

Paris, le 22 mars 2007

Résultat Net : 649 millions d'euros

- **Carnet de commandes en hausse de 24,6% à 25,6 milliards d'euros**
- **Croissance soutenue du chiffre d'affaires : + 7,3%¹ à 10 863 millions d'euros**
- **Résultat opérationnel de 407 millions d'euros : excellente performance des pôles et constitution d'une provision significative sur le contrat OL3**
- **Dividende proposé à l'Assemblée Générale : 8,46 euros par titre**

Service de Presse

Charles Hufnagel
Julien Duperray
T: 01 34 96 12 15
F: 01 34 96 16 54
press@areva.com

Relations Investisseurs

Frédéric Potelle
T: 01 34 96 14 08
frederic.potelle@areva.com

Le Conseil de Surveillance du Groupe AREVA, réuni ce jour sous la présidence de Frédéric Lemoine, a examiné les comptes de l'exercice 2006, arrêtés le 5 mars 2007 par le Directoire.

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

« En 2006, AREVA a enregistré une hausse importante de son carnet de commandes et une forte progression de son résultat net, à périmètre constant, à 649 millions d'euros.

La provision significative prise sur le contrat finlandais OL3 a été en grande partie compensée par les excellentes performances des autres activités. Nous avons ainsi atteint avec un an d'avance nos objectifs de redressement du pôle T&D.

AREVA confirme les objectifs de croissance rentable qu'il s'est fixé. Nos clients annoncent une hausse de leurs investissements et adhèrent à notre stratégie de fournisseur intégré de solutions sans CO2. Pour profiter pleinement de cette dynamique, nous avons renforcé le management de nos grands projets et fortement augmenté nos efforts de Recherche et Développement, nos investissements industriels et nos recrutements. »

¹ + 6,7% à données comparables

Performance d'ensemble (voir états financiers en annexes)

(en millions d'euros)	2006	2005	Variation 2006/2005	Variation 2006/2005 p.c.c
Carnet de commandes	25 627	20 569	+24,6%	-
Chiffre d'affaires	10 863	10 125	+7,3%	+6,7%
Résultat opérationnel	407	551	-26,1%	-
<i>En % du CA</i>	3,7%	5,4%	-1,7 point	-
Résultat Net PdG	649	1 049	-38,1%	-
Résultat Net PdG, retraité*	649	451*	+43,9%	-
Trésorerie (dette) nette	-865	-268	-	-

* c'est-à-dire hors résultat net d'impôts des activités cédées en 2005 (FCI, Pôle Connectique)

Carnet de commandes en hausse de 24,6%

Le carnet de commandes au 31 décembre 2006 représente plus de deux ans de chiffre d'affaires, à 25 627 millions. L'ensemble des activités participe à cette progression : +40% dans l'**Amont**, +16% dans les **Réacteurs & Services**, +12,5% dans l'**Aval** et +16% dans la **Transmission & Distribution**.

Croissance de 7,3%² du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires 2006 du groupe AREVA, publié le 31 janvier 2007³, s'établit à 10 863 millions d'euros, contre 10 125 millions d'euros en 2005, soit une progression de 7,3%², dont 3,5%⁴ publiés dans le Nucléaire et 15,9%⁵ dans le pôle Transmission & Distribution.

Résultat opérationnel à 3,7% du chiffre d'affaires

Le résultat opérationnel du Groupe s'élève à 407 millions d'euros en 2006, en retrait par rapport aux 551 millions d'euros de l'année 2005.

- ▶ Cette baisse est essentiellement liée au recul du pôle **Réacteurs & Services**, affecté par le contrat OL3 en Finlande.
- ▶ L'ensemble des autres activités a réalisé une bonne performance opérationnelle :
 - Les pôles **Amont** et **Aval** ont respectivement progressé de 21,9% et de 31,3%, et les activités récurrentes du pôle **Réacteurs & Services** sont également en progression,
 - Le pôle **Transmission & Distribution**, dont le résultat opérationnel atteint 191 millions d'euros, soit un taux de marge opérationnelle de 5,1%, atteint avec un an d'avance l'objectif fixé en 2004. Avant charges de restructurations, le taux de marge opérationnelle ressort à 6,7% contre 3,2% en 2005.

