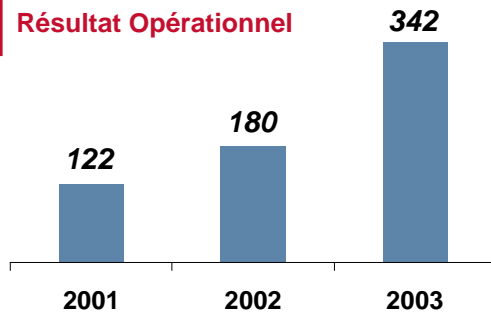


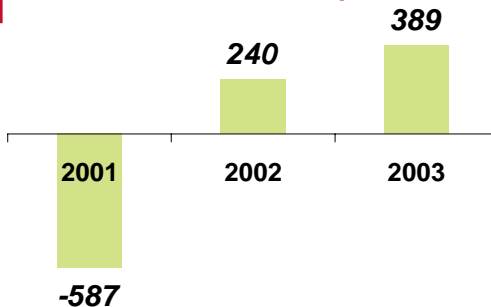
Présentation des Résultats 2003

Mercredi 17 mars 2004

Résultat Opérationnel



Résultat net Part du Groupe



Olkiluoto 3, Finlande



- ▶ **Résultat Net Part du Groupe : + 62%**
- ▶ **Résultat Opérationnel du Groupe : + 90%**
 - ◆ Consolidation du résultat opérationnel du secteur **Energie** : 7,7% du CA
 - ◆ **Connectique** : Retour à un résultat opérationnel positif : + 21M€ (*avant charges de restructuration*)
- ▶ **AREVA choisi pour construire le 5^{ème} réacteur nucléaire en Finlande d'ici 2009**
- ▶ **Signature d'un accord avec URENCO pour acquérir la technologie de centrifugation *sous réserves d'un accord inter-gouvernemental et de l'approbation des autorités de la concurrence***
- ▶ **Finalisation le 9 janvier dernier du rachat de T&D**

Chiffres clés 2003 : hausse du résultat opérationnel (+ 90%) et du résultat net (+ 62%)

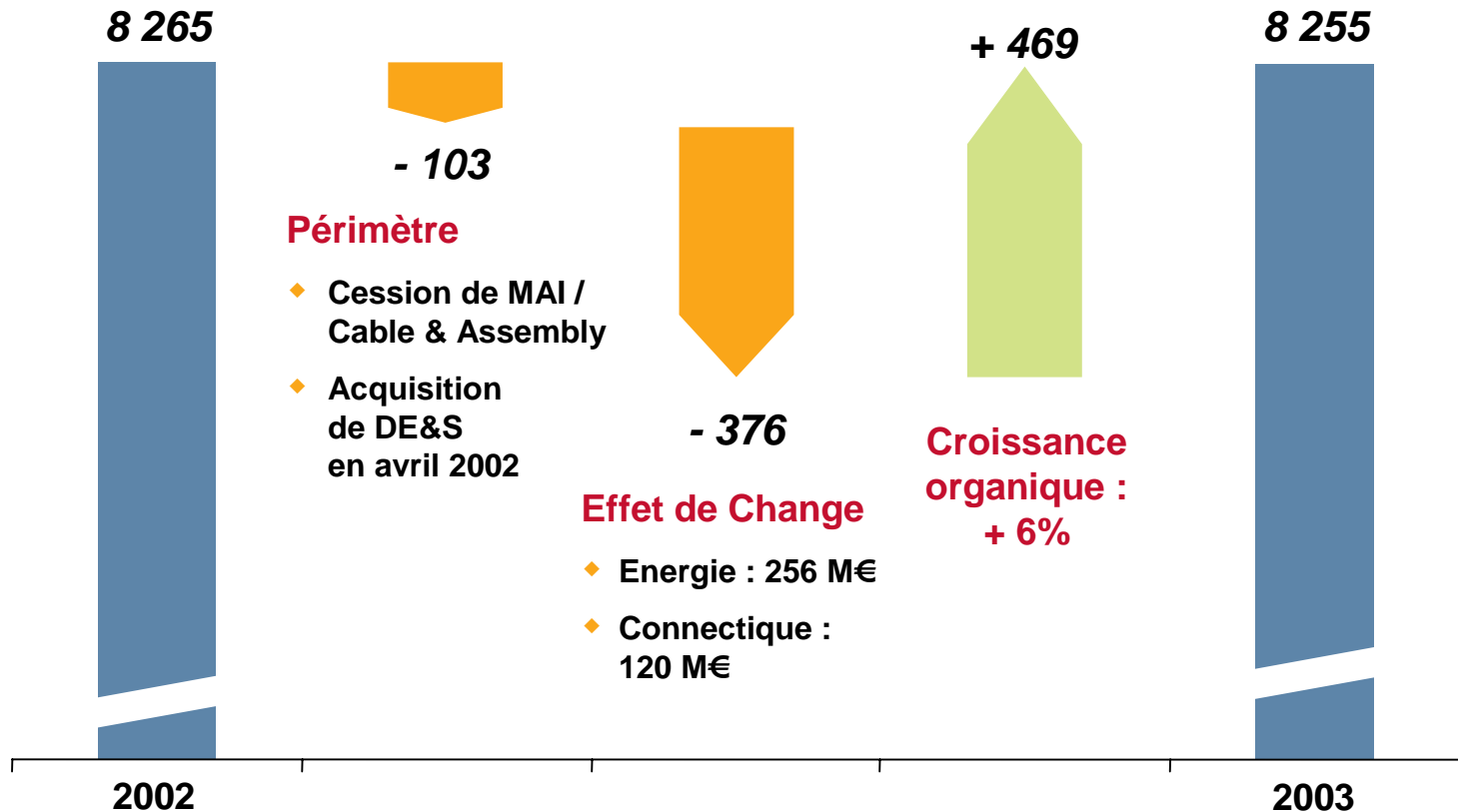
en millions d'euros	2001	2002	2003	Δ 03/02
Chiffre d'Affaires	8 902	8 265	8 255	-0,1% +6% à p.c.c.**
Résultat Opérationnel	122	180	342	+ 90 %
Résultat Net Part Groupe	(587)	240	389	+ 62%
Bénéfice par action	(18,65)	6,77	10,97	+ 62%
Cash flow opérationnel*	ND	618	902	+ 47%
Trésorerie nette*	ND	731	1 236	+ 69%

