

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

### Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2011

- Carnet de commandes de 43,1 Mds€ : - 1,1 Md€ vs 31 déc. 2010
- Chiffre d'affaires de 3 997 M€ : - 3,9 % vs 1<sup>er</sup> semestre 2010
- Résultat opérationnel hors éléments particuliers : 62 M€, marge de 1,6 %
- Résultat opérationnel : 710 M€
- Résultat net part du groupe : 351 M€ / Résultat net par action : 0,92 €
- Dette nette de 2 772 M€ : en baisse de 900 M€ vs 31 déc. 2010

Paris, le 27 juillet 2011

Le Conseil de Surveillance du groupe AREVA, réuni ce jour sous la Présidence de Jean-Cyril Spinetta, a examiné les comptes clos au 30 juin 2011, arrêtés par le Directoire.

Commentant ces résultats, Luc Oursel, Président du Directoire, a déclaré :

« Le 1<sup>er</sup> semestre 2011 a été marqué par l'accident à la centrale de Fukushima consécutif aux catastrophes naturelles sans précédent qui ont frappé le Japon.

AREVA a tiré dès juin 2011 les premières conséquences de ces événements et enregistré dans ses comptes semestriels des provisions et dépréciations liées notamment au niveau d'activité prévisible à court-terme de certaines installations. Près de 200 millions d'euros de commandes ont été annulés sur un montant total en carnet de plus de 43 milliards d'euros, qui s'inscrit en réduction d'un peu plus de 1 milliard d'euros par rapport à fin 2010.

Les conséquences à plus long terme de ces événements pour AREVA, sont en cours d'analyse. Elles pourront concerner toutes les activités du cycle du nucléaire et seront intégrées dans le plan stratégique qui doit être établi d'ici à la fin du second semestre.

Les fondamentaux à l'origine du développement du marché nucléaire demeurent : forte croissance de la demande en électricité dans les décennies à venir, diminution des ressources fossiles, recherche par de nombreux pays de l'indépendance énergétique et nécessité croissante de prise en compte des enjeux climatiques. AREVA, présent d'une part sur l'ensemble de la chaîne nucléaire avec un modèle intégré efficace, et d'autre part avec sa position sur les énergies renouvelables de haute technologie, dispose d'une offre parfaitement adaptée aux besoins des électriciens mondiaux.

Les décisions prises par les gouvernements en matière de politique énergétique et par les autorités de sûreté des différents pays influenceront l'évolution du marché et le calendrier d'exécution de certains projets. L'Allemagne, a annoncé sa décision de sortir définitivement du nucléaire, la Suisse son intention d'en faire de même et l'Italie de ne pas le relancer. Cependant, la plupart des pays ont confirmé leur choix de poursuivre les programmes nucléaires engagés ou à venir.

Sur le premier semestre, le groupe a poursuivi son désendettement pour atteindre un niveau de dette nette inférieur à 3 milliards d'euros à fin juin grâce notamment au dénouement des procédures avec Siemens et à la réalisation de la cession de titres STMicroelectronics. D'ici à la fin de l'année, le groupe poursuivra également ses efforts commerciaux, s'appuyant sur son expertise technique et ses technologies, tout en renforçant ses programmes de réduction des coûts et de contrôle de la génération de cash ».

#### 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. Analyse des chiffres-clés du groupe

Afin de faciliter la comparaison d'une année sur l'autre de la performance intrinsèque d'AREVA, le groupe souhaite isoler les éléments particuliers suivants :

### Au 1<sup>er</sup> semestre 2010

- plus-values de cession d'une société du BG Mines/Amont pour un montant de 19 millions d'euros et ajustement comptable réversible sans effet de trésorerie de - 300 millions sur la valeur de certains actifs miniers ;
- compléments de provision pour révision du résultat à terminaison de projets dans le BG Réacteurs et Services pour - 417 millions d'euros ;

### Au 1<sup>er</sup> semestre 2011

- arbitrage de la Chambre de Commerce Internationale en faveur d'AREVA et paiement par Siemens d'une pénalité de 648 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2011.

Ces éléments sont isolés dans l'intégralité du présent communiqué de presse et conduisent à l'analyse d'un « résultat opérationnel hors éléments particuliers ».

