^{ème} trimestre 2005.
- ▶ Sur la période, la *Connectique* dégage un cash-flow opérationnel libre positif de 7 millions d'euros, en baisse par rapport aux 21 millions d'euros du 1^{er} semestre 2004 qui incluaient 12 millions d'euros reçus en règlement d'un litige en propriété intellectuelle. Retraité de cet élément, le cash-flow opérationnel libre est en léger retrait avec une dégradation du besoin en fonds de roulement de l'activité CDC qui devrait se résorber en partie au 2^{ème} semestre.

Les flux liés aux obligations de fin de cycle se sont élevés à -89 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2005, en raison du règlement début 2005 de la deuxième moitié de la soulte libératoire de 427 millions d'euros relative aux accords intervenus avec le CEA en décembre 2004 (voir infra). Le décaissement sur 2005 n'a été que partiellement compensé par des cessions de titres dédiés et les dividendes perçus relatifs au portefeuille d'actifs financiers dédiés.

Les investissements financiers nets dégagent une ressource de 79 millions d'euros et sont marqués par la cession des activités de services néo-zélandaises du pôle *Transmission & Distribution* et l'acquisition de sociétés dans les services nucléaires en Allemagne et en Suède.

Les dividendes versés au titre de l'exercice 2004 se sont élevés à 419 millions d'euros, dont 79 millions d'euros aux minoritaires des filiales.

Au total, la variation de la trésorerie nette sur le 1^{er} semestre 2005 s'élève à +150 millions d'euros.

Bilan : maintien d'une structure financière solide

▶ Impacts de l'adoption des normes IAS 32 et 39 sur les comptes du groupe

AREVA applique les normes IAS 32 et 39 à compter du 1^{er} janvier 2005. L'application de ces nouvelles normes a trois impacts majeurs :

- Les actifs financiers (portefeuille dédié au démantèlement, participations non consolidées, OPCVM, ...) sont évalués à leur juste valeur (réévaluation d'environ 443 millions d'euros au 1^{er} janvier 2005). La contrepartie de cette réévaluation est portée en capitaux propres.
- Les actions qui étaient comptabilisées en Valeurs mobilières de placement sont désormais reclassées en « Titres disponibles à la vente » et ne sont plus intégrées dans le calcul de la trésorerie nette.
- La juste valeur des options de vente (« put ») exerçables par les minoritaires des sociétés consolidées par le groupe (Siemens, minoritaire dans Framatome ANP et dans une bien moindre mesure Synatom, minoritaire dans Eurodif) est reconnue en dettes financières (931 millions d'euros). En contrepartie, les intérêts minoritaires Siemens et Synatom (375 millions d'euros) sont annulés. La différence entre la juste valeur des options de vente et la valeur des intérêts minoritaires annulés (556 millions d'euros) est ajoutée au goodwill.

► **Actifs et provisions pour obligations de fin de cycle**

Les impacts de la transition aux normes IFRS sur les actifs et provisions relatifs aux obligations de fin de cycle ont été présentés le 22 mars 2005⁹. Pour mémoire, il s'agit principalement de l'actualisation des provisions pour obligations de fin de cycle et des actifs correspondants. Le bilan IFRS permet désormais de rapprocher en lecture directe les provisions liées aux obligations de fin de cycle (4 431 millions d'euros, dont 2 371 millions d'euros sont à financer par Areva), d'une part, et les actifs relatifs à ces provisions d'autre part : « Actifs de fin de cycle part des tiers » (2 060 millions d'euros) et le « Portefeuille financier de couverture des obligations de fin de cycle » évalué à sa valeur de marché (2 503 millions d'euros).

Ce rapport, équilibré au 31 décembre 2004, fait apparaître une légère sur couverture au 30 juin 2005 (2 503 M€ d'actifs contre 2 371 M€ de provisions à financer par AREVA, cf. Annexe 2) en raison de la bonne performance, sur la période, du portefeuille financier dédié.