* Voir définition en annexe 1

** périmètre et changes comparables (p.c.c.)

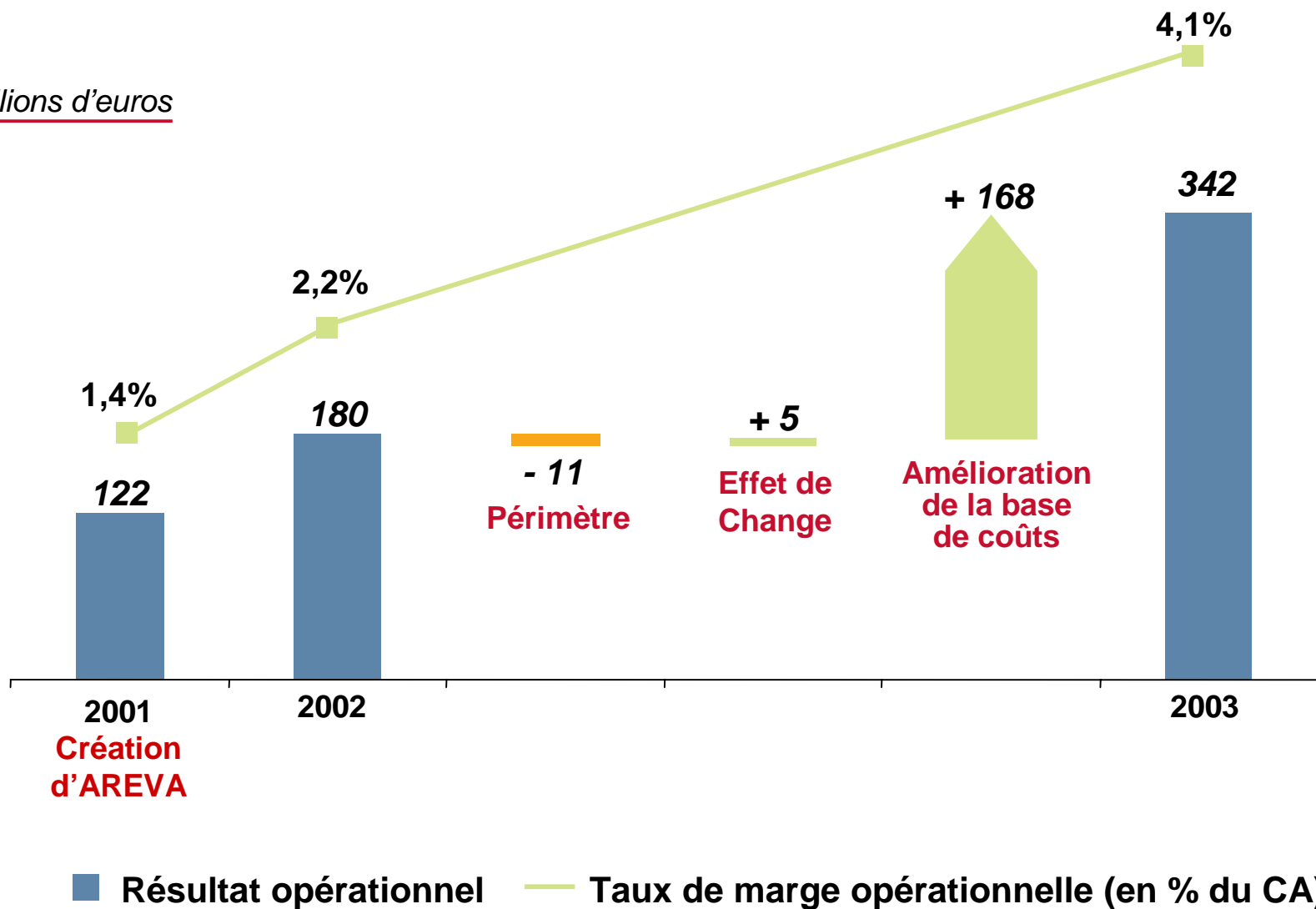
Evolution du CA du groupe : croissance organique du groupe de 6%, grâce à une année exceptionnelle dans l'Energie