En millions d'euros	1 <sup>er</sup> sem. 2011	1 <sup>er</sup> sem. 2010	Variation 11/10	Variation p.c.c <sup>1</sup>
Carnet de commandes	43 122	44 062	- 2,1 %	
Chiffre d'affaires	3 997	4 158	- 3,9 %	- 1,6 %
Résultat opérationnel hors éléments particuliers	62	213	- 151 M€	
En % du chiffre d'affaires	1,6 %	5,1 %	- 3,5 pts	
<i>Cessions actifs Mines/Amont</i>	0	19	ns	
<i>Compléments de provision – projets Réacteurs et Services</i>	0	(417)	ns	
<i>Ajustement comptable réversible sur actifs miniers</i>	0	(300)	ns	
<i>Arbitrage Siemens</i>	648	0	ns	
Résultat opérationnel publié	710	(485)	+ 1 195 M€	
Résultat net part du groupe	351	843	- 492 M€	
Résultat net par action *	0,92 €	2,38 €	- 1,46 €	
Cash-flow opérationnel libre avant IS				
hors effets Siemens	(919)	(1 084)	+ 165 M€	
Cash-flow opérationnel libre avant IS	(1 950)	(1 084)	- 866 M€	
	<b>30.06.11</b>	<b>31.12.10</b>		
Endettement (+) / trésorerie (-) net	2 772	3 672	- 900 M€	

\* Le nombre d'actions et le résultat par action du premier semestre 2010 ont été retraités, pour les besoins de la comparaison, afin de prendre en compte la division par 10 du nominal de l'action AREVA intervenue fin 2010.

Il est rappelé que le niveau d'activité des différents Business Groups et leur contribution aux résultats du groupe peuvent varier de manière significative d'un semestre sur l'autre dans les activités nucléaires. Par conséquent, l'activité semestrielle ne saurait être considérée comme une base fiable de projection annuelle.

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



### **Carnet de commandes en baisse de 1,1 milliards d'euros sur le premier semestre 2011**

Au 30 juin 2011, le carnet de commandes du groupe s'élève à 43,1 milliards d'euros, en baisse de 1 082 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2010. Sur 6 mois, le carnet de commandes de l'ensemble des BG est stable, à l'exception de celui du BG Mines / Amont. Ce dernier est affecté par les premières conséquences de l'accident de Fukushima qui se traduisent à fin juin 2011 par l'annulation de commandes passées précédemment par des clients japonais et allemands pour 191 millions d'euros.

Les prises de commandes du semestre ne compensent que partiellement l'écoulement du carnet, compte-tenu notamment du décalage dans la signature de nouveaux contrats avec certains clients électriciens.

Il convient de noter que les commandes japonaises et allemandes des activités nucléaires en carnet au 30 juin 2011 représentent 17,5% du carnet de commandes global. Parmi celles-ci, 0,7 milliard d'euros présentent un risque d'annulation ou de renégociation.

### **Recul de 3,9% du chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'élève à 3 997 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2011, en repli de 3,9 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2010 (- 1,6 % à données comparables<sup>1</sup>). La baisse du chiffre d'affaires des BG Mines/Amont (- 10,3 %, soit - 6,6 % à p.c.c.<sup>1</sup>) et Aval (- 7,5 %, soit - 7,1 % à p.c.c.<sup>1</sup>) est partiellement compensée par la hausse de l'activité des BG Réacteurs et Services et Energies Renouvelables, qui affichent des croissances respectives de 4,0 % (+ 6,0 % à p.c.c.<sup>1</sup>) et 26,3 % (+ 24,4 % à p.c.c.<sup>1</sup>). L'effet de change a eu un impact négatif de - 86 millions d'euros, principalement dans le BG Mines/Amont. L'effet de périmètre est négatif sur la période de - 11 millions d'euros. Sur le semestre, le chiffre d'affaires à l'international s'élève à 2 429 millions d'euros, en hausse de 2,2 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2010, et représente 61 % du chiffre d'affaires total.

Le chiffre d'affaires du 2<sup>ème</sup> trimestre 2011 s'établit à 2 018 millions d'euros, en baisse de 9,2 % par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2010 (- 5,5 % à p.c.c.<sup>1</sup>). Le recul de l'activité des BG Mines/Amont et Aval sur la période est partiellement compensé par la progression du chiffre d'affaires du BG Réacteurs et Services. Les Energies Renouvelables sont en forte croissance (+ 125 % en données publiées, + 135 % à données comparables<sup>1</sup>) par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2010. L'effet de change a eu un impact négatif de - 79 millions d'euros. L'effet de périmètre est négatif de - 8 millions d'euros sur la période.

### **Résultat opérationnel hors éléments particuliers : 62 millions d'euros, soit une marge de 1,6 %**

Le résultat opérationnel hors éléments particuliers s'élève à 62 millions d'euros, en recul de 151 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2010. Cette évolution s'explique principalement par :

- les provisions et dépréciations d'actifs enregistrées dans le BG Réacteurs et Services pour 87 millions d'euros, en lien avec le niveau d'activité prévisible à court terme de certaines activités consécutivement à l'accident de Fukushima,
- une moindre activité de recyclage dans le BG Aval.

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



En revanche, le résultat opérationnel hors éléments particuliers des BG Mines/Amont et Energies Renouvelables progresse par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2010, et ce, nonobstant la baisse du chiffre d'affaires pour le BG Mines/Amont.

Le programme de réduction des coûts CAP 2012 se poursuit conformément aux objectifs avec des économies sur les frais administratifs et commerciaux de 200 millions d'euros attendues sur deux ans.

