

Paris, le 25 février 2009

## Résultats 2008 : une nouvelle année de croissance pour AREVA

- **Carnet de commandes : 48,2 milliards d'euros, en hausse de 21,1%**
- **Chiffre d'affaires : 13,2 milliards d'euros, en hausse de 10,4%**
- **Résultat opérationnel :**
  - **Résultat opérationnel hors provision sur le contrat finlandais OL3 : 1 166 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 8,9%**
  - **Complément de provision sur le contrat OL3 de 749 millions d'euros**
  - **Résultat opérationnel : 417 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 3,2%**
- **Résultat net part du groupe : 589 millions d'euros soit 16,62 € par action**
- **Endettement net de 3 450 millions d'euros, avant prise en compte de l'option de vente SIEMENS<sup>1</sup>**
- **Dividende proposé aux actionnaires de 7,05 euros lors de l'Assemblée Générale du 30 avril 2009**

### Service de Presse

Patricia Marie  
Pauline Briand  
Julien Duperray  
T: + 33 1 34 96 12 15  
F: + 33 1 34 96 16 54  
press@areva.com

### Relations Investisseurs

Isabelle Coupey  
isabelle.coupey@areva.com  
T: + 33 1 34 96 14 85  
P: + 33 6 11 85 20 25

Le Conseil de Surveillance du groupe AREVA, réuni ce jour sous la Présidence de Frédéric Lemoine, a examiné les comptes de l'exercice 2008, arrêtés par le Directoire.

Commentant ces résultats, Anne Lauvergeon, Présidente du Directoire, a déclaré :

« La crise actuelle constitue un test de la robustesse du modèle économique d'AREVA. Avec 80% de son chiffre d'affaires sur la base installée nucléaire, avec son modèle intégré qui lui permet de gagner des parts du marché récurrent comme de s'installer de manière privilégiée sur le marché des nouvelles constructions, et avec une avance technologique sur des segments clés du nucléaire, de la transmission et de la distribution, AREVA continue sa croissance rentable. Pour renforcer sa position de leader et répondre aux besoins de ses clients, AREVA poursuit son programme d'investissements et sa politique de recrutements.

Nous avons pris acte de la décision annoncée par SIEMENS de sortir du capital de notre filiale AREVA NP. SIEMENS a considéré que sa position d'actionnaire minoritaire dans les seuls réacteurs limitait ses capacités de développement. Cette décision ouvre la voie à une simplification des structures du groupe, source d'importantes économies. »

<sup>1</sup> Sur la base de la valorisation 2007 du put SIEMENS de 2 049 millions d'euros

## I – Performances d'ensemble

<i>En millions d'euros</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Var. 08/07</b>
Carnet de commandes	48 246	39 834	+21,1%
Chiffre d'affaires publié	13 160	11 923	+10,4%
Résultat opérationnel hors provision OL3	1 166	1 043	+11,8%
Résultat opérationnel	417	751	-44,5%
ROP / CA (%)	3,2%	6,3%	-3,1 pts
Résultat net part du groupe	589	743	-20,7%
Résultat net par action	16,62 €	20,95 €	-20,7%
Cash-flow opérationnel libre avant IS	(921)	(1 985)	+1 064M€
Endettement net (incluant le put SIEMENS <sup>1</sup> )	5 499	4 003	+37,4%

### ► Carnet de commandes en hausse de 21,1%

Le carnet de commandes atteint 48 246 millions d'euros au 31 décembre 2008, en hausse de 21,1% par rapport à la clôture de l'exercice précédent. Les principaux contributeurs à cette performance sont le pôle **Amont** (+27,6%), le pôle **Aval** (+25,5%) et le pôle **Transmission et Distribution** (+16,5%).