En millions d'euros



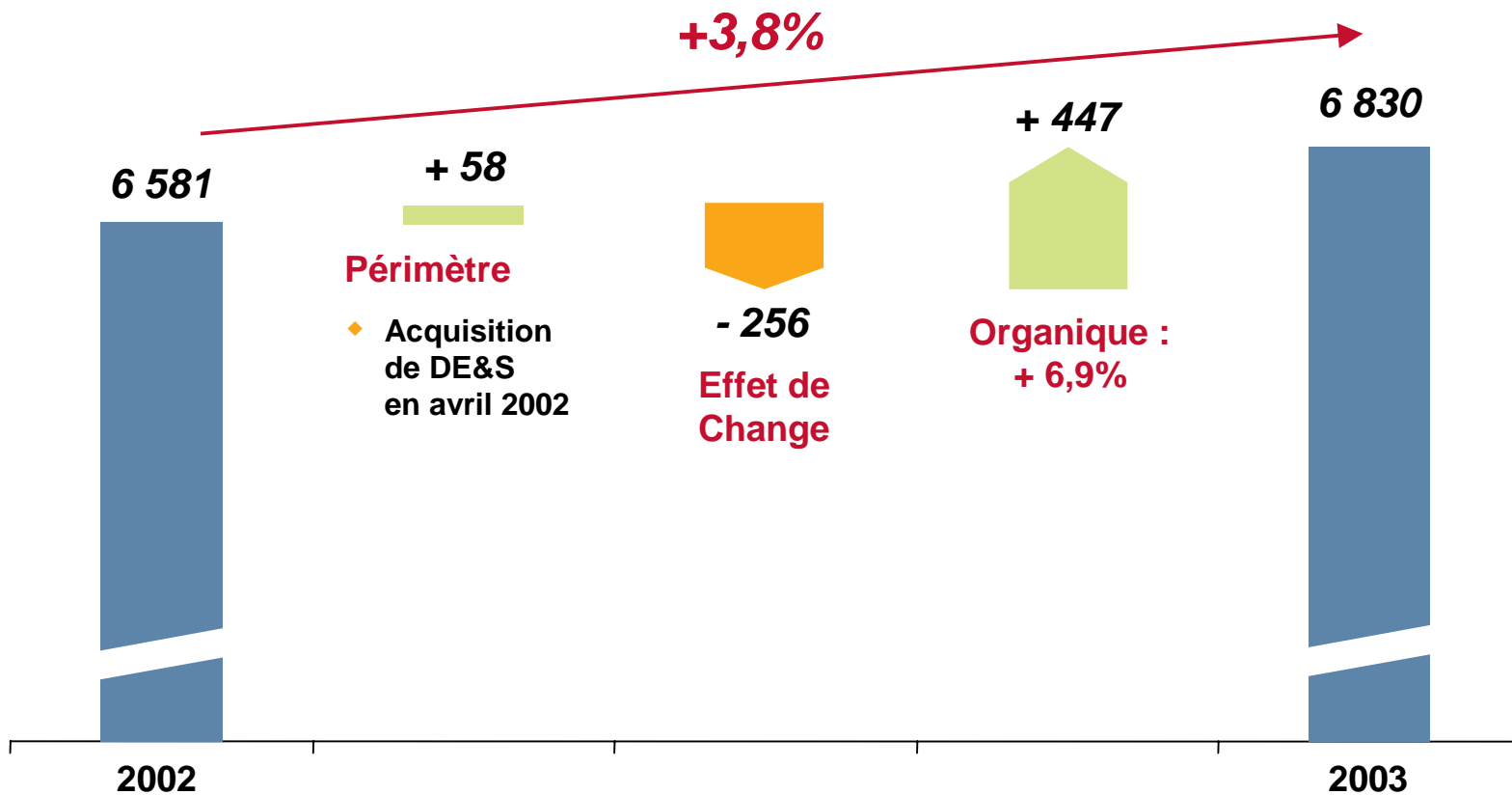
Résultat opérationnel : 3 années consécutives de croissance