Forte progression du Résultat Net (retraité du résultat net des activités cédées en 2005 – FCI, pôle Connectique)

Le résultat net part du Groupe ressort à 649 millions d'euros en 2006, en croissance de 43,9% par rapport aux 451 millions d'euros réalisés en 2005, hors résultat des activités cédées (Pôle Connectique). Le détail du compte de résultat est fourni en Annexe 2.

(2) +6,7% à données comparables

(3) communiqué disponible sur www.areva.com

(4) +2,9% à données comparables

(5) +15,2% à données comparables

L'évolution du cash flow opérationnel traduit la montée en puissance des grands projets d'investissements

- ▶ L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) progresse de 6,2% par rapport à 2005, à 1 293 millions d'euros.
- ▶ Les investissements opérationnels nets marquent une accélération et passent de 395 millions d'euros en 2005 à 1 248 millions d'euros en 2006 en raison des acquisitions de 50% d'ETC, ainsi que de la technologie d'ultracentrifugation, de Sfarsteel et de Ritz Haute Tension, du développement des nouvelles mines au Canada et au Kazakhstan, des travaux de certification de l'EPR aux Etats-Unis et du début de la construction de l'usine GB II. Cette tendance devrait se poursuivre à moyen terme, en cohérence avec les objectifs stratégiques du Groupe.
- ▶ Une augmentation de 352 millions d'euros en 2006 du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) opérationnel en raison, principalement, de la consommation d'avances clients.

Le cash-flow opérationnel libre dégagé par le Groupe ressort en conséquence à -358 millions d'euros en 2006, contre 783 millions d'euros en 2005.

Maintien d'une structure financière solide

Trésorerie nette de 251 millions d'euros (hors put Siemens)

Le Groupe affiche une trésorerie nette de 251 millions d'euros au 31 décembre 2006 contre 808 millions d'euros fin 2005. En intégrant le put Siemens, la dette financière nette ressort à 865 millions d'euros contre 268 millions d'euros fin 2005.

Cette évolution résulte du cash flow opérationnel négatif, du versement de 429 millions d'euros de dividendes et de l'encaissement du produit de cession des titres Société Générale détenus par le groupe, pour un montant de 217 millions d'euros.

Les actifs dédiés couvrent les provisions pour opérations de fin de cycle

Fin 2006, les provisions liées aux opérations de fin de cycle s'élèvent à 4 585 millions d'euros contre 4 490 millions d'euros fin 2005. Ces provisions sont couvertes, avec une marge de 492 millions d'euros, par le portefeuille dédié et par des créances futures sur des tiers pour un total de 5 077 millions d'euros.

Dividende de 8,46 euros proposé à l'Assemblée Générale du 3 mai 2007

Le Conseil de Surveillance proposera à l'Assemblée Générale Mixte du 3 mai 2007 un dividende de 8,46 euros par action et par certificat d'investissement au titre de l'exercice 2006. Ce dividende, correspondant à un taux de distribution de 46% du résultat net part du groupe, sera mis en paiement le 30 juin 2007.