► **Trésorerie nette**

L'application du référentiel IFRS a impliqué une modification de la définition de la trésorerie nette par rapport à la trésorerie nette économique publiée au 31 décembre 2004 (689 millions d'euros) :

- Exclusion des actions auparavant classées en Valeurs mobilières de placement, désormais classées dans la catégorie des « Titres disponibles à la vente » en actifs financiers non courants (-353 M€),
- Intégration de la valorisation du « put » des minoritaires dans les dettes financières (-931 M€),
- Valorisation des instruments financiers de taux et autres reclassements (+29 M€),

soit une dette nette à l'ouverture (1^{er} janvier 2005) de 566 millions d'euros¹⁰. La trésorerie/dette nette IFRS répond dorénavant à la définition suivante : « Trésorerie et équivalents de trésorerie » + « Autres actifs financiers courants » – « Dettes financières courantes et non courantes » au strict sens des normes IFRS (cf. Annexe 2).

La variation de la trésorerie nette de +150 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005, décrite précédemment, conduit à une dette nette au 30 juin 2005 de 416 millions d'euros.

II – Perspectives

Pour l'ensemble de l'année 2005, le groupe a pour objectifs :

- Un chiffre d'affaires en progression, à données comparables
- Une consolidation du résultat opérationnel courant,
- Une hausse du résultat net qui intégrera la plus-value réalisée sur la cession de FCI.

⁹ Présentation IFRS du 22/03/2005 disponible sur www.aveva.com et détail dans le paragraphe 5.1.9 du rapport annuel 2004.

¹⁰ 689 – 353 – 931 + 29 = - 566

20 septembre 2005 – Résultats du 1^{er} semestre 2005

Dans le nucléaire, le groupe anticipe une consolidation de son résultat opérationnel à un niveau élevé et une croissance des investissements dans l'*Amont* et dans les *Réacteurs et Services*.

Dans la *Transmission & Distribution*, le résultat opérationnel courant devrait être en croissance sur l'ensemble de l'année et les charges de restructuration sont attendues en forte hausse par rapport à celles enregistrées en 2004 (142 millions d'euros) avec une poursuite du déploiement du plan d'optimisation.

III – Performances par pôle d'activité (Voir Annexe 5)

Nota bene 3 : les commentaires détaillés sur l'évolution du chiffre d'affaires sont fournis dans le communiqué du 28 juillet 2005 (disponible sur www.areva.com).

Pôle Amont

En millions d'euros	S1 2004 Publié	S1 2004 IFRS	S1 2005 IFRS	Variation 05/04 IFRS
Chiffre d'affaires	1 179	1 179	1 250	+6,0% (+8,8% à p.c.c)
Résultat Opérationnel <i>En % du CA</i>	157 13,3%	183 15,5%	207 16,6%	+13,1% +1,1 point
Cash-Flow opérationnel libre ¹¹	109	109	140	+28,4%

Le chiffre d'affaires du pôle *Amont* s'établit à 1 250 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005 contre 1 179 millions d'euros au 1^{er} semestre 2004, soit une hausse de 6,0% (+8,8% à p.c.c.).

Le résultat opérationnel du pôle *Amont* s'élève à 207 millions d'euros contre 183 millions d'euros en 2004. Cette progression est marquée par :

- ▶ Une évolution favorable des prix de l'uranium et un effet ponctuel de revalorisation des stocks destinés au trading (normes IAS 32-39),
- ▶ Des effets positifs du cadencement des livraisons de combustible sur le 1^{er} semestre 2005,
- ▶ Une augmentation des coûts de revient de l'*Enrichissement* liée à la hausse du prix de l'électricité,
- ▶ Des couvertures de change à des conditions moins favorables au 1^{er} semestre 2005 qu'au cours de la même période en 2004.

Le cash-flow opérationnel libre de l'*Amont* est marqué par une variation de besoin en fonds de roulement négative mais toutefois plus favorable qu'en 2004. Les investissements du pôle montent en puissance dans les activités minières et dans l'enrichissement avec le projet Georges Besse II.

Sur l'année 2005, le groupe prévoit un chiffre d'affaires du pôle *Amont* en croissance à données comparables par rapport à 2004, principalement en raison de l'évolution des activités minières. Les effets positifs du cadencement sur le résultat du 1^{er} semestre 2005 devraient se lisser sur l'année.

