

Paris, le 30 août 2016

AREVA entame formellement le processus de transfert des activités du cycle du combustible nucléaire vers NewCo.

- **Adoption du projet de traité d'apport partiel d'actif prévoyant une rémunération des apports calculée sur la base d'une valeur réelle des actifs et passifs apportés de l'ordre de 1,4 milliard d'euros ;**
- **Convocation de l'Assemblée Générale Extraordinaire d'AREVA SA le 03 novembre en vue d'approuver le traité d'apport partiel d'actif ;**
- **Convocation des porteurs d'obligations en Assemblées Générales le 19 septembre 2016 en vue d'approuver le projet d'apport partiel d'actif d'AREVA SA vers NewCo et le transfert simultané de la dette obligataire¹ à NewCo :**
 - Octroi par AREVA SA d'une garantie temporaire, jusqu'à la réalisation de l'augmentation de capital de NewCo, et irrévocable, sous forme de cautionnement solidaire concernant la dette obligataire ayant vocation à être transférée à NewCo
 - Notation de crédit préliminaire attribuée par S&P à NewCo de B+, avec un réhaussement possible de plusieurs crans suite à la réalisation de l'augmentation de capital.
- **Confirmation du projet d'augmentation de capital pour un montant global de 5 milliards d'euros² réparti à hauteur de 2 milliards d'euros au niveau d'AREVA SA et de 3 milliards d'euros au niveau de NewCo, en cohérence avec les besoins de financement des deux sociétés ;**
- **Actualisation des perspectives financières à moyen terme de NewCo afin de tenir compte des conditions de marché de l'Amont.**

Service de Presse
T : +33 (0)1 34 96 12 15
press@areva.com

Relations Investisseurs
Manuel Lachaux
manuel.lachaux@areva.com
T : +33 (0)1 34 96 11 53

Anne-Sophie Jugean
anne-sophie.jugean@areva.com
T : +33 (0)1 34 96 62 41



1- Adoption du projet de traité d'apport partiel d'actif

En ligne avec les annonces faites lors de la présentation de sa feuille de route 2016-2020 le 15 juin 2016, AREVA SA annonce avoir arrêté le 29 août un projet de traité d'apport partiel d'actif placé sous le régime des scissions avec l'une de ses filiales, la société New AREVA Holding (« NewCo »), qui prévoit l'apport par AREVA SA à NewCo de l'ensemble des actifs et passifs liés à son activité sur le cycle du combustible nucléaire (comprenant les activités Mines, Amont et Aval) ainsi que l'ensemble des dettes obligataires¹.

¹ A l'exception de la souche 2016 qui sera remboursée par AREVA SA à son échéance

² Sous réserve de l'accord de la Commission Européenne, au titre de la réglementation sur les aides d'Etat



La rémunération de l'apport sera déterminée sur la base d'une valeur réelle des actifs et passifs apportés d'un montant de l'ordre de 1,4 milliard d'euros, valorisant NewCo post apport à un montant de l'ordre de 2 milliards d'euros, après prise en compte de l'intégration fiscale.

Ces travaux de valorisation correspondent à une valeur nette globale de l'activité apportée et de la société bénéficiaire de l'ordre de 6,5 milliards d'euros (hors trésorerie et dettes financières).

Le Conseil d'Administration a retenu cette valorisation pour le calcul de la rémunération de l'apport envisagé dans le projet de traité d'apport partiel d'actif qu'il a approuvé. L'opération intervenant entre des sociétés sous contrôle commun, les actifs et passifs apportés ont pour leur part été évalués à leur valeur comptable conformément à la réglementation comptable. Les commissaires à la scission, désignés dans le cadre de l'opération, émettront un rapport sur la valeur et sur les modalités de l'apport, qui sera mis à la disposition des actionnaires de la société, conformément aux dispositions légales et réglementaires.

L'apport partiel d'actif sera soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société devant se réunir le 3 novembre 2016. Il reste également subordonné à la réalisation de certaines conditions relatives à l'accord de co-contractants, usuelles dans ce type d'opérations.

2- Convocation des porteurs d'obligations¹ en Assemblées Générales

En conséquence de la validation du projet de traité d'apport partiel d'actif, le Conseil d'Administration d'AREVA SA a décidé de convoquer en Assemblées Générales le 19 septembre 2016 les porteurs des obligations émises par AREVA SA arrivant à échéance entre 2017 et 2024, qui ont vocation à être transférées à NewCo en même temps que les activités du cycle du combustible nucléaire.

La souche obligataire de 2016 arrivera à échéance avant la réalisation de l'apport partiel d'actif envisagé.