### ► Croissance du chiffre d'affaires de 10,4%

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2008 atteint 13 160 millions d'euros, en hausse de 10,4% en données publiées et de 9,8% en organique<sup>2</sup>. Dans les activités nucléaires, le chiffre d'affaires progresse de 6,3% à p.c.c<sup>2</sup>, tiré par le pôle **Réacteurs et Services** (+10,9% à p.c.c<sup>2</sup>) et par le pôle **Amont** (+7,2% à p.c.c<sup>2</sup>). Le pôle **Transmission & Distribution** enregistre quant à lui une croissance de 15,8% à p.c.c<sup>2</sup>.

*Rappel : le carnet de commandes et le chiffre d'affaires ont fait l'objet d'un commentaire spécifique dans le communiqué du 29 janvier 2009.*

### ► Résultat opérationnel de 1 166 millions d'euros hors provision OL3 et de 417 millions d'euros après prise en compte de cette provision

Hors complément de provision de 749 millions d'euros enregistré en 2008 sur le contrat finlandais OL3, le résultat opérationnel atteint 1 166 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 8,9%, stable par rapport à l'exercice précédent.

Après prise en compte de cette provision, le résultat opérationnel du groupe s'élève à 417 millions d'euros sur l'exercice 2008, soit un taux de marge de 3,2%, contre 751 millions en 2007.

Pôle par pôle, on retient les éléments suivants :

- **Le résultat opérationnel du pôle Amont s'élève à 453 millions d'euros** (soit 13,5% du chiffre d'affaires) contre 496 millions d'euros en 2007 (soit 15,8% du chiffre d'affaires). Cette évolution s'explique par la survenance d'événements atypiques, comme la suspension par AREVA de ses ventes court terme sur le marché spot de l'uranium et des ventes exceptionnelles en 2007. Hors ces éléments, le résultat opérationnel progresse, bénéficiant de l'amélioration de la profitabilité des ventes d'uranium long terme et des activités de conversion ainsi que de la plus-value de dilution de 191 millions d'euros générée sur GB II.

<sup>1</sup> Sur la base de la valorisation 2007 du put SIEMENS de 2 049 millions d'euros

<sup>2</sup> A périmètre, méthodes et taux de change constants

25 février 2009 - Résultats consolidés de l'exercice 2008

- **Le pôle Réacteurs & Services enregistre un résultat opérationnel de -687 millions d'euros** contre -179 millions d'euros en 2007. Cette évolution s'explique principalement par un complément de provision de 749 millions d'euros sur le chantier finlandais OL3.

Le chantier a progressé de manière significative avec l'achèvement des fabrications du circuit primaire et l'avancement à plus de 60% du génie civil, qui devrait être terminé pour l'essentiel en 2009. Le rythme d'avancement du chantier reste néanmoins pénalisé car TVO n'a pas mis en œuvre l'essentiel des mesures d'accélération décidées et annoncées de concert en juin 2008. Dans ces circonstances, le calendrier ne dépend plus du seul consortium AREVA-SIEMENS.

AREVA est par conséquent conduit à enregistrer les surcoûts liés à la mobilisation de ressources additionnelles (direction de projet, ingénierie et achats) pour compenser le mode d'intervention du client et ceux liés au génie civil, qui représentent plus de 30% du montant provisionné, ainsi qu'un complément de provision pour risque général.

Au 31 décembre 2008, le montant du résultat estimé à terminaison ressort à -1,7 milliard d'euros, après prise en compte de la provision passée en 2008. Ce montant n'intègre pas l'ensemble des réclamations adressées à TVO qui font désormais l'objet d'une procédure d'arbitrage lancée par le consortium AREVA-SIEMENS pour faire valoir ses droits ; ce montant n'intègre pas non plus la réclamation présentée par TVO, car le consortium AREVA-SIEMENS et ses conseils estiment que les allégations exposées dans cette réclamation sont dénuées de fondement et sans valeur au regard du contrat et du droit finlandais.