¹¹ Cash-Flow opérationnel libre avant IS = EBE (hors démantèlement) + Variation de BFR opérationnel – Investissements opérationnels. Conformément au reporting mis en place pour les résultats 2004, les flux de trésorerie liés aux opérations de fin de cycle sont présentés séparément.

Pôle Réacteurs et Services

En millions d'euros	S1 2004 Publié	S1 2004 IFRS	S1 2005 IFRS	Variation 05/04 IFRS
Chiffre d'affaires	959	959	1 039	+8,3% (+10,3% à p.c.c)
Résultat Opérationnel En % du CA	16 1,7%	25 2,6%	32 3,1%	+29,6% +0,5 point
Cash-Flow opérationnel libre ¹¹	113	115	181	+57,4%

Les ventes du pôle *Réacteurs et Services* s'établissent à 1 039 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005 contre 961 millions d'euros au 1^{er} semestre 2004, soit une hausse de 8,3% (+11,3% à p.c.c.).

Le résultat opérationnel du pôle *Réacteurs et Services* s'élève à 32 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005, contre 25 millions d'euros en 2004. La saisonnalité de l'activité des *Services nucléaires* a été particulièrement favorable sur le 1^{er} semestre 2005, atténuant la hausse des charges commerciales et de recherche & développement consécutives à l'important effort de développement commercial en Chine et au lancement de la certification de l'EPR aux Etats-Unis. Par ailleurs, le pôle n'est plus impacté par les pertes de l'activité « Mécanique », restructurée en 2004.

Le cash-flow opérationnel libre marque une hausse de 66 millions d'euros, compte tenu d'une contribution ponctuellement favorable des avances reçues dans le cadre de projets.

Sur l'ensemble de l'exercice, le chiffre d'affaires du pôle devrait progresser par rapport à 2004, avec la montée en puissance des projets dans l'activité *Réacteurs*.

Pôle Aval

En millions d'euros	S1 2004 Publié	S1 2004 IFRS	S1 2005 IFRS	Variation 05/04 IFRS
Chiffre d'affaires	1 004	1 004	991	-1,3% (-3,4% à p.c.c)
Résultat Opérationnel En % du CA	108 10,7%	145 14,5%	134 13,6%	-7,6% -0,9 point
Cash-Flow opérationnel libre ¹¹	588 ¹²	614	350	-43,0%

Le chiffre d'affaires du pôle *Aval* s'établit à 991 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005, en baisse par rapport aux 1 004 millions d'euros du 1^{er} semestre 2004, soit une diminution de 1,3% (-3,4% à p.c.c.).

Le résultat opérationnel du pôle *Aval* s'élève à 134 millions d'euros contre 145 millions d'euros en 2004. Cette évolution est marquée par la fin du contrat d'assistance au Japon en avril 2004, partiellement compensée par :

- ▶ Une amélioration du mix contrats sur le 1^{er} semestre,
- ▶ Une forte augmentation de la production sur l'usine de Melox,
- ▶ L'allongement de la durée d'amortissement de 10 ans des installations de La Hague et Mélox.

¹² Conformément au reporting mis en place pour les résultats annuels 2004, les flux de trésorerie liés aux opérations de fin de cycle sont présentés séparément. A ce titre, le cash-flow opérationnel du 1^{er} semestre 2004 du pôle *Aval* s'élève à 606 M€, contre 588 M€ en données publiées.

20 septembre 2005 – Résultats du 1^{er} semestre 2005

La baisse du cash-flow opérationnel libre résulte exclusivement de versements d'avances clients moins importants sur la période.

Pour l'ensemble de l'année 2005, le groupe prévoit une stabilité du chiffre d'affaires du pôle *Aval* en données comparables.