L'ordre du jour des Assemblées Générales des porteurs d'obligations porte sur :

1. L'**approbation du projet d'apport partiel d'actif** consenti par AREVA SA au bénéfice de NewCo de l'ensemble de ses actifs et passifs liés à son activité relative au cycle du combustible nucléaire ;
2. L'acceptation du bénéfice de la **garantie temporaire irrévocable** sous forme de cautionnement solidaire qui sera octroyée par AREVA SA **au bénéfice des porteurs d'obligations** de la souche considérée, **jusqu'à la réalisation de l'augmentation de capital de NewCo** pour un montant de 3 milliards d'euros ;
3. L'autorisation de la modification des modalités des obligations contractuelles afin d'y inclure un **engagement de publication par NewCo de comptes semestriels consolidés** aux normes IFRS à compter du semestre clos le 30 juin 2017.

¹ A l'exception de la souche 2016 qui sera remboursée par AREVA SA à son échéance



Une **prime de résolution** (« consent fee ») d'un montant de **0,25% du montant nominal** de chaque obligation sera versée à tous les porteurs d'obligations, **sous réserve du consentement et de l'acceptation de l'apport** par :

1. L'ensemble des Assemblées Générales de porteurs d'obligations ;
2. L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires d'AREVA SA.

3- Poursuite de la mise en œuvre de la feuille de route stratégique

En cohérence avec les besoins de liquidité des deux sociétés et des obligations financières auxquelles elles devront faire face, il est envisagé de réaliser une augmentation du capital d'AREVA SA et de NewCo dont l'enveloppe, pour un montant total de 5 milliards d'euros¹, serait répartie de la façon suivante :

- Une augmentation de capital d'un montant de 2 milliards d'euros au niveau d'AREVA SA, ayant vocation à être souscrite par l'Etat.

Les modalités relatives à l'augmentation de capital d'AREVA SA et ses conséquences, en application de la réglementation boursière, seront arrêtées ultérieurement et feront l'objet d'une communication spécifique à ce moment-là.

- Une augmentation de capital d'un montant de 3 milliards d'euros au niveau de NewCo, ayant vocation à être souscrite par l'Etat et par des investisseurs tiers.

Les discussions avec des investisseurs tiers ont progressé au cours des dernières semaines et plusieurs marques d'intérêt ont été formulées.

Sous réserve de la validation de ces opérations par la Commission Européenne, et de leur réalisation, **l'Etat détiendrait au minimum les 2/3 du capital de NewCo**, directement ou via AREVA SA, aux côtés des investisseurs tiers. AREVA SA deviendrait quant à elle un actionnaire minoritaire de NewCo.

4- A l'issue des opérations, deux sociétés au bilan renforcé et en mesure de faire face à leurs obligations

A l'issue des opérations décrites et sous réserve de leur réalisation, les deux sociétés AREVA SA et NewCo, ainsi que leurs filiales, seraient en mesure de faire face à leurs obligations respectives :

- AREVA SA, dont la trésorerie a bénéficié de la cession de Canberra le 1^{er} juillet, percevra, en plus des 2 milliards d'augmentation de capital qui lui sont destinés, le produit de la cession des activités de « NEW NP », filiale à laquelle seraient transférées les activités d'AREVA NP, à l'exception de certains contrats (dont OL3). Elle gérera la participation détenue à ce jour dans ADWEN, clôturera les

¹ Sous réserve de l'accord de la Commission Européenne, au titre de la réglementation sur les aides d'Etat



projets renouvelables résiduels, assumera le remboursement des échéances de dettes bancaires (bilatérales, RCF et crédit relais le cas échéant) en 2017 et 2018 et assurera, par l'intermédiaire d'AREVA NP, le bon achèvement du projet OL3 avec les ressources nécessaires, en accord avec les termes du contrat.

- NewCo, bénéficiant d'une augmentation de capital de 3 milliards d'euros et concentrée sur des activités profitables, sera en mesure de déployer sa stratégie tout en supportant les échéances obligataires, avant de viser à se financer sur les marchés à moyen terme.

Il convient de noter que, compte tenu des tendances des marchés de l'uranium et des UTS, le groupe a mis à jour les perspectives financières à moyen terme de NewCo. Le niveau de profitabilité cible en 2020 se situe désormais :

- entre 22 % et 25 % pour le taux de marge d'EBE / CA ;
- à plus de 8% pour le taux de marge de ROP / CA.

Par activité, en moyenne sur l'ensemble de la période 2017 / 2020 :

- les Mines devraient maintenir leur taux de marge d'EBE / CA à un niveau de l'ordre de 40% pour un volume d'activité stable par rapport à 2015 ;
- le taux de marge d'EBE / CA de l'Amont, pénalisé par la pression sur les prix de l'Enrichissement, devrait se situer dans une fourchette de 20% à 25% avec, comme précisé en juin, un niveau plus faible lors de la transition industrielle entre Comurhex I – Comurhex II ;
- le taux de marge d'EBE / CA visé pour l'Aval reste inchangé, à plus de 15%.