Perspectives

Pour l'année 2007, les perspectives sont :

- ▶ Une forte croissance du chiffre d'affaires,
- ▶ Une forte progression du résultat opérationnel,
- ▶ La poursuite du programme d'investissements,

Calendrier des événements et publications à venir

- ▶ 26 avril 2007 – 17:45 : Communiqué de presse – Chiffre d'affaires et informations relatives au 1^{er} trimestre 2007
- ▶ 26 juillet 2007 – 17:45 : Communiqué de presse – Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2007
- ▶ 30 août 2007 – 17:45 : Communiqué de presse – Résultats du 1^{er} semestre 2007
- ▶ 25 octobre 2007 – 17:45 : Communiqué de presse – Chiffre d'affaires et informations relatives au 3^{ème} trimestre 2007

A propos

Avec une présence industrielle dans 41 pays et un réseau commercial couvrant plus de 100 pays, AREVA propose à ses clients des solutions technologiques pour produire de l'énergie sans CO₂ 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 61 000 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^e siècle : accès à l'énergie pour le plus grand nombre, préservation de la planète, responsabilité vis-à-vis des générations futures.

www.aveva.com

- **Service de Presse**

Charles Hufnagel – Julien Duperray
T : 01 34 96 12 15 - F : 01 34 96 16 54
press@areva.com

- **Relations Investisseurs**

Frédéric Potelle - T : 01 34 96 14 08 - frederic.potelle@areva.com

Annexe 1 : Analyse de la performance par pôle d'activité

Pôle Amont

<i>En millions d'euros</i>	2006	2005	Variation 06/05	Variation 06/05 à p.c.c.*
Carnet de commandes	11 335	8 086	40,2%	-
Chiffre d'affaires	2 919	2 631	10,9%	11,6%
Résultat Opérationnel	456	374	21,9%	-
<i>En % du CA</i>	15,6%	14,2%	+1,4 point	-
Cash-flow opérationnel libre avant IS	-186	197	ns	-

* Périmètre et change constants

- ▶ Le résultat opérationnel du pôle **Amont** s'élève à 456 millions d'euros en 2006, soit 15,6 % du chiffre d'affaires contre 374 millions d'euros en 2005 et 14,2 % du chiffre d'affaires. Cette amélioration de la profitabilité résulte notamment d'un effet prix positif dans l'uranium et l'enrichissement et d'un effet mix-géographique favorable dans le Combustible.
- ▶ Comme attendu, le cash flow opérationnel libre du pôle **Amont** devient négatif (-186 millions d'euros en 2006 contre +197 millions d'euros en 2005) en raison, principalement, de la forte hausse des investissements dans la *Mine* d'une part et dans l'*Enrichissement* d'autre part, avec les acquisitions de la technologie d'ultracentrifugation et de 50% du capital d'ETC et le démarrage de la construction de l'usine GB II.

Pôle Réacteurs et Services

<i>En millions d'euros</i>	2006	2005	Variation 06/05	Variation 06/05 à p.c.c.*
Carnet de commandes	4 413	3 804	16,0%	-
Chiffre d'affaires	2 312	2 348	-1,5%	-4,0%
Résultat Opérationnel	-420	87	ns	-
<i>En % du CA</i>	-18,2%	3,7%	-	-
Cash-flow opérationnel libre avant IS	-350	228	ns	-

* Périmètre et change constants

- ▶ Le résultat opérationnel du pôle **Réacteurs et Services** ressort à -420 millions d'euros en 2006, soit -18,2% du chiffre d'affaires, contre +87 millions d'euros en 2005, soit 3,7 % du chiffre d'affaires. Cette dégradation s'explique essentiellement par la comptabilisation de provisions dans le cadre du contrat OL3 en Finlande.
- ▶ Le cash flow opérationnel libre du pôle **Réacteurs et Services** ressort à -350 millions d'euros en 2006, contre 228 millions d'euros en 2005 qui avait été marqué par un encaissement net d'avances clients. Cette évolution résulte à la fois du recul de l'EBE du projet OL3 et de la hausse des investissements, avec le renforcement des capacités de l'usine de Châlon Saint-Marcel et l'acquisition de Sfarsteel notamment.