Pôle Transmission & Distribution

<i>En millions d'euros</i>	S1 2004 Publié	S1 2004 IFRS	S1 2005 IFRS	Variation 05/04 IFRS
Chiffre d'affaires	1 533	1 533	1 473	-3,9% (-2,1% à p.c.c)
Résultat Opérationnel courant	30 ¹³	34	28	-17,6%
<i>En % du CA</i>	2,0%	2,2%	1,9%	-0,3 point
Résultat Opérationnel	30	11	(19)	n.a.
Cash-Flow opérationnel libre ¹¹	(45)	(45)	(73)	-62,0%

Les ventes du pôle *Transmission & Distribution* s'élèvent à 1 473 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005, contre 1 533 millions d'euros au 1^{er} semestre 2004. Cette baisse de 3,9% (-2,1% à p.c.c.) est consécutive à l'effet de rattrapage d'activité observé lors du 1^{er} semestre 2004 suite à l'intégration du pôle au sein du groupe.

Le résultat opérationnel courant du pôle *Transmission & Distribution* s'établit à 28 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005, en légère baisse par rapport aux 34 millions d'euros du 1^{er} semestre 2004.

- ▶ La rentabilité des *Systèmes* est encore impactée par certains contrats à faible marge.
- ▶ Les activités *Produits, Automation* et *Services* enregistrent un résultat courant positif et en progression, malgré la hausse des matières premières (24 M€) et la baisse des prix, propre à ce marché très concurrentiel. Ces derniers éléments ont été compensés par une progression des volumes ainsi que par les premiers effets du plan d'optimisation (efforts de productivité, réduction des coûts et rationalisation des achats), bien que les bénéfices du redéploiement industriel soient encore limités.

Le pôle dégage un résultat opérationnel négatif de 19 millions d'euros, les charges de restructuration représentant 47 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2005, contre 24 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2004.

Le cash-flow opérationnel libre est en baisse de 28 millions d'euros, marqué par l'évolution défavorable du besoin en fonds de roulement. Des actions ont été mises en place pour renverser cette tendance sur le 2^{ème} semestre. Les investissements nets s'élèvent à +1 million d'euros, avec des investissements bruts de 24 millions d'euros et des cessions d'actifs en Australie et en Allemagne sur le 1^{er} semestre 2005 pour 23 millions d'euros.

Sur l'année 2005, le groupe prévoit une stabilité du chiffre d'affaires en données comparables et un recul en données publiées avec, d'une part, la cession des activités de Télécoms en Australie et Nouvelle-Zélande et, d'autre part, la consolidation d'Alstom India dont le groupe a acquis 67% à partir d'août 2005.

¹³ Résultat opérationnel avant restructurations en normes françaises.

Pôle Connectique

En millions d'euros	S1 2004 Publié	S1 2004 IFRS	S1 2005 IFRS	Variation 05/04 IFRS
Chiffre d'affaires	653	653	638	-2,4% (+0,3% à p.c.c)
Résultat Opérationnel	45	46	42	-9,7%
En % du CA	6,9%	7,1%	6,5%	-0,6 point
Cash-Flow opérationnel libre ¹¹	22	21	7	-64,9%

Au 1^{er} semestre 2005, le pôle *Connectique* enregistre un chiffre d'affaires de 638 millions d'euros contre 653 millions d'euros au 1^{er} semestre 2004, soit un recul de 2,4% en données publiées. A p.c.c., le chiffre d'affaires du pôle montre un maintien de l'activité, avec une croissance de 0,3%.

Le résultat opérationnel du pôle *Connectique* s'élève à 42 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005, contre 46 millions d'euros au 1^{er} semestre 2004. Retraité du produit non récurrent de 12 millions d'euros comptabilisé en règlement d'un litige de propriété intellectuelle en 2004, le résultat opérationnel du pôle progresse de 21,9%, en partie grâce à la poursuite du plan de réduction des coûts. Les activités *Automotive*, *Electrical Power Interconnect* et *Microconnection* connaissent une hausse des volumes.

La baisse du cash-flow opérationnel libre résulte principalement d'une dégradation du besoin en fonds de roulement de l'activité *CDC* qui devrait se résorber en partie au 2^{ème} semestre. L'EBE du pôle est en croissance à 51 millions d'euros, si l'on exclut l'effet du règlement du litige en propriété intellectuelle reçu au 1^{er} semestre 2004. Les investissements nets sont stables à 27 millions d'euros.