- **Le pôle Aval enregistre un résultat opérationnel de 261 millions d'euros** contre 203 millions d'euros en 2007. Le taux de marge opérationnelle ressort à 15,4% contre 11,7% un an plus tôt. Cette bonne performance s'explique en particulier par le redémarrage des contrats MOX étrangers et par l'effet du rattrapage de prix pour l'exercice 2007, résultant de la contractualisation avec EDF des activités de recyclage pour la période 2007-2012.
- **Le résultat opérationnel du pôle Transmission & Distribution s'élève à 560 millions d'euros** contre 397 millions d'euros en 2007, soit une progression de 41,1%. Le taux de marge opérationnelle ressort à 11,1% du chiffre d'affaires, en progression de 1,9 point par rapport à l'exercice 2007. Cette amélioration de la rentabilité du pôle traduit la bonne exécution du carnet de commandes, associée à la hausse des volumes et aux effets positifs des plans d'optimisation.

### ► **Résultat net part du groupe de 589 millions d'euros**

Le résultat net part du groupe ressort à 589 millions d'euros au 31 décembre 2008, contre 743 millions d'euros le 31 décembre 2007.

- Le résultat financier passe de 64 millions d'euros en 2007 à -29 millions d'euros en 2008 du fait de l'augmentation des charges financières et de dépréciations sur le portefeuille dédié aux opérations de fin de cycle, dues à la baisse des marchés financiers. Il est rappelé que depuis 2002 le ratio de couverture des obligations de fin de cycle par les actifs dédiés évolue dans la fourchette de 90 à 110% ; il atteint 92% à fin 2008 ;
- La charge d'impôt baisse de 35 millions d'euros entre 2007 et 2008 pour atteindre 46 millions d'euros soit un taux d'impôt effectif de 11,8% contre 9,9 % l'année dernière ;
- La quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence ressort à 156 millions d'euros en 2008 contre 148 millions d'euros il y a un an. Cette hausse s'explique principalement par la croissance des résultats d'Eramet.

### ► Cash flow opérationnel après investissements à - 921 millions d'euros

Le cash flow opérationnel libre avant impôts dégagé par le groupe ressort à -921 millions d'euros fin 2008 contre -1 985 millions d'euros en 2007. Plusieurs éléments expliquent cette évolution :

- Une diminution du montant des acquisitions de sociétés nettes de cessions qui atteignent + 127 millions d'euros en 2008 (principalement liée à l'apport en trésorerie survenu à l'occasion de l'entrée de Suez au capital de GB II) contre -1 818 millions d'euros en 2007, année de l'acquisition d'UraMin ;
- Une hausse des investissements bruts hors acquisitions de sociétés, qui passent de -1 110 millions d'euros en 2007 à -1 623 millions d'euros en 2008 ;
- Une quasi stabilité de la variation du BFR opérationnel à -451 millions d'euros, malgré la reconstitution des stocks d'uranium et d'UTS dans le pôle **Amont**, et la hausse du BFR du pôle **Transmission & Distribution**, en ligne avec la croissance de l'activité ;
- Une baisse de l'EBE qui passe de 1 335 millions d'euros en 2007 à 1 181 millions d'euros en 2008 en raison, essentiellement, des dépenses enregistrées sur le contrat OL3.

### ► Endettement financier net de 3 450 millions d'euros avant prise en compte de l'option de vente SIEMENS

Le 27 janvier 2009, SIEMENS a annoncé, lors de son Assemblée Générale, son intention d'exercer l'option de vente de sa participation de 34% dans le capital d'AREVA NP.

Du fait de la négociation à venir avec SIEMENS, AREVA a pris la position de maintenir en dettes financières la valeur de l'option de vente au même montant que celui qui avait été évalué au 31 décembre 2007, soit 2 049 millions d'euros.

Sur la base de cette valorisation, l'endettement financier net total du groupe s'élève à 5 499 millions d'euros contre 4 003 millions d'euros fin 2007.