Sur cette base, l'agence Standard & Poor's, mandatée dans le cadre d'une notation préliminaire (« *preliminary rating* ») du crédit de NewCo, a émis une notation provisoire de B+, en ligne avec la note d'AREVA SA.

L'agence a par ailleurs précisé que la note de NewCo, aujourd'hui contrainte par celle d'AREVA SA en raison du niveau de détention capitalistique unissant les deux sociétés, pourrait être améliorée de plusieurs crans suite à la réalisation des augmentations de capital.

Détails et modalités de la convocation des porteurs d'obligations :

Documents relatifs aux Assemblées Générales des porteurs d'obligations

L'avis de convocation aux Assemblées Générales des porteurs d'obligations qui sera publié le 2 septembre 2016 au BALO, dans *Les Petites Affiches*, dans *Les Echos*, le *Financial Times* et via *Euroclear France*, contient l'ordre du jour et les principales modalités de participation et de vote.



Cet avis pourra également être consulté sur le site internet de la société (www.areva.com / rubrique « Finance »). Des traductions en anglais seront disponibles.

Les autres documents et renseignements relatifs à ces Assemblées Générales seront communiqués, mis en ligne ou mis à disposition au siège social de la Société et dans les bureaux de l'agent de centralisation BNP Paribas Securities Services - Les Grands Moulins de Pantin, 9, rue du Débarcadère, 93500 Pantin, France - dans les conditions légales et réglementaires.

Lieu et date des Assemblées Générales des porteurs d'obligations

Chacune des Assemblées Générales est convoquée chez Allen & Overy LLP – 52, avenue Hoche, 75008 Paris, France - le 19 septembre 2016, sur première convocation, à l'heure indiquée dans le tableau ci-dessous.

Code Isin	Libellé	Heure (CET)
FR0011791391	Obligations émises le 20 mars 2014 à échéance le 20 mars 2023 au taux de 3,125% pour un montant total de 750.000.000 euros.	09 h 00
FR0011560986	Obligations émises le 4 septembre 2013 à échéance le 4 septembre 2020 au taux de 3,25% pour un montant total de 500.000.000 euros.	09 h 30
FR0011227339	Obligations émises le 4 avril 2012 à échéance le 21 mars 2022 indexées sur le CNO-TEC10 pour un montant total de 200.000.000 euros.	10 h 00
FR0011125442	Obligations émises en deux tranches les 5 octobre 2011 et 14 mars 2012 à échéance le 5 octobre 2017 au taux de 4,625% pour un montant total de 900.000.000 euros.	10 h 30
FR0010941690	Obligations émises le 22 septembre 2010 à échéance le 22 mars 2021 au taux de 3,5% pour un montant total de 750.000.000 euros.	11 h 00
FR0010817452	Obligations émises le 6 novembre 2009 à échéance le 6 novembre 2019 au taux de 4,375% pour un montant total de 750.000.000 euros.	11 h 30
FR0010804500	Obligations émises le 23 septembre 2009 à échéance le 23 septembre 2024 au taux de 4,875% pour un montant total de 1.000.000.000 euros.	12 h 00

Calendrier prévisionnel des événements et publications à venir

- **Market Update :**

Mise en ligne, **le 30 août après clôture des marchés financiers**, d'une présentation commentée faisant état de l'avancement des projets de structuration en cours.

- **Apport partiel d'actif**

Le traité d'apport partiel d'actif conclu entre AREVA SA et New Areva Holding sera déposé auprès du greffe du tribunal de commerce de Paris et fera l'objet d'avis au BODACC et au BALO, conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables. Il sera en outre mis en ligne sur le site d'AREVA le **30 août**.

La publication de l'avis de réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire d'AREVA SA convoquée afin de statuer sur l'opération d'apport, interviendra au cours du mois de septembre.

Les rapports des commissaires à la scission seront rendus publics dans les délais légaux et conformément aux dispositions légales et réglementaires.

- **Consultation des porteurs d'obligations**

Le *Memorandum* de Demande d'Approbation, qui contient les modalités de consultation des obligataires et un calendrier prévisionnel détaillé, sera mis à disposition au siège social de la société et dans les bureaux de l'agent de centralisation **le 30 août**.

Les avis de convocation aux Assemblées Générales des porteurs d'obligations seront publiés le 2 septembre 2016 au BALO, dans *Les Petites Affiches*, dans *Les Echos*, le *Financial Times* et via *Euroclear France*. Ils contiendront l'ordre du jour et les principales modalités de participation et de vote. Ces avis seront en outre mis en ligne sur le site d'AREVA **le 2 septembre 2016**.