Calendrier des événements et publications à venir

- ▶ 20 septembre 2005 – 15:30 CET : Conférence téléphonique – Présentation des résultats 1S 2005 (retransmise sur www.areva.com)
- ▶ 28 octobre 2005 – 17:45 : Communiqué de presse – Chiffre d'affaires 3T 2005
- ▶ 31 janvier 2006 – 17:45 : Communiqué de presse – Chiffre d'affaires annuel 2005
- ▶ 1^{er} mars 2006 : Communiqué de presse – Résultats annuels 2005
- ▶ 1^{er} mars 2006 : Réunion de présentation des résultats annuels 2005

A propos

Avec une présence industrielle dans plus de 40 pays, et un réseau commercial couvrant plus de 100 pays, AREVA propose à ses clients des solutions technologiques pour produire l'énergie nucléaire et acheminer l'électricité.

Le groupe développe aussi des systèmes de connexion dans les domaines des télécommunications, de l'informatique et de l'automobile.

Ces activités engagent les 70 000 collaborateurs d'AREVA au cœur des grands enjeux du XXI^{ème} siècle : accès à l'énergie et aux moyens de communication pour le plus grand nombre, préservation de la planète, responsabilité vis-à-vis des générations futures.

Pour plus d'informations : www.areva.com

Annexe 1 : Compte de Résultat

<i>en millions d'euros</i>	1S 2005 IFRS	1S 2004 IFRS*	1S 2004 Publié	2004 IFRS*
Chiffre d'affaires	5 396	5 339	5339	11 109
Autres produits de l'activité	2	6		8
Coût des produits et services vendus	-4 071	-4 027	-3988	-8 494
Marge brute	1 327	1 318	1 351	2 623
Frais de recherche et développement	-191	-184	-184	-402
Frais commerciaux	-285	-294	-294	-602
Frais généraux et administratifs	-406	-399	-399	-787
Autres charges et produits opérationnels	-14	-12	-148	-11
Résultat opérationnel courant	431	429		821
Perte de valeur des écarts d'acquisition				-9
Coût des restructurations et des plans de cessation anticipée d'activité	-64	-44		-210
Autres charges et produits non courants	1	1		38
Résultat opérationnel	368	386	327	640
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	20	35		48
Coût de l'endettement financier brut	-15	-24		-30
Coût de l'endettement financier net	5	11		18
Autres charges et produits financiers	10	21		-36
Résultat financier	15	32	104	-18
Résultat courant des entreprises intégrées			431	
Résultat exceptionnel			2	
Impôts sur les résultats	-115	-103	-107	-160
Résultat net d'ensemble des entreprises intégrées	268	315	326	462
Quote-part dans les résultats des sociétés associées mises en équivalence	86	42	44	128
Résultat sur cession d'activité	-2			
Amortissements des écarts d'acquisition			-76	
Résultat net de l'ensemble consolidé	352	357	294	590
Intérêts minoritaires	-52	-64	-51	-139
Résultat net part du groupe	301	293	243	451

* : données retraitées en référentiel IFRS hors application des normes IAS 32 et 39

