

---

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

### Résultats annuels 2010 :

- **Carnet de commandes : 44,2 Mds€, soit + 2,0 %**
- **Chiffre d'affaires : 9 104 M€, soit + 6,7 %**
- **Résultat opérationnel hors éléments particuliers : 532 M€, soit + 201 M€**
- **Résultat opérationnel : - 423 M€**
- **Résultat net part du groupe : 883 M€, soit 2,49 € par action**
- **Désendettement de 2 521 M€, soit une dette nette de 3 672 M€ fin 2010**

**Paris, le 3 mars 2011**

Le Conseil de Surveillance du groupe AREVA, réuni ce jour sous la Présidence de Jean-Cyril Spinetta, a examiné les comptes clos au 31 décembre 2010, arrêtés par le Directoire.

Avant de commenter ces résultats, Anne Lauvergeon, Présidente du Directoire, a tenu à ré-exprimer devant le Conseil de Surveillance la très grande joie de l'entreprise après la libération vendredi dernier de Françoise Larribe, épouse du collaborateur d'AREVA Daniel Larribe et de deux salariés de Vinci, pris en otage le 16 septembre 2010 : « *Toutes nos pensées vont désormais vers ceux, qui avec Daniel, sont toujours en captivité. Nous espérons pour eux la même issue heureuse dans les meilleurs délais* ».

A propos des résultats, Anne Lauvergeon a déclaré :

*Notre carnet de commandes de 44 milliards d'euros à fin 2010 nous procure une excellente visibilité qui nous permet de confirmer nos perspectives 2012 : un chiffre d'affaires de 12 milliards d'euros, une marge opérationnelle à deux chiffres et un cash flow opérationnel libre significativement positif.*

*Le chiffre d'affaires en 2010 a progressé de 575 millions d'euros, soit + 6,7 %, par rapport à 2009 et la marge opérationnelle hors éléments particuliers s'est améliorée de 201 millions d'euros, soit près de 2 points de chiffre d'affaires.*

*Nous avons levé sur les deux dernières années 7,1 milliards d'euros et sécurisé notre position de liquidité pour assurer notre développement. En 2011, nous allons simplifier la structure capitalistique du groupe en cotant les actions ordinaires AREVA. Nous pourrions alors lancer le plan d'actionnariat salarié que nous appelons de nos vœux depuis plusieurs années afin d'associer nos collaborateurs au développement d'AREVA ».*

---

#### Service de Presse

Patricia Marie  
Pauline Briand  
Fleur Floquet-Daubigeon  
Maxime Michaut  
T : +33 (0) 1 34 96 12 15  
F : +33 (0) 1 34 96 16 54  
press@areva.com

---

#### Relations Investisseurs

Marie de Scorbiac  
marie.descorbiac@areva.com  
T : +33 (0) 1 34 96 05 97

---

## I – Performance d'ensemble

### Chiffres clés

<i>En millions d'euros</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>Variation 10/09</b>
Carnet de commandes	44 204	43 302	+ 2,0 %
Chiffre d'affaires	9 104	8 529	+ 6,7 %
Résultat opérationnel hors éléments particuliers	532	331	+ 60,7 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	5,8 %	3,9 %	+ 1,9 pt
<i>Cessions et entrées de partenaires – actifs Mines-Amont</i>	19	381	ns
<i>Compléments de provision – projets Réacteurs et Services</i>	- 427	- 615	ns
<i>Ajustement comptable réversible sur actifs miniers</i>	- 426	-	ns
<i>Impact financier de l'accord sur Eurodif</i>	- 121	-	ns
Résultat opérationnel publié	- 423	97	- 520 M€
Résultat net part du groupe	883	552	+ 60,0 %
Résultat net par action	2,49	1,56	+ 59,6 %
Cash-flow opérationnel libre avant IS	- 1 090	- 919	- 171 M€
	<b>31.12.10</b>	<b>31.12.09</b>	
Endettement (+) / trésorerie (-) net	3 672	6 193	- 2 521 M€
Ratio dette nette / dette nette + fonds propres	28 %	45 %	

Suite à la mise en place effective d'une nouvelle organisation des activités Nucléaire et Renouvelables le 28 janvier 2010, l'information sectorielle du groupe AREVA au titre de l'exercice 2010 est présentée sur la base des Business Groups (BG) Mines-Amont, Réacteurs et Services, Aval et Energies Renouvelables (et hors activités cédées ou en cours de cession).