Avant prise en compte de cette option de vente, l'endettement net ressort à 3 450 millions d'euros contre 1 954 millions d'euros en 2007. Cette augmentation s'explique principalement par l'évolution du cash flow opérationnel libre décrite ci-dessus.

Ces montants sont à mettre en parallèle avec des fonds propres de 7 292 millions d'euros au 31 décembre 2008 contre 7 464 millions d'euros fin 2007. Cette baisse de l'ordre de 2% est principalement due à l'effet de la mise à la valeur de marché des actifs financiers du groupe.

## II- Perspectives 2009

Pour l'exercice 2009, AREVA anticipe une croissance de son carnet de commandes, de son chiffre d'affaires ainsi que la progression de son résultat opérationnel.

Le groupe a engagé un programme d'investissements ambitieux de 2,7 milliards d'euros soutenu par les Pouvoirs Publics. Son financement sera assuré, entre autres, par la cession d'actifs non stratégiques et l'ouverture minoritaire du capital de certains actifs.

Le groupe a engagé un programme de réduction des coûts - achats et frais généraux - de 600 millions d'euros, renforcé par la simplification de ses structures liée à la sortie de SIEMENS du capital d'AREVA NP.

Un programme de réduction de 300 millions d'euros du besoin en fonds de roulement est également mis en œuvre.

**La présentation des résultats annuels d'AREVA sera accessible en direct sur Internet.**

- Pour accéder au webcast, cliquez sur les liens ci-dessous :

Version française : [http://webcast.areva.com/20090225/resultats\\_annuels\\_2008/](http://webcast.areva.com/20090225/resultats_annuels_2008/)

Version anglaise : [http://webcast.areva.com/20090225/2008\\_annual\\_results/](http://webcast.areva.com/20090225/2008_annual_results/)

**Calendrier prévisionnel des événements et publications à venir**

23 avril 2009 (17:45 – GMT +1) : Communiqué de presse – CA et informations relatifs au 1<sup>er</sup> trimestre 2009

30 juillet 2009 (17:45 – GMT +1) : Communiqué de presse – CA et informations relatifs au 1<sup>er</sup> semestre 2009

31 août 2009 (17:45 – GMT +1) : Communiqué de presse – Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2009

## **A propos**

---

*Avec une présence industrielle dans 43 pays et un réseau commercial couvrant plus de 100 pays, AREVA propose à ses clients des solutions technologiques pour produire de l'énergie sans CO<sub>2</sub> et acheminer l'électricité en toute fiabilité. Leader mondial de l'énergie nucléaire, le groupe est le seul acteur présent dans l'ensemble des activités industrielles du secteur. Ses 75 000 collaborateurs s'engagent quotidiennement dans une démarche de progrès continu, mettant ainsi le développement durable au cœur de la stratégie industrielle du groupe. Les activités d'AREVA contribuent à répondre aux grands enjeux du XXI<sup>e</sup> siècle : accès à l'énergie pour le plus grand nombre, préservation de la planète, responsabilité vis-à-vis des générations futures.*

[www.areva.com](http://www.areva.com)

---

## Annexe 1 - Compte de Résultat

<i>En millions d'euros</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Var. 08/07</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>13 160</b>	<b>11 923</b>	<b>10,4%</b>
Autres produits de l'activité	32	21	52,4%
Coût des produits et services vendus	(10 906)	(9 183)	18,8%
<b>Marge brute</b>	<b>2 286</b>	<b>2 762</b>	<b>-17,2%</b>
Frais de recherche et développement	(453)	(421)	7,6%
Frais commerciaux	(607)	(529)	14,7%
Frais généraux et administratifs	(980)	(881)	11,2%
Autres charges et produits opérationnels	171	(179)	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>417</b>	<b>751</b>	<b>-44,5%</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	38	37	2,7%
Coût de l'endettement financier brut	(148)	(110)	34,5%
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(111)</b>	<b>(73)</b>	<b>52,1%</b>
Autres charges et produits financiers	82	138	-40,6%
<b>Résultat financier</b>	<b>(29)</b>	<b>64</b>	<b>-</b>
Impôts sur les résultats	(46)	(81)	-43,2%
<b>Résultat net d'ensemble des entreprises intégrées</b>	<b>343</b>	<b>734</b>	<b>-53,3%</b>
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	156	148	5,4%
<b>Résultat net d'impôt des activités poursuivies</b>	<b>498</b>	<b>882</b>	<b>-43,5%</b>
Intérêts minoritaires	(91)	139	-
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>589</b>	<b>743</b>	<b>-20,7%</b>
Nombre moyen d'actions	35 442 701	35 442 701	-
Résultat net part du groupe par action (en euros)	<b>16,62</b>	<b>20,95</b>	<b>-20,7%</b>