Annexe 2 : Bilan résumé

<i>en millions d'euros</i>	30.06.2005	01.01.2005 IFRS**	31.12.2004 IFRS*
ACTIF			
Actifs non courants	14 283	13 893	12 573
Goodwills sur entreprises intégrées	2 227	2 206	1 648
Immobilisations incorporelles	650	597	596
Immobilisations corporelles	3 842	3 864	3 865
<i>Dont : Actifs de fin de cycle (part propre)</i>	<i>153</i>	<i>162</i>	<i>162</i>
Actifs de fin de cycle (part des tiers)	2 060	2 015	2 015
Actifs financiers de couverture des obligations de fin de cycle	2 503	2 398	2 281
Titres des sociétés associées mises en équivalence	1 399	1 313	1 335
Autres actifs financiers non courants	1 590	1 490	823
Actifs du régime de pension	12	10	10
Actifs courants	446	194	506
Besoin en fonds de roulement (BFR)	-1 088	-1 123	-1 133
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 262	1 054	1 054
Autres actifs financiers courants	272	263	585
Total actif	14 729	14 088	13 079
<i>en millions d'euros</i>	30.06.2005	01.01.2005 IFRS**	31.12.2004 IFRS*
PASSIF			
Capitaux propres et intérêts minoritaires	5 665	5 299	5 310
Capital	1 347	1 347	1 347
Primes et réserves consolidées	2 905	2 788	2 844
Gains et pertes latents différés	695	420	0
Réserves de conversion	56	-78	-78
Résultat net de l'exercice – part du Groupe	301	451	451
Intérêts minoritaires	362	371	746
Passifs non courants	7 536	7 262	6 325
Avantages du personnel	1 143	1 031	1 032
Provisions pour obligations de fin de cycle - part des tiers	2 060	2 015	2 015
Provisions pour obligations de fin de cycle - part AREVA	2 371	2 317	2 317
Autres provisions non courantes	75	66	140
Dettes financières non courantes	1 657	1 661	744
Impôts différés (passifs - actifs)	230	172	77
Passifs courants	1 529	1 527	1 444
Provisions courantes	1 236	1 305	1 245
Dettes financières courantes	293	222	199
Total passif	14 729	14 088	13 079
Trésorerie nette IFRS	-416	-566	

* : données retraitées en référentiel IFRS hors application des normes IAS 32 et 39

** : données retraitées en référentiel IFRS y compris application des normes IAS 32 et 39

Le bilan résumé compense les éléments d'actif et de passif constitutifs du besoin en fonds de roulement ainsi que des impôts différés, contrairement au bilan qui sera publié dans les comptes semestriels 2005.

Annexe 3 : Tableau des flux de Trésorerie

<i>en millions d'euros</i>	1S 2005	1S 2004 IFRS*	2004 IFRS*
Résultat net – Part du groupe	301	293	451
Intérêts minoritaires	52	64	139
Résultat net de l'ensemble	352	357	590
Perte (profit) des sociétés associées mises en équivalence, net des dividendes reçus	-58	-17	-101
Dotation nette aux amortissements et dépréciations des immobilisations et des valeurs mobilières de placement de plus de trois mois (1)	270	245	516
Perte de valeur des goodwill			9
Dotation nette aux provisions pour risques et charges (1)	-82	-131	-500
Effet net des désactualisations d'actifs et de provisions (1)	81	73	151
Perte (profit) sur cession d'actifs immobilisés et valeurs mobilières de placement plus de trois mois, variation de juste valeur	-46	-27	-99
Autres éléments sans effet de trésorerie	73		20
Marge brute d'auto financement	590	500	585
Variation du besoin en fonds de roulement	-42	444	353
Trésorerie provenant des opérations d'exploitation	545	944	938
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-239	-218	-519
Acquisitions d'immobilisations financières	-60	-844	-1431
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	36	15	105
Cessions d'immobilisations financières	324	61	692
Trésorerie utilisée par les opérations d'investissement	64	-986	-1153
Dividendes versés	-419	-278	-285
Augmentation (diminution) des dettes financières	-10	19	12
Trésorerie provenant des opérations de financement	-429	-259	-273
Diminution (augmentation) des valeurs mobilières de placement de moins de 3 mois	-4	24	133
Impact des variations de taux de change	-17	-2	16
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie	159	-279	-339
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	945	1 284	1 284
Trésorerie à la clôture	1 262	1157	1 054
Reclassement comptes courants financiers	-20		-11
Moins soldes créditeurs bancaires	-138	-152	-98
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 104	1 005	945

* : données retraitées en référentiel IFRS hors application des normes IAS 32 et 39

(1) l'effet des désactualisations est désormais présenté sur une ligne séparée du TFT ; de ce fait, les montants des postes de dotations aux amortissements et aux provisions de l'exercice 2004 diffèrent de ceux publiés dans le rapport annuel 2004 .