Pôle Aval

<i>En millions d'euros</i>	2006	2005	Variation 06/05	Variation 06/05 à p.c.c.*
Carnet de commandes	6 375	5 665	12,5%	-
Chiffre d'affaires	1 908	1 921	-0,7%	-0,3%
Résultat Opérationnel	273	208	31,3%	-
<i>En % du CA</i>	14,3%	10,8%	+3,5 points	-
Cash-flow opérationnel libre avant IS	156	332	-53,0%	-

* Périmètre et change constants

- ▶ Le résultat opérationnel du pôle **Aval** s'élève à 273 millions d'euros en 2006 contre 208 millions d'euros en 2005. Ce résultat bénéficie de la contractualisation et de la mise en œuvre d'opérations achevant d'anciennes prestations de traitement. La hausse de 2006 présente de ce fait un caractère non-récurrent.
- ▶ Le cash-flow opérationnel libre du pôle **Aval** s'inscrit en retrait, passant de 332 millions d'euros en 2005 à 156 millions d'euros en 2006. Cette évolution s'explique principalement par la consommation d'avances clients.

Pôle Transmission & Distribution

<i>n millions d'euros</i>	2006	2005	Variation 06/05	Variation 06/05 à p.c.c.*
Carnet de commandes	3 514	3 015	16,6%	-
Chiffre d'affaires	3 724	3 212	15,9%	15,2%
Résultat Opérationnel	191	-61	ns	-
<i>En % du CA</i>	5,1%	-1,9%	+7 points	-
Cash-flow opérationnel libre avant IS	94	116	-19,0%	-

* Périmètre et change constants

- ▶ Le résultat opérationnel du pôle **Transmission & Distribution** s'établit à 191 millions d'euros en 2006, soit 5,1 % du chiffre d'affaires, en très forte progression par rapport aux -61 millions d'euros de l'année 2005. Cette évolution s'explique par les effets du plan d'optimisation « 3YP » (ajustement des capacités de production, efforts de productivité, réduction des coûts et rationalisation des achats) et par un effet volume favorable.
- ▶ Le pôle **Transmission & Distribution** dégage un cash-flow opérationnel libre de 94 millions d'euros en 2006 contre 116 millions d'euros en 2005, qui intégrait 127 millions d'euros de produits de cession. Retraité de ces produits de cession, le cash flow opérationnel libre de 2005 ressortait à -11 millions d'euros. Cette forte progression, qui traduit la capacité du Pôle à générer une trésorerie opérationnelle largement positive, s'explique principalement par la très forte progression de l'EBE, multiplié par 2,5, qui fait plus que compenser la hausse du BFR liée à la croissance de l'activité.

Annexe 2 - Compte de Résultat

<i>En millions d'euros</i>	2006	2005
Chiffre d'affaires	10 863	10 125
Autres produits de l'activité	55	7
Coût des produits et services vendus	(8 698)	(7 852)
Marge brute	2 220	2 280
Frais de recherche et développement	(355)	(328)
Frais commerciaux	(493)	(478)
Frais généraux et administratifs	(778)	(724)
Coût des restructurations et des plans de cessation anticipée d'activité	(131)	(138)
Autres charges et produits opérationnels	(56)	(61)
Résultat opérationnel	407	551
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	50	59
Coût de l'endettement financier brut	(78)	(42)
Coût de l'endettement financier net	(29)	17
Autres charges et produits financiers	126	(30)
Résultat financier	97	(13)
Impôts sur les résultats	(51)	(146)
Résultat net d'ensemble des entreprises intégrées	453	393
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	220	153
Résultat net d'impôt des activités poursuivies	672	546
Résultat net d'impôt des activités cédées	0	598
Résultat net de la période	672	1 144
Intérêts minoritaires	(24)	(95)
Résultat net part du groupe	649	1 049
Nombre moyen d'actions	35 442 701	35 442 701
Résultat net part du groupe par action	18,31	29,60
Résultat net par du groupe corrigé ⁶	18,31	12,72