Sur l'ensemble des périodes publiées, les éléments de résultat des activités cédées sont présentés sur une ligne distincte du compte de résultat « Résultat net d'impôt des activités cédées ».

### Croissance du carnet de commandes et du chiffre d'affaires

Le carnet de commandes total du groupe s'élève à 44 204 millions d'euros au 31 décembre 2010, en hausse de 2,0 % par rapport à fin décembre 2009. Le chiffre d'affaires consolidé du groupe atteint 9 104 millions d'euros en 2010, en progression de 6,7 % en données publiées et 5,1 % à p.c.c.<sup>1</sup> par rapport à 2009 (voir communiqué de presse du 27 janvier 2011).

<sup>1</sup> A périmètre et taux de change constants



## Résultat opérationnel de 532 M€ hors éléments particuliers, à comparer à 331 M€ en 2009

### Résultat opérationnel de - 423 M€ (97 M€ en 2009)

Hors éléments particuliers, la marge opérationnelle progresse de 1,9 point, passant de 3,9 % en 2009 à 5,8 % en 2010, pour un résultat opérationnel de 532 millions d'euros (331 millions d'euros en 2009).

#### Analyse du résultat opérationnel hors éléments particuliers par Business Group :

- Le résultat opérationnel hors éléments particuliers du **Business Group Mines-Amont** s'élève à 391 millions d'euros (soit 10,5 % du chiffre d'affaires) contre 278 millions d'euros en 2009 (soit 8,0 % du chiffre d'affaires). Cette progression sensible s'explique notamment par la hausse du prix de vente moyen AREVA de l'uranium et des volumes vendus ainsi que par la baisse du coût moyen de production minier (- 7 % sur l'année). L'activité Combustibles bénéficie du programme de restructuration mené aux Etats-Unis. Les plans d'optimisation des coûts de structure mis en place sur les bases industrielles européennes dans les Combustibles et l'Enrichissement ont eu un effet positif sur le niveau de rentabilité de l'ensemble du Business Group.
- Le **Business Group Réacteurs et Services** affiche un résultat opérationnel hors éléments particuliers de 176 millions d'euros (soit 5,2 % du chiffre d'affaires) contre 42 millions d'euros en 2009. Cette forte progression s'explique par un volume d'activité supérieur sur les Services à la Base Installée ainsi que par la baisse des coûts de structure et le contrôle des dépenses de Recherche et Développement.
- Le **Business Group Aval** enregistre un résultat opérationnel de 280 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 16,4 %, en progression de 2 points par rapport à celle de 2009 (14,4 %) grâce à la hausse des volumes traités à La Hague et à la bonne rentabilité des activités de creuset froid.
- Le résultat opérationnel du **Business Group Energies Renouvelables** est de - 123 millions d'euros en 2010, contre - 60 millions d'euros en 2009. Cette évolution s'explique par les moyens mis en œuvre pour résoudre les difficultés techniques rencontrées sur le champ éolien offshore Alpha Ventus – qui fonctionne désormais avec un taux de disponibilité de 96 % – et les coûts de développement de l'activité solaire à la suite du rachat de la société californienne Ausra en mars 2010.

#### Eléments particuliers :

Les principaux éléments particuliers reconnus au second semestre 2010 sont les suivants :

- L'impact financier résultant de l'accord trouvé à l'issue de la médiation de l'Etat sur les conditions de fermeture de l'usine Georges Besse pour - 121 millions d'euros en 2010. Le niveau de production de l'usine en 2011 et 2012 ne permettra pas de couvrir les coûts fixes sur la fin de vie de l'installation ;
- La dépréciation comptable réversible sans effet de trésorerie de - 126 millions d'euros pour tenir compte du rééchelonnement du planning d'investissement de certains projets miniers.