En millions d'euros



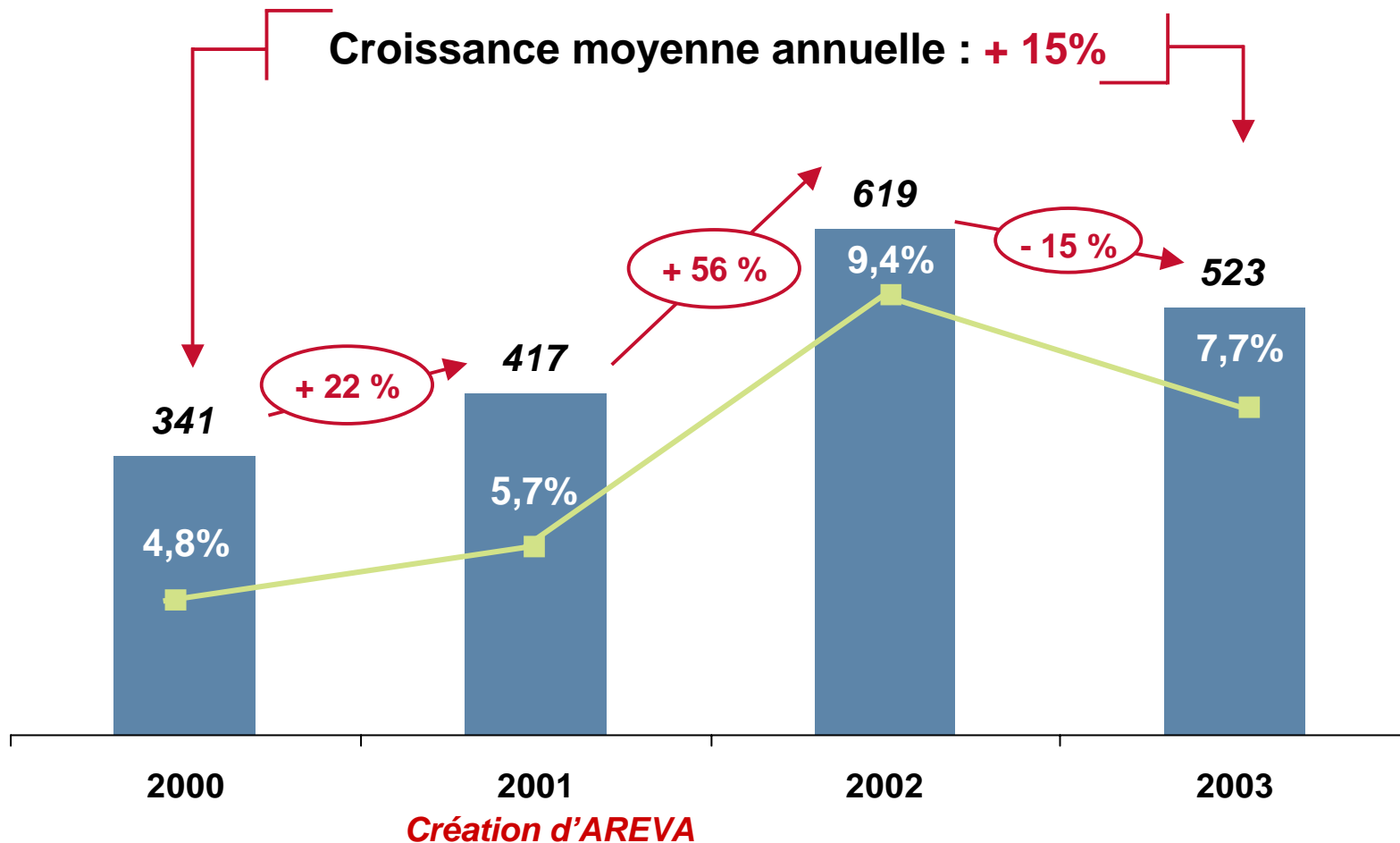
Energie : croissance organique du chiffre d'affaires de 6,9%

En millions d'euros



Energie : consolidation du résultat opérationnel

En millions d'euros

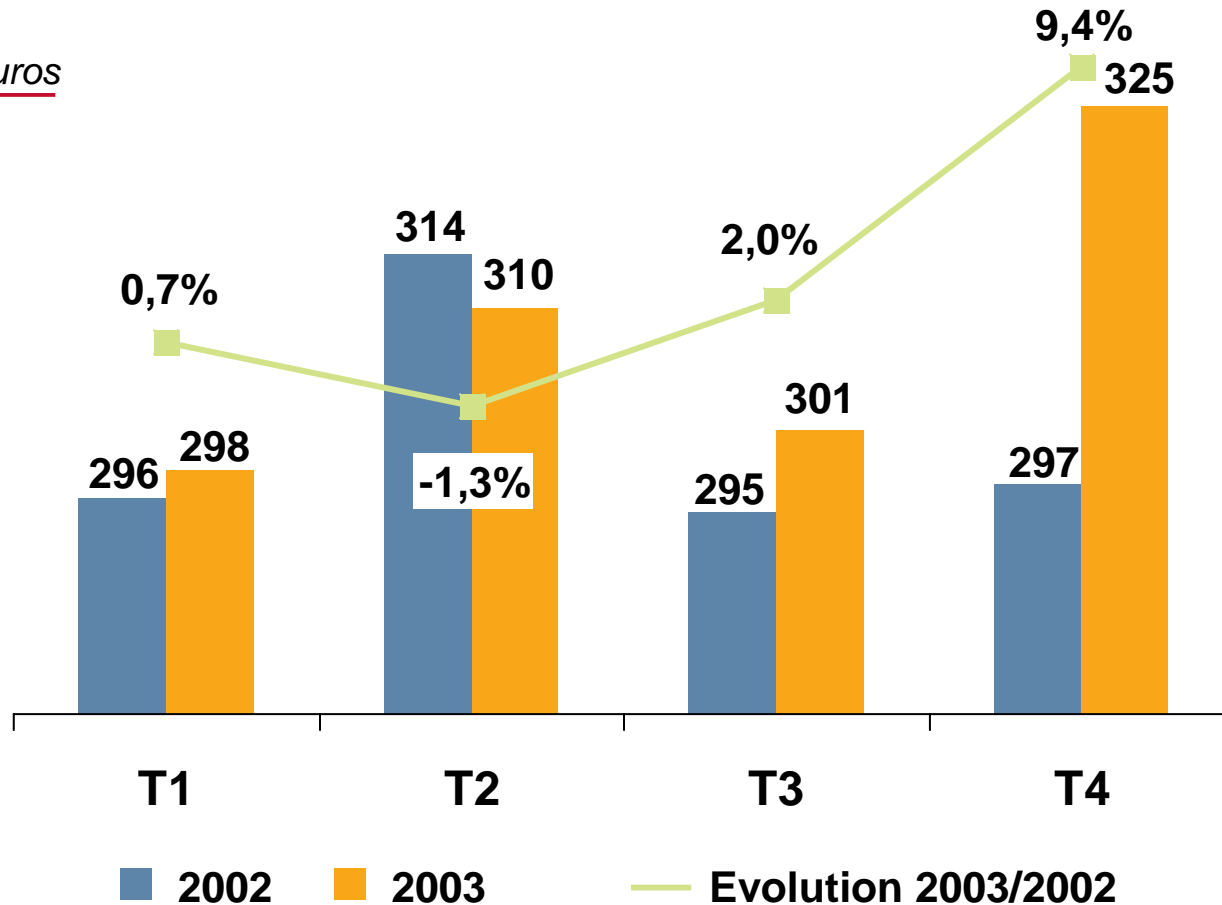


■ Résultat opérationnel — Taux de marge opérationnelle (en % du CA)
 (voir réaffectation des coûts corporate en annexe 2)

Connectique : reprise de l'activité sur le quatrième trimestre 2003

Evolution du chiffre d'affaires à p.c.c.*

En millions d'euros