(6) Corrigé du résultat net d'impôt des activités cédées

Annexe 3 - Tableau des Flux de Trésorerie consolidés

<i>En millions d'euros</i>	2006	2005
Marge Brute d'Autofinancement	1 231	1 173
Frais financiers et impôts payés	(90)	(117)
Capacité d'autofinancement après frais financiers et impôts payés	1 141	1 056
Variation de Besoin en Fonds de Roulement	(344)	(286)
Trésorerie provenant des opérations d'exploitation	797	770
Trésorerie utilisée pour des opérations d'investissement	(953)	(739)
Trésorerie utilisée par les opérations de financement	(364)	(392)
Diminution (augmentation) des titres de transaction à plus de trois mois	(1)	(9)
Impact des variations de périmètre, taux de change, etc.	2	(7)
Trésorerie issue des activités cédées	0	853
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie	(518)	475
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 419	945
Trésorerie à la clôture de l'exercice	901	1 419

Annexe 4 - Bilan simplifié

<i>En millions d'euros</i>	2006	2005
ACTIF		
Goodwill nets	2 515	2 095
Immobilisations corporelles et incorporelles	4 989	4 303
Actifs de fin de cycle (part des tiers)	2 091	2 045
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	2 986	2 798
Titres des entreprises associées	1 521	1 288
Autres actifs financiers non courants	2 376	2 365
Impôts différés (actifs - passifs)	(251)	27
Besoin en fonds de roulement	(736)	(1 061)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	962	1 484
Autres actifs financiers courants	292	264
Actifs nets des activités destinées à être cédées	0	6
PASSIF		
Capitaux propres	6 722	6 362
Intérêts minoritaires	294	228
Provisions pour obligations de fin de cycle - part des tiers	2 091	2 045
Provisions pour obligations de fin de cycle - part AREVA	2494	2 444
Autres provisions courantes et non courantes	3 023	2 518
Dettes financières courantes et non courantes	2 119	2 016
Total bilan résumé	16 743	15 613
Trésorerie (dette) nette (y compris put Siemens)	(865)	(268)
Trésorerie (dette) nette (hors put Siemens)	251	808

Annexe 5 - Définitions

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).

EBE (Excédent Brut d'Exploitation, ou EBITDA) hors obligations de fin de cycle : l'EBE est retraité de façon à exclure le coût des obligations de fin de cycle des installations nucléaires (démantèlement, reprise et conditionnement des déchets) effectuées au cours de l'exercice, ainsi 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 obligations de fin de cycle : cet indicateur traduit l'ensemble des flux de trésorerie liés aux obligations de fin de cycle et aux actifs de couverture de ces obligations. Il est égal à la somme des éléments suivants :

- revenus du portefeuille d'actifs de couverture,
- trésorerie issue des cessions d'actifs de couverture,
- minorés des acquisitions d'actifs de couverture,
- minorés des dépenses relatives aux obligations de fin de cycle effectuées au cours de l'exercice,
- soultes reçues au titre du démantèlement des installations,
- minorées des soultes versées au titre du démantèlement des installations.

Cash-flow opérationnel libre : il représente le montant des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles. Il est égal à la somme des éléments suivants :

- l'EBE (ou EBITDA), hors obligations de fin de cycle,
- augmenté des moins-values ou minoré des plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles incluses dans le résultat opérationnel,
- augmenté de la réduction ou minoré de l'augmentation du besoin en fonds de roulement opérationnel entre l'ouverture et la clôture de l'exercice (hors effet des reclassements, des écarts de conversion et des variations de périmètre),
- minoré du montant des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, net des variations des comptes fournisseurs d'immobilisations,
- augmenté des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles incluses dans le résultat opérationnel, nettes des variations des comptes de créances sur cessions d'immobilisations,
- augmenté des avances clients sur immobilisations reçues au cours de l'exercice,
- augmenté des acquisitions (ou cessions) de sociétés consolidées (hors entreprises associées).

Cet indicateur s'entend donc « avant IS ».

Dettes nettes : 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 et les autres actifs financiers courants. Les actions classées en « Titres disponibles à la vente » sont désormais exclues du calcul de la dette (trésorerie) nette.