### **Résultat opérationnel de 710 millions d'euros**

En avril 2011, à la suite de la sortie de Siemens du capital d'AREVA NP, le Tribunal Arbitral a confirmé le caractère fautif du comportement de Siemens, pour lequel l'entreprise a dû verser 648 millions d'euros de pénalités à AREVA. Ce montant correspond à l'intégralité de la sanction prévue en cas de violation des dispositions du pacte d'actionnaires conclu entre AREVA et Siemens en 2001. Il est enregistré en résultat opérationnel, le portant à 710 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2011, contre - 485 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010 (y compris éléments particuliers). Cette décision revêt un caractère définitif et met un terme au processus d'arbitrage avec Siemens.

### **Résultat net part du groupe de 351 millions d'euros, soit 0,92 euro par action**

Le résultat net part du groupe ressort à 351 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2011, en recul de 492 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2010, où la cession de l'activité de Transmission et Distribution avait entraîné une plus-value nette consolidée de 1 270 millions d'euros.

La quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence ressort à 41 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2011, stable par rapport à 2010.

Le résultat financier atteint - 178 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2011, stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2010. Le résultat de change négatif et la hausse des autres charges financières sont compensés par la progression des produits de trésorerie, due à l'effet net de l'évolution des intérêts liés à la sortie de Siemens du capital d'AREVA NP.

La charge d'impôt atteint - 188 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2011, contre un produit de 242 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010. Celle-ci a été calculée en appliquant sur le résultat avant impôt de la période le taux effectif d'impôt prévisionnel pour l'exercice. Ce dernier s'établit à 35,5%, contribution sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE) incluse. Suite à la réforme de la taxe professionnelle en 2010, le groupe comptabilise la CVAE sur la ligne impôt sur les sociétés avec un impact sur le taux effectif d'impôt du groupe estimé à 28 millions d'euros pour l'exercice 2011. Hors CVAE, le taux effectif d'impôt estimé pour l'exercice est de 30,8%.

Le résultat net des activités destinées à être cédées s'élève à - 6 millions d'euros, contre 1 240 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010, qui avait bénéficié de la plus-value réalisée sur la cession de l'activité Transmission et Distribution.

### **Cash-flow opérationnel avant investissements de 571 millions d'euros y compris effet de l'arbitrage Siemens**

Le cash-flow opérationnel avant investissements s'élève à 571 millions d'euros, en hausse de 670 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2010 grâce à la progression de l'excédent brut d'exploitation qui atteint 865 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2011 y compris effet de l'arbitrage Siemens pour 648 millions d'euros, contre 215 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010. Retraité de l'effet Siemens, l'EBE est stable par rapport



à 2010 à 217 millions d'euros. La variation du besoin en fonds de roulement est stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2010, à - 294 millions d'euros.

### **Investissements opérationnels nets de 842 millions d'euros**

Les investissements opérationnels bruts hors opérations de croissance externe s'élèvent à 841 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2011 contre 872 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010, en raison de la poursuite des programmes de développement principalement dans le BG Mines / Amont.

Les acquisitions, principalement réalisées dans les Energies Renouvelables, passent de 158 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010 à 18 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2011. Elles portent le montant total des investissements bruts réalisés au 1<sup>er</sup> semestre 2011, hors acquisition des titres AREVA NP, à 858 millions d'euros (contre 1 030 millions d'euros sur la même période de 2010).

Après prise en compte des cessions d'actifs, les investissements opérationnels nets, hors acquisition des titres AREVA NP, s'élèvent à 842 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2011, contre 985 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010.

### **Cash-flow opérationnel libre avant impôt de - 919 millions d'euros hors effets Siemens**

La stabilité de l'excédent brut d'exploitation retraité de la pénalité reçue de Siemens et du besoin en fonds de roulement, et la baisse des investissements opérationnels nets conduisent à un cash-flow opérationnel libre avant impôts de - 919 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2011 hors effets Siemens, contre - 1 084 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010.

### **Effet de la finalisation des procédures en cours avec Siemens**

Dans le cadre de la sortie de Siemens du capital d'AREVA NP, l'expert indépendant chargé de déterminer la valeur de la participation minoritaire de Siemens a rendu son rapport le 15 mars 2011. Celui-ci valorise – en valeur au 1<sup>er</sup> trimestre 2009 – les 34 % de Siemens dans la société AREVA NP à 1 620 millions d'euros. Le prix global d'acquisition des titres AREVA NP est de 1 679 millions d'euros. Ce montant est comptabilisé en investissements nets, les portant à 2 521 millions d'euros.

La valorisation de l'expert indépendant à un niveau inférieur au montant enregistré dans les comptes au 31 décembre 2010 entraîne une réduction de l'endettement net de 434 millions d'euros.

L'effet net de la conclusion des procédures avec Siemens sur l'endettement d'AREVA (rachat des titres AREVA NP et arbitrage) est donc positif de 1 082 millions d'euros.

### **Endettement financier net de 2 772 millions d'euros à fin juin 2011**

L'endettement financier net total du groupe s'élève à 2 772 millions d'euros au 30 juin 2011 contre 3 672 millions d'euros fin 2010. Cette réduction de 900 millions d'euros est due à l'effet positif des procédures finalisées avec Siemens pour un montant total de 1 082 millions d'euros et à la cession de la participation d'AREVA dans STMicroelectronics pour 696 millions d'euros, qui ont permis de compenser largement le cash-flow opérationnel libre de - 919 millions d'euros décrit ci-dessus.



Ces montants sont à mettre en parallèle avec des fonds propres de 9 644 millions d'euros au 30 juin 2011 contre 9 578 millions d'euros fin 2010.

Le gearing du groupe s'élève ainsi à 22% au 30 juin 2011, contre 28 % au 31 décembre 2010.

## II. Analyse par Business Group

### BG Mines/Amont

Le carnet de commandes du BG Mines/Amont s'élève à 27 702 millions d'euros au 30 juin 2011. Malgré une activité commerciale ralentie au premier semestre 2011 à la suite de l'accident de Fukushima, plusieurs contrats de vente d'uranium et de services de conversion ont été signés avec des électriciens américains, européens et japonais.

Le chiffre d'affaires du BG Mines/Amont s'élève à 1 429 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2011, en baisse de - 10,3 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2010 (- 6,6 % à données comparables<sup>1</sup>). L'effet de change a eu un impact négatif de - 64 millions d'euros.

Plus particulièrement :

- Le chiffre d'affaires bénéficie de la progression du prix de vente de l'uranium dans les Mines sur la période, qui compense la diminution des volumes vendus sur le semestre en raison d'effets calendaires ;
- Le chiffre d'affaires de l'activité Enrichissement est fortement pénalisé par la fin des ventes d'UTS à EDF en France associée à l'échéance du contrat historique de fourniture de services d'enrichissement depuis l'usine Georges Besse I ;
- L'activité Combustible progresse du fait d'un calendrier de livraisons favorable en France qui compense largement l'annulation de livraisons prévues ce semestre en Allemagne.

Hors éléments particuliers, le résultat opérationnel s'élève à 155 millions d'euros (soit 10,8 % du chiffre d'affaires), contre 148 millions d'euros (soit 9,3 % du chiffre d'affaires) au 1<sup>er</sup> semestre 2010. Malgré la baisse du chiffre d'affaires, cette progression s'explique par l'amélioration de la performance dans les Mines (hausse des prix de vente moyens et baisse du coût moyen de production) et l'effet positif des plans d'amélioration de la performance dans le Combustible et l'Enrichissement, qui permettent de compenser l'impact financier des conditions d'exploitation de l'usine d'enrichissement Georges Besse dont la production s'arrêtera en septembre 2012 et de l'annulation de livraisons dans l'activité Combustible.

Après prise en compte des éléments particuliers du 1<sup>er</sup> semestre 2010 pour 281 millions d'euros, le résultat opérationnel du BG Mines/Amont progresse de 288 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2011.

Le cash-flow opérationnel libre avant impôts du BG Mines/Amont ressort à - 236 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2011 contre - 210 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010. Cette évolution s'explique par la poursuite du programme d'investissements et par la contribution positive de la variation du besoin en fonds de roulement de 152 millions d'euros (contre + 146 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010).

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





## BG Réacteurs et Services

Le carnet de commandes du BG Réacteurs et Services s'établit à 7 316 millions d'euros au 30 juin 2011. Au 1<sup>er</sup> semestre 2011, l'activité commerciale a notamment été marquée par la signature de contrats de modernisation de centrales avec des électriciens européens.

Le chiffre d'affaires du BG Réacteurs et Services s'établit à 1 604 millions d'euros, en progression de 4,0 % (+ 6,0 % à données comparables<sup>1</sup>).

- L'activité Nouvelles Constructions progresse fortement, tirée par l'avancement des trois grands chantiers réacteurs (Olkiluoto 3, Flamanville 3 et Taishan 1 et 2) ;
- Les Services à la Base Installée sont également en progression du fait du dynamisme des études d'ingénierie en France et de l'activité des campagnes de printemps d'arrêt de tranches aux Etats-Unis.

Le résultat opérationnel hors éléments particuliers s'établit à - 79 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2011 contre 26 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010. Cette évolution s'explique principalement par les provisions et dépréciations d'actifs enregistrées en lien avec les conséquences immédiates de l'accident de Fukushima sur le niveau d'activité à court-terme pour un montant total de 87 millions d'euros.

Après prise en compte des éléments particuliers au 1<sup>er</sup> semestre 2010 pour 417 millions d'euros, le résultat opérationnel du BG est en croissance de 312 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2011.

Le cash-flow opérationnel libre du BG Réacteurs et Services est négatif au 1<sup>er</sup> semestre 2011, à - 392 millions d'euros contre - 420 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010. Cette progression reflète les tendances suivantes :

- Une amélioration de l'excédent brut d'exploitation liée à la bonne performance des Services à la Base Installée, et en ligne avec l'avancement des grands chantiers, en particulier OL3 ;
- Une variation du besoin en fonds de roulement négative de - 174 millions d'euros sur le semestre (- 108 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010), correspondant à la consommation des avances clients ;
- Une légère baisse des investissements sur la période.

## BG Aval

Le carnet de commandes du BG Aval s'établit à 6 178 millions d'euros au 30 juin 2011. Parmi les contrats les plus significatifs remportés au cours du 1<sup>er</sup> semestre, on note :

- Le développement et la mise en place en seulement 2 mois pour l'électricien TEPCO d'un procédé de recyclage des eaux hautement radioactives destiné à traiter les eaux contaminées de la centrale de Fukushima-Daïchi ; à fin juillet, près de 30 000 mètres cubes d'eau ont été traités, soit environ 25% du volume accumulé.
- La signature du contrat de démantèlement de Marcoule 2011 – 2015 avec le CEA.

Le chiffre d'affaires du BG Aval ressort à 830 millions d'euros, en baisse de - 7,5 % en données publiées et - 7,1 % à données comparables<sup>1</sup>. Cette évolution s'explique notamment par les éléments suivants :

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



- La baisse du niveau d'activité dans l'usine de La Hague par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2010 en raison d'incidents techniques sur les installations nécessitant des interventions lourdes. Le redémarrage des activités concernées est prévu pour le 3<sup>ème</sup> trimestre 2011 ;
- La hausse du chiffre d'affaires de l'activité Valorisation associée au contrat de recyclage des eaux contaminées sur le site de Fukushima-Daïchi, au Japon ;
- La réduction du périmètre d'intervention d'AREVA dans le cadre du contrat de démantèlement du site de Marcoule avec le CEA.

Le BG Aval enregistre un résultat opérationnel de 127 millions d'euros contre 167 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2010. Le taux de marge opérationnelle ressort à 15,3 % contre 18,6 % un an plus tôt. Cette évolution s'explique principalement par la baisse du niveau de production de l'usine de la Hague pour les raisons évoquées ci-dessus.

Le cash-flow opérationnel libre du BG Aval atteint 151 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2011, en progression par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2010 (102 millions d'euros), bénéficiant d'une stabilisation du besoin en fonds de roulement (contre une variation négative de - 122 millions d'euros au premier semestre 2010) notamment en raison de l'encaissement au 1<sup>er</sup> semestre d'avances clients dont celui de décontamination des eaux radioactives à Fukushima.

### **BG Energies Renouvelables**

Le carnet de commandes du BG Energies Renouvelables atteint 1 849 millions d'euros au 30 juin 2011. Au 1<sup>er</sup> semestre 2011, le BG a notamment remporté un contrat pour l'installation d'une unité solaire thermique à concentration couplée à la centrale à charbon de Kogan Creek, exploitée par CS Energy en Australie.

Le chiffre d'affaires du BG Energies Renouvelables ressort à 59 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2011, en hausse de 26,3 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2010. A données comparables, il affiche une progression de 24,4 % grâce à une forte croissance des activités Eolien Offshore, malgré un redémarrage de l'activité plus lent que prévu et les retards dans la mise en place de financements par des clients qui ont eu des conséquences sur l'activité biomasse au Brésil au cours du semestre.

Le résultat opérationnel du BG Energies Renouvelables est négatif au 1<sup>er</sup> semestre 2011, à - 50 millions d'euros, en amélioration par rapport à la même période de 2010 qui avait été pénalisée notamment par les réparations nécessaires sur le champ éolien offshore d'Alpha Ventus.

Le cash-flow opérationnel libre du BG ressort à - 93 millions d'euros fin juin 2011 contre - 272 millions d'euros fin juin 2010. Cette évolution s'explique par l'acquisition en 2010 de la société californienne Ausra spécialisée dans le solaire thermique à concentration, ainsi que par l'amélioration au 1<sup>er</sup> semestre du besoin en fonds de roulement opérationnel liée à la réception d'avances clients.





## III. Perspectives 2011

Selon les activités et l'horizon de temps que l'on considère, les impacts pour AREVA de cet accident restent, à ce jour, extrêmement difficiles à apprécier. Il convient de noter que les principales agences nucléaires (AIEA, WNF, OECD,...) n'ont pas publié de prévisions post Fukushima dans les délais d'arrêté des comptes.