Pour rappel les principaux éléments particuliers enregistrés au 1<sup>er</sup> semestre 2010 étaient les suivants :

- La dépréciation comptable réversible sans effet de trésorerie de - 300 millions d'euros sur la valeur de certains actifs miniers ;
- Les compléments de provision pour révision du résultat à terminaison de projets dans le BG Réacteurs et Services pour - 417 millions d'euros (dont 367 millions d'euros au titre du chantier finlandais OL3).

Après prise en compte des éléments particuliers, le résultat opérationnel du groupe est de - 423 millions d'euros, contre 97 millions d'euros en 2009.



## Résultat net part du groupe de 883 millions d'euros

Le résultat net part du groupe s'élève à 883 millions d'euros en 2010, en hausse de 331 millions d'euros par rapport à 2009.

- Le résultat net des activités cédées s'élève à 1 226 millions d'euros. Il recouvre principalement la plus-value réalisée sur la cession de l'activité Transmission et Distribution.
- La quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence ressort à 153 millions d'euros en 2010 contre - 152 millions d'euros en 2009, reflétant l'amélioration significative des résultats de STMicroelectronics et d'Eramet.
- Le résultat financier est de - 314 millions d'euros en 2010, contre 187 millions d'euros en 2009 où il avait bénéficié de la plus-value réalisée sur les cessions de titres GDF-Suez et Total. En 2010, il est affecté par la perte de 101 millions d'euros enregistrée sur la cession des titres STMicroelectronics.
- Le produit d'impôt atteint 334 millions d'euros en 2010, contre 138 millions d'euros en 2009.

## Cash-flow opérationnel avant investissements en hausse de 548 M€

Le cash-flow opérationnel avant investissements s'élève à 923 millions d'euros. Sa progression de 548 millions d'euros par rapport à 2009 (375 millions d'euros) repose sur l'amélioration sensible de l'excédent brut d'exploitation et du besoin en fonds de roulement :

- L'excédent brut d'exploitation passe de 584 millions d'euros en 2009 à 703 millions d'euros en 2010. Hors plus-values particulières, il augmente de 481 millions d'euros par rapport à 2009 grâce à l'amélioration de la performance opérationnelle. La contribution des plus-values de cession / dilution liées à l'entrée de minoritaires au capital de sociétés du BG Mines-Amont s'établit à 19 millions d'euros en 2010 contre 382 millions d'euros en 2009.
- La variation du besoin en fonds de roulement opérationnel est positive de 239 millions d'euros, contre 105 millions d'euros en 2009. La génération de trésorerie liée aux avances clients dans les BG Mines-Amont et Aval et aux plans d'optimisation des stocks dans le BG Mines-Amont a largement compensé la consommation des avances clients dans le BG Réacteurs et Services. Le fonds de roulement opérationnel au bilan est excédentaire de 92 millions d'euros.

## Déploiement du programme d'investissement

La montée en puissance des programmes de construction, notamment dans l'Enrichissement, explique l'évolution des investissements bruts hors acquisition, de 1 780 millions d'euros en 2009 à 1 966 millions d'euros en 2010.

En 2010 le groupe a réalisé près de 60% de ses investissements sur les sites implantés en France.

Les acquisitions réalisées en 2010 dans les Energies Renouvelables pour 210 millions d'euros (100% d'Ausra et les 49% restant de Multibrid) portent le montant total des investissements bruts à 2 176 millions d'euros (contre 1 808 millions d'euros en 2009).

Le montant des investissements nets s'élève à 2 013 millions d'euros en 2010, contre 1 294 millions d'euros en 2009, compte tenu des cessions d'actifs pour 163 millions d'euros en 2010 (principalement la cession de 2% de l'usine Georges Besse II), contre 514 millions d'euros en 2009.



## Cash-flow opérationnel libre avant impôts de - 1 090 millions d'euros

Le cash-flow opérationnel libre avant impôts passe de - 919 millions d'euros en 2009 à -1 090 millions d'euros en 2010. L'amélioration de l'excédent brut d'exploitation et du besoin en fonds de roulement permet d'absorber une partie de l'augmentation des investissements nets.

### Analyse du cash-flow opérationnel libre avant impôts par Business Group :

- Le cash-flow opérationnel libre avant impôts du **Business Group Mines-Amont** s'élève à -252 millions d'euros, contre -315 millions d'euros en 2009. Cette amélioration s'explique notamment par une progression de la performance opérationnelle et une contribution positive de 330 millions de la variation du besoin en fonds de roulement (plans d'optimisation des stocks et réception d'avances client) qui permettent d'absorber largement l'augmentation des investissements bruts et la baisse de la trésorerie générée par la cession de participations minoritaires dans certains actifs du BG.
- Le **Business Group Réacteurs et Services** affiche un cash-flow opérationnel libre avant impôts de - 639 millions d'euros, stable par rapport à 2009 (- 662 millions d'euros). L'amélioration de l'excédent brut d'exploitation et la légère baisse des investissements sont compensées par une dégradation du besoin en fonds de roulement du fait de la réception en 2009 d'avances clients qui ne se sont pas répétées en 2010.
- Le **Business Group Aval** enregistre un cash-flow opérationnel libre avant impôts de 414 millions d'euros, en hausse par rapport à 2009 (288 millions d'euros) grâce à une progression de l'excédent brut d'exploitation et de la contribution de la variation du besoin en fonds de roulement.
- Le cash-flow opérationnel libre avant impôts du **Business Group Energies renouvelables** passe de - 91 millions d'euros en 2009 à - 309 millions d'euros en 2010, en raison des acquisitions réalisées en 2010 (Ausra et minoritaires dans Multibrid).

## Renforcement notable de la structure financière

Sur la base d'un maintien du montant de la dette envers Siemens à sa valeur de 2007 (soit 2 049 millions d'euros) augmenté des intérêts courus, l'endettement financier net total du groupe s'élève à 3 672 millions d'euros, contre 6 193 millions d'euros au 31 décembre 2009. Cette réduction de 2 521 millions d'euros est due à la trésorerie générée par la cession de l'activité Transmission et Distribution (3 124 millions d'euros), par les opérations sur les titres Safran pour 636 millions d'euros, et par l'augmentation de capital de 900 millions d'euros, qui ont permis d'absorber largement le cash-flow opérationnel libre décrit ci-dessus ainsi que le versement de dividendes aux actionnaires d'AREVA SA pour un montant de 250 millions d'euros au titre de l'exercice de 2009.

Ces montants sont à mettre en parallèle avec des fonds propres de 9 578 millions d'euros au 31 décembre 2010 contre 7 574 millions d'euros fin 2009.

Ainsi le ratio de gearing du groupe passe de 45 % en 2009 à 28 % en 2010, illustrant le renforcement notable de la structure financière du groupe. Dans cette logique, le Conseil de Surveillance d'AREVA ne proposera pas à l'Assemblée Générale le versement d'un dividende au titre de l'exercice 2010.

Par ailleurs, en 2010, la liquidité du groupe a été renforcée par l'émission d'une quatrième tranche obligatoire de 750 millions d'euros. Hormis la dette envers Siemens, le groupe n'a pas d'échéance majeure de remboursement avant 2016.



## II – Perspectives

AREVA anticipe pour l'année 2011 :

- Une croissance significative du carnet de commandes ;
- Une progression du chiffre d'affaires ;
- Une marge opérationnelle supérieure à 5 %.

AREVA anticipe à horizon 2012 :

- Un chiffre d'affaires de 12 milliards d'euros ;
- Une marge opérationnelle à deux chiffres ;
- Un cash-flow opérationnel libre significativement positif.

---

### A PROPOS

AREVA fournit à ses clients des solutions pour produire de l'électricité sans CO<sub>2</sub>. Le groupe possède une expertise et un savoir-faire qui font de lui un acteur de référence, dont le développement responsable s'inscrit dans une logique de progrès continu.

Numéro un mondial du nucléaire, AREVA propose aux électriciens une offre intégrée unique qui couvre toutes les étapes du cycle du combustible, la conception et la construction de réacteurs nucléaires et les services associés. Le groupe développe par ailleurs fortement ses activités dans les énergies renouvelables – éolien, solaire, bioénergies, hydrogène et stockage – pour devenir d'ici à 2012 l'un des trois leaders mondiaux de ce secteur.

En cultivant au quotidien les synergies entre ces deux grandes offres du "sans CO<sub>2</sub>", les 48 000 collaborateurs d'AREVA contribuent à fournir au plus grand nombre, une énergie plus sûre, plus propre et plus économique.

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/20110303/resultats\\_annuels\\_2010/](http://webcast.areva.com/20110303/resultats_annuels_2010/)

Version anglaise : [http://webcast.areva.com/20110303/2010\\_annual\\_results/](http://webcast.areva.com/20110303/2010_annual_results/)

### Calendrier prévisionnel des évènements et publications à venir

02 mai 2011 – 17:45 (heure de Paris) : chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2011 (communiqué de presse)

27 juillet 2011 – 17:45 (heure de Paris) : résultats semestriels 2011 (communiqué de presse et conférence téléphonique)

27 octobre 2011 – 17:45 (heure de Paris) : chiffre d'affaires et informations relatifs au 3<sup>ème</sup> trimestre 2011 (communiqué de presse)

### Nota bene :

- Statut des comptes de l'année 2010 à l'égard de l'audit :

Les procédures d'audit sont effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification est en cours d'émission. Les comptes sont certifiés sans réserve. Le rapport reprend 4 observations récurrentes, sans changement par rapport aux années précédentes et attirant l'attention des lecteurs sur les changements de méthode comptable, l'évaluation des actifs et passifs de fin de cycle, les conditions de réalisation du contrat OL3 et la procédure de détermination du prix d'acquisition des titres AREVA NP à Siemens.

- Déclarations prospectives :

Ce document contient des informations et des déclarations prospectives. Les 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 29 mars 2010 (consultable en ligne sur le site internet d'AREVA à l'adresse : [www.areva.com](http://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.



## Annexe 1 - Compte de Résultat

<i>En millions d'euros</i>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>Var. 10/09</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>9 104</b>	<b>8 529</b>	<b>+ 6,7 %</b>
Autres produits de l'activité	45	61	- 16 M€
Coût des produits et services vendus	(7 824)	(7 508)	- 316 M€
<b>Marge brute</b>	<b>1 326</b>	<b>1 082</b>	<b>+ 22,6 %</b>
Frais de Recherche et Développement	(354)	(346)	- 8 M€
Frais commerciaux	(253)	(286)	+ 33 M€
Frais généraux et administratifs	(530)	(620)	+ 90 M€
Autres charges et produits opérationnels	(612)	266	- 878 M€
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(423)</b>	<b>97</b>	<b>- 520 M€</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	37	14	+ 23 M€
Coût de l'endettement financier brut	(195)	(128)	- 67 M€
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(158)</b>	<b>(113)</b>	<b>- 45 M€</b>
Autres charges et produits financiers	(156)	301	- 457 M€
<b>Résultat financier</b>	<b>(314)</b>	<b>187</b>	<b>- 501 M€</b>
Impôts sur les résultats	334	138	+ 196 M€
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	153	(152)	+ 305 M€
<b>Résultat net d'impôt des activités poursuivies</b>	<b>(250)</b>	<b>270</b>	<b>- 520 M€</b>
Résultat net d'impôt des activités en cours de cession	1 236	267	+ 969 M€
<b>Résultat net de la période</b>	<b>986</b>	<b>537</b>	<b>+ 449 M€</b>
Intérêts minoritaires	103	(15)	+ 118 M€
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>883</b>	<b>552</b>	<b>+ 331 M€</b>
<b>Résultat global</b>	<b>1 408</b>	<b>341</b>	<b>+ 1 067 M€</b>
Nombre moyen d'actions hors actions propres	353 890 531	353 897 800	ns
Résultat net part du groupe par action (en euros)	<b>2,49</b>	<b>1,56</b>	<b>+ 59,6 %</b>

## Annexe 2 - Tableau des Flux de Trésorerie consolidés

<i>En millions d'euros</i>	2010	2009	Var. 10/09
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	538	132	+ 406 M€
Intérêts nets et impôts versés	(184)	(15)	- 169 M€
<b>Capacité d'autofinancement après intérêts et impôts</b>	<b>354</b>	<b>117</b>	<b>+ 237 M€</b>
Variation de Besoin en Fonds de Roulement	234	43	+ 191 M€
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>588</b>	<b>160</b>	<b>+ 428 M€</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(621)</b>	<b>(379)</b>	<b>- 242 M€</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(531)</b>	<b>1 116</b>	<b>- 1 647 M€</b>
Diminution (augmentation) des titres à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(8)	(77)	+ 69 M€
Impact des variations de taux de change	12	3	+ 9 M€
<b>Flux net de trésorerie généré par les activités en cours de cession</b>	<b>2 243</b>	<b>(219)</b>	<b>+ 2 462 M€</b>
<b>Augmentation (diminution) totale de la trésorerie</b>	<b>1 683</b>	<b>603</b>	<b>+ 1 080 M€</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 481	877	+ 603 M€
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>3 164</b>	<b>1 481</b>	<b>+ 1 683 M€</b>

Annexe 3 - Bilan simplifié<sup>1</sup>

<i>En millions d'euros</i>	31.12.2010	31.12.2009
<b>ACTIF</b>		
Goodwill	4 625	4 366
Immobilisations corporelles et incorporelles	9 901	8 576
Actifs de couverture des opérations de fin de cycle	5 834	5 626
Titres des entreprises associées	988	1 635
Autres actifs financiers non courants	477	860
Impôts différés (actifs – passifs)	474	150
Besoin en fond de roulement opérationnel	(92)	(62)
Actifs nets des activités en cours de cession*	832	5 649
<b>PASSIF</b>		
Capitaux propres	9 578	7 574
Provisions pour opérations de fin de cycle	5 815	5 660
Autres provisions	3 064	2 911
Autres éléments d'actif et de passif	909	777
Endettement net**	3 672	6 193
Passif des activités destinées à être cédées	-	3 685
<b>Total bilan simplifié</b>	<b>23 039</b>	<b>26 800</b>

\* Hors capitaux propres des activités en cours de cession

\*\* Incluant la dette envers Siemens

<sup>1</sup> Le bilan simplifié compense des éléments d'actif et de passif constitutifs du besoin en fonds de roulement opérationnel, de l'endettement net ainsi que des impôts différés, contrairement au bilan détaillé présenté dans les comptes consolidés.



## Annexe 4 – Engagements hors bilan

<i>En millions d'euros</i>	<b>31.12.2010</b>	moins d'1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	<b>31.12.2009</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>2 663</b>	450	1 207	1 006	<b>2 260</b>
Engagements donnés liés à l'exploitation	<b>2 229</b>	426	830	973	<b>1 604</b>
Engagements donnés liés au financement	<b>17</b>	4	7	6	<b>30</b>
Autres engagements donnés	<b>417</b>	20	370	27	<b>626</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>690</b>	233	383	74	<b>852</b>
Engagements reçus liés à l'exploitation	<b>648</b>	215	377	56	<b>593</b>
Engagements reçus liés au financement	<b>1</b>	0	1	0	<b>1</b>
Autres engagements reçus	<b>41</b>	18	5	18	<b>258</b>
<b>ENGAGEMENTS RECIPROQUES</b>	<b>4 430</b>	352	3 705	373	<b>5 775</b>

## Annexe 5 – 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 impôt sur les sociétés. 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'actifs incluses dans le résultat opérationnel,
- augmenté de la réduction ou minoré de l'augmentation du besoin en fonds de roulement opérationnel entre l'ouverture et la clôture de l'exercice (hors effet des reclassements, des écarts de conversion et des variations de périmètre),
- minoré du montant des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, net des variations des comptes fournisseurs d'immobilisations,
- augmenté des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles incluses dans le résultat opérationnel, nettes des variations des comptes de créances sur cessions d'immobilisations,
- augmenté des avances clients sur immobilisations reçues au cours de l'exercice,
- augmenté des acquisitions (ou cessions) de sociétés consolidées (hors entreprises associées) nettes de la trésorerie acquise.

**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.

**Marge opérationnelle** : ratio résultat opérationnel / chiffre d'affaires.

**Gearing** : ratio dette nette / dette nette + fonds propres.