Annexe 4 : Tableau de flux de trésorerie nette

<i>en millions d'euros</i>	1S 2005 IFRS	1S 2004 IFRS*
EBE (hors flux liés aux obligations de fin de cycle)	587	588
% du CA	10,9%	11,0%
Variation de BFR opérationnel	147	351
Investissements opérationnels nets	-202	-204
Plus ou moins values de cession	4	4
Cash-flow opérationnel libre	535	738
Flux liés aux obligations de fin de cycle	-89	n.d.**
Effets des variations de périmètre	79	n.d.**
Dividendes versés	-419	n.d.**
Autres (impôts, BFR non op., ...)	44	n.d.**
Variation de trésorerie nette	150	n.d.**
Trésorerie (dette) nette IFRS	-416	n.d.**

* : données retraitées en référentiel IFRS hors application des normes IAS 32 et 39

** Compte tenu de la modification de la définition de la trésorerie (dette) nette consécutive à l'application des normes IFRS (y compris IAS 32 et 39), les éléments du tableau de flux de trésorerie nette en deçà du cash-flow opérationnel libre ne sont pas disponibles pour le 1^{er} semestre 2004. En revanche, ils seront présentés en année pleine.

Définitions :

EBE (ou EBITDA) : l'EBE est égal au résultat opérationnel augmenté des dotations, nettes des reprises, aux amortissements et provisions opérationnels (à l'exception des provisions pour dépréciation des éléments d'actif circulant).

EBE (ou EBITDA) hors obligations de fin de cycle : l'EBE est retraité de façon à exclure le coût des obligations de fin de cycle des installations nucléaires (démantèlement, reprise et conditionnement des déchets) effectuées au cours de l'exercice, ainsi en 2004 que les soultes versées ou à verser à des tiers au titre du démantèlement des installations. Conformément au reporting mis en place pour les résultats annuels 2004, les flux de trésorerie liés aux opérations de fin de cycle sont présentés séparément.

Flux des obligations de fin de cycle : cet indicateur traduit l'ensemble des flux de trésorerie liés aux obligations de fin de cycle et aux actifs de couverture de ces obligations. 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 obligations 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 avant IS : il représente le montant des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles. Il est égal à la somme des éléments suivants :

- l'EBE (ou EBITDA), 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.

Trésorerie nette : Cette rubrique inclut les disponibilités, les comptes courants financiers, les titres détenus aux fins de transaction et les autres actifs financiers courants, sous déduction des dettes financières courantes et non courantes qui incluent les avances portant intérêt reçues des clients et les options de ventes des actionnaires minoritaires. Les actions classées en « Titres disponibles à la vente » sont désormais exclues du calcul de la trésorerie nette.

Annexe 5 : Données sectorielles

1S 2005

<i>en millions d'euros</i>							
	Amont	Réacteurs et Services	Aval	Transmission & distribution	Connectique	Holding et autres activités et éliminations	Total
Chiffre d'affaires contributif	1 250	1 039	991	1 473	638	5	5 396
Résultat opérationnel	207	32	134	-19	42	-29	367
% du CA	16,6%	3,1%	13,5%	-1,3%	6,6%	n.a	6,8%
EBE	244	32	259	24	51	-22	587
% du CA	19,5%	3,1%	26,1%	1,6%	8,0%	n.a	10,9%
Variation de BFR Op.	-10	207	115	-98	-19	-48	147
Capex opérationnels nets	-94	-56	-24	1	-27	-2	-202
FCF Opérationnel avant IS	140	181	350	-73	7	-71	535

1S 2004 IFRS hors IAS 32-39

<i>en millions d'euros</i>							
	Amont	Réacteurs et Services	Aval	Transmission & distribution	Connectique	Holding et autres activités et éliminations	Total
Chiffre d'affaires contributif	1 179	959	1 004	1 533	653	10	5 339
Résultat opérationnel	183	25	144	11	46	-24	386
% du CA	15,5%	2,6%	14,3%	0,7%	7,0%	n.a.	7,2%
EBE	241	58	251	0	59	-20	588
% du CA	20,4%	6,0%	25,0%	0,0%	9,0%	n.a.	11,0%
Variation de BFR Op.	-53	85	396	-24	-6	-48	350
Capex opérationnels nets	-79	-27	-37	-22	-33	-6	-204
FCF Opérationnel avant IS	109	115	614	-45	21	-75	738