Les conséquences à moyen et long terme pour AREVA de ces événements sont encore en cours d'analyse par le Groupe à la date d'arrêté des comptes semestriels. Elles concernent toutes les activités du cycle du nucléaire ainsi que les énergies renouvelables et leur évaluation par le Groupe, une fois celle-ci effectuée, sera intégrée dans le plan stratégique qui doit être établi au cours du second semestre. Ces conséquences seront prises en compte pour :

- l'établissement de prévisions d'activité ;
- le dimensionnement de son organisation industrielle et commerciale ;
- l'appréciation de la valeur recouvrable des actifs corporels et incorporels au 31 décembre 2011.

Dans ce contexte, la valeur de certains actifs du Groupe apparaît plus particulièrement sensible aux hypothèses de prix et d'activité qui seront retenues ; il s'agit essentiellement :

- des actifs corporels et incorporels se rapportant aux installations minières en production et aux projets miniers en phase de développement ou non encore lancés (Namibie, République centrafricaine et Afrique du Sud notamment) ; la valeur nette de l'ensemble de ces actifs s'élève à 3,5 milliards d'euros au 30 juin 2011 dont 2,5 milliards d'euros correspondent à des actifs non encore entrés en production ;
- des dépenses de développement immobilisées au titre de l'ensemble de la gamme de réacteurs nucléaires de 3ème génération ainsi que des installations industrielles dont l'activité est directement dépendante de la construction de nouveaux réacteurs ; la valeur nette de ces actifs corporels et incorporels s'élève à près de 750 millions d'euros au 30 juin 2011 ;
- dans une moindre mesure, des installations industrielles dont l'activité principale est la fourniture de biens et de services aux parcs nucléaires en fonctionnement.

Hormis les tests de dépréciation des actifs miniers qui sont décrits dans la note 6, et dans l'attente du nouveau plan stratégique, le Groupe a apprécié la valeur comptable des actifs sur la base du plan stratégique en vigueur au 31 décembre 2010, retraité des éléments suivants appréciés sur la base des meilleures estimations à date :

- Baisse / report des perspectives de ventes de réacteurs ;
- Ajustement des ventes à destination de la base installée des marchés allemand et japonais ;
- Considération des contextes de marché spécifiques ;

Sur cette base, des pertes de valeur de 62 millions d'euros ont été comptabilisées sur certains actifs industriels spécifiques dont le niveau d'activité est affecté à court terme.

L'ensemble de ces actifs fera l'objet de tests de dépréciation au 31 décembre 2011 sur la base des données prévisionnelles pluriannuelles issues du nouveau plan stratégique.

Les tests réalisés au 30 juin 2011 restent basés sur la meilleure estimation du management à cette date, dans un contexte de marché caractérisé par un niveau élevé d'incertitudes et dont l'analyse approfondie est en cours de réalisation. La finalisation de ces analyses, prévue pour la fin de l'année 2011, permettra de préciser les scénarios stratégiques du Groupe et pourra conduire à réviser les résultats des tests réalisés au 30 juin 2011.

Le groupe attire l'attention sur les notes 1.3 et 6 de l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2011.



Calendrier prévisionnel de l'information financière périodique :

► 27 octobre 2011 – 17:45 CET : Chiffre d'affaires et informations relatives au 3<sup>ème</sup> trimestre 2011 (Communiqué de presse)

## Annexe :

► Effet de change :

L'effet de change mentionné dans ce communiqué provient de la conversion des comptes des filiales dans l'unité de compte du groupe. Cet effet résulte principalement de l'évolution du dollar américain par rapport à l'euro. AREVA rappelle également que sa politique de couverture de change des opérations commerciales vise à protéger sa profitabilité contre la fluctuation du cours des devises par rapport à l'euro.

► 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 30 mars 2011 (consultable en ligne sur le site internet d'AREVA à l'adresse : [www.aveva.com](http://www.aveva.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.

---

## A PROPOS

AREVA fournit à ses clients des solutions pour produire de l'électricité avec moins de CO2. L'expertise du groupe et son exigence absolue en matière de sûreté, de sécurité, de transparence et d'éthique 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 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. Grâce à ces deux grandes offres, les 48 000 collaborateurs d'AREVA contribuent à fournir au plus grand nombre, une énergie toujours plus sûre, plus propre et plus économique.



## Annexe 1 - Chiffre d'affaires consolidé par trimestre

En millions d'euros	2011	2010	Variation 2011/2010 en %	Variation 2011/2010 en % à p.c.c.*
---------------------	------	------	-----------------------------	--

1<sup>er</sup> trimestre

BG Mines/Amont	802	674	+ 18,9 %	+ 20,8 %
BG Réacteurs et Services	739	775	- 4,7 %	- 4,6 %
BG Aval	371	413	- 10,1 %	- 10,2 %
BG Energies Renouvelables	29	33	- 13,9 %	- 17,0 %
Corporate et autres**	38	40	ns	ns
<b>Total</b>	<b>1 979</b>	<b>1 936</b>	<b>+ 2,2 %</b>	<b>+ 2,7 %</b>

2<sup>ème</sup> trimestre

BG Mines/Amont	626	919	- 31,8 %	- 27,6 %
BG Réacteurs et Services	865	767	+ 12,7 %	+ 17,2 %
BG Aval	460	485	- 5,2 %	- 4,4 %
BG Energies Renouvelables	30	14	+ 124,9 %	+ 134,9 %
Corporate et autres**	36	38	ns	ns
<b>Total</b>	<b>2 018</b>	<b>2 222</b>	<b>- 9,2 %</b>	<b>- 5,5 %</b>

1<sup>er</sup> semestre

BG Mines/Amont	1 429	1 593	- 10,3 %	- 6,6 %
BG Réacteurs et Services	1 604	1 543	+ 4,0 %	+ 6,0 %
BG Aval	830	897	- 7,5 %	- 7,1 %
BG Energies Renouvelables	59	47	+ 26,3 %	+ 24,4 %
Corporate et autres**	75	78	ns	ns
<b>Total</b>	<b>3 997</b>	<b>4 158</b>	<b>- 3,9 %</b>	<b>- 1,6 %</b>

\* A périmètre et taux de change constants

\*\* Incluent les activités de CSI et de la Direction Ingénierie et Projets

## Annexe 2 - Compte de Résultat

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>	<b>Var. 11/10</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 997</b>	<b>4 158</b>	<b>- 3,9 %</b>
Autres produits de l'activité	13	12	+ 8,3 %
Coût des produits et services vendus	(3 318)	(3 780)	+ 462 M€
<b>Marge brute</b>	<b>692</b>	<b>390</b>	<b>+ 77,4 %</b>
Frais de recherche et développement	(142)	(162)	+ 20 M€
Frais commerciaux	(112)	(145)	+ 33 M€
Frais généraux et administratifs	(238)	(284)	+ 46 M€
Autres charges et produits opérationnels	511	(284)	+ 795 M€
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>710</b>	<b>(485)</b>	<b>+ 1 195 M€</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	67	17	+ 50 M€
Coût de l'endettement financier brut	(101)	(98)	- 3 M€
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(35)</b>	<b>(81)</b>	<b>+ 46 M€</b>
Autres charges et produits financiers	(143)	(90)	- 53 M€
<b>Résultat financier</b>	<b>(178)</b>	<b>(172)</b>	<b>- 6 M€</b>
Impôts sur les résultats	(188)	242	- 430 M€
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	41	46	- 5 M€
<b>Résultat net d'impôt des activités poursuivies</b>	<b>386</b>	<b>(369)</b>	<b>+ 755 M€</b>
Résultat net d'impôt des activités en cours de cession	(6)	1 240	- 1 246 M€
<b>Résultat net de la période</b>	<b>380</b>	<b>871</b>	<b>- 491 M€</b>
Intérêts minoritaires	29	29	0 M€
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>351</b>	<b>843</b>	<b>- 492 M€</b>
<b>Résultat global</b>	<b>259</b>	<b>1 530</b>	<b>- 1 271 M€</b>
Nombre moyen d'actions hors actions propres *	382 024 688	353 695 420	-
Résultat net part du groupe par action (en euros) *	<b>0,92</b>	<b>2,38</b>	<b>- 1,46 €</b>

\* : Le nombre d'actions et le résultat par action du premier semestre 2010 ont été retraités, pour les besoins de la comparaison, afin de prendre en compte la division par 10 du nominal de l'action AREVA intervenue fin 2010.

## Annexe 3 - Tableau des Flux de Trésorerie consolidés

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>	<b>Var 11/10</b>
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	780	53	+ 727 M€
Intérêts nets et impôts versés	(19)	(32)	+ 13 M€
<b>Capacité d'autofinancement après intérêts et impôts</b>	<b>762</b>	<b>21</b>	<b>+ 741 M€</b>
Variation de Besoin en Fonds de Roulement	(186)	(286)	+ 100 M€
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>576</b>	<b>(265)</b>	<b>+ 841 M€</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(92)</b>	<b>(91)</b>	<b>- 1 M€</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(1 389)</b>	<b>(2 156)</b>	<b>+ 767 M€</b>
Diminution (augmentation) des titres de transaction à plus de trois mois	3	(5)	ns
Impact des variations de taux de change	(6)	14	ns
<b>Flux net de trésorerie généré par les activités cédées</b>	<b>(3)</b>	<b>2 252</b>	<b>- 2 255 M€</b>
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>(911)</b>	<b>(251)</b>	<b>ns</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	3 164	1 481	ns
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>2 253</b>	<b>1 230</b>	<b>ns</b>

## Annexe 4 - Bilan simplifié \*

<i>En millions d'euros</i>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>ACTIF</b>		
Goodwill	4 128	4 625
Immobilisations corporelles et incorporelles	10 204	9 901
Actifs de couverture des opérations de fin de cycle	5 906	5 834
Titres des entreprises associées	994	988
Autres actifs financiers non courants	530	477
Impôts différés (actifs – passifs)	359	474
Besoin en fond de roulement opérationnel	231	(92)
Actifs nets des activités cédées	8	832
<b>PASSIF</b>		
Capitaux propres	9 644	9 578
Provisions pour opérations de fin de cycle	5 854	5 815
Autres provisions et avantages au personnel	2 947	3 064
Autres éléments d'actif et de passif	1 139	909
Endettement net**	2 772	3 672
Passif des activités destinées à être cédées	4	-
<b>Total bilan simplifié</b>	<b>22 360</b>	<b>23 039</b>

\* 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

\*\* Incluant en 2010 la dette Siemens à sa valeur de fin 2007, soit 2 049 millions d'euros, augmentée des intérêts courus



## Annexe 5 – Chiffres clés par Business Group

<i>En millions d'euros</i>	<b>1<sup>er</sup> sem. 2011</b>	<b>1<sup>er</sup> sem. 2010</b>	<b>Variation 11/10</b>	<b>Variation 11/10 (p.c.c)<sup>*</sup></b>
<b>Carnet de commandes</b>	<b>43 122</b>	<b>44 062</b>	<b>- 2,1 %</b>	
dont :				
BG Mines/Amont	27 702	28 590	- 3,1 %	
BG Réacteurs et Services	7 316	7 964	- 8,1 %	
BG Aval	6 178	6 268	- 1,4 %	
BG Energies Renouvelables	1 849	1 135	+ 62,8 %	
Corporate & autres <sup>**</sup>	78	105	ns	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 997</b>	<b>4 158</b>	<b>- 3,9 %</b>	<b>- 1,9 %</b>
dont :				
BG Mines/Amont	1 429	1 593	- 10,3 %	- 6,6 %
BG Réacteurs et Services	1 604	1 543	+ 4,0 %	+ 6,0 %
BG Aval	830	897	- 7,5 %	- 7,1 %
BG Energies Renouvelables	59	47	+ 26,3 %	+ 24,4 %
Corporate & autres <sup>**</sup>	75	78	ns	ns
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>710</b>	<b>(485)</b>	<b>+ 1 195 M€</b>	
dont :				
BG Mines/Amont	155	(133)	+ 288 M€	
<i>Hors éléments particuliers</i>	155	148	+ 7 M€	
BG Réacteurs et Services	(79)	(391)	+ 312 M€	
<i>Hors éléments particuliers</i>	(79)	26	- 105 M€	
BG Aval	127	167	- 40 M€	
BG Energies Renouvelables	(50)	(59)	+ 9 M€	
Corporate & autres <sup>**</sup>	558	(69)	+ 627 M€	
<i>Hors éléments particuliers</i>	(90)	(69)	- 39 M€	
<b>Cash-flow opérationnel libre avant IS</b>	<b>(1 950)</b>	<b>(1 084)</b>	<b>- 866 M€</b>	
dont :				
BG Mines/Amont	(236)	(210)	- 26 M€	
BG Réacteurs et Services	(392)	(420)	+ 28 M€	
BG Aval	151	102	+ 49 M€	
BG Energies Renouvelables	(93)	(272)	+ 179 M€	
Corporate & autres <sup>**</sup>	(1 380)	(284)	- 1 096 M€	

\* A périmètre et taux de change constants

\*\* Incluent les activités de CSI et la Direction Ingénierie et Projets





## Annexe 6 – Définitions

**A données comparables / à p.c.c.** : à périmètre et taux de change constants.

**Besoin en fonds de roulement opérationnel (BFRO)** : Le BFRO représente l'ensemble des éléments d'actifs circulants et des dettes directement liées aux opérations. Il comprend les éléments suivants :

- stocks et en cours ;
- clients et comptes rattachés ;
- avances versées ;
- autres créances d'exploitation, produits à recevoir, charges constatées d'avance ;
- couvertures de change du BFR opérationnel ;
- 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 ;

N.B. : 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. 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.

**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.

**Dettes (+) / trésorerie (-) nette** : 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 de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et les autres actifs financiers courants. Les actions classées en « Titres disponibles à la vente » sont exclues du calcul de la dette (trésorerie) nette.

**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 opérations 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.

**Effet de change** : l'effet de change mentionné dans ce communiqué provient de la conversion des comptes des filiales dans l'unité de compte du groupe. Cet effet résulte principalement de l'évolution du dollar américain par rapport à l'euro. Il provient également des écarts de chiffre d'affaires liés au fait que celui-ci est réalisé dans une autre devise que la devise de reporting. AREVA rappelle également que sa politique de couverture de change des opérations commerciales vise à protéger sa profitabilité contre la fluctuation du cours des devises par rapport à l'euro.

**Flux des opérations de fin de cycle** : cet indicateur traduit l'ensemble des flux de trésorerie liés aux 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.

**Gearing** : ratio dette nette / (dette nette + fonds propres)