## Annexe 2 - Tableau des Flux de Trésorerie consolidés

<i>En millions d'euros</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>Var. 08/07</b>
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	904	1 294	-30,1%
Intérêts nets et impôts versés	(377)	(156)	x 2,4
<b>Capacité d'autofinancement après intérêts et impôts</b>	<b>527</b>	<b>1 138</b>	<b>-53,7%</b>
Variation de Besoin en Fonds de Roulement	(446)	(416)	7,2%
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>81</b>	<b>722</b>	<b>-88,8%</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(1 259)</b>	<b>(2 796)</b>	<b>-55,0%</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>1 516</b>	<b>1 522</b>	<b>-0,4%</b>
Diminution (augmentation) des titres de transaction à plus de trois mois	42	178	-76,4%
Impact des variations de taux de change	(22)	(7)	x 3,1
<b>Augmentation (diminution) totale de la trésorerie</b>	<b>357</b>	<b>(381)</b>	<b>-</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	520	901	-42,3%
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>877</b>	<b>520</b>	<b>68,7%</b>

## Annexe 3 - Bilan simplifié<sup>3</sup>

<i>En millions d'euros</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>ACTIF</b>		
Goodwill	4 803	4 377
Immobilisations corporelles et incorporelles	8 002	6 933
Actifs de couverture des opérations de fin de cycle	5 224	5 364
Titres des entreprises associées	1 757	1 558
Autres actifs financiers non courants	2 153	2 588
<b>PASSIF</b>		
Capitaux propres	7 292	7 464
Provisions pour opérations de fin de cycle	5 674	5 075
Autres provisions	3 472	3 118
Impôts différés nets	(140)	672
Besoin en fond de roulement net	143	488
Options de vente détenue par SIEMENS	2 049	2 049
Endettement net (hors put SIEMENS)	3 450	1 954
<b>Total bilan simplifié</b>	<b>21 940</b>	<b>20 820</b>

<sup>3</sup> Le bilan simplifié compense des éléments d'actif et de passif constitutifs du besoin en fonds de roulement ainsi que des impôts différés, contrairement au bilan détaillé présenté dans les comptes consolidés.

## Annexe 4 - Définitions

**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.

**EBE (Excédent Brut d'Exploitation, 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). 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 que les soultes versées ou à verser à des tiers au titre du démantèlement des installations. Pour mémoire, les flux de trésorerie liés aux opérations de fin de cycle sont présentés séparément.

**Flux des opérations 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** : il représente le montant des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles. Cet indicateur s'entend « avant IS ». Il est égal à la somme des éléments suivants :

- l'EBE (ou EBITDA), hors opérations 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).

**Endettement net** : cette rubrique inclut les dettes financières courantes et non courantes qui incluent les avances portant intérêt reçues des clients et les options de ventes des actionnaires minoritaires sous déduction des disponibilités, les comptes courants financiers, les titres détenus aux fins de transaction, les autres actifs financiers courants et les autres actifs financiers courants dont les dérivés sur actions exerçables à moins d'un an. Les actions classées en « Titres disponibles à la vente » sont exclues du calcul de la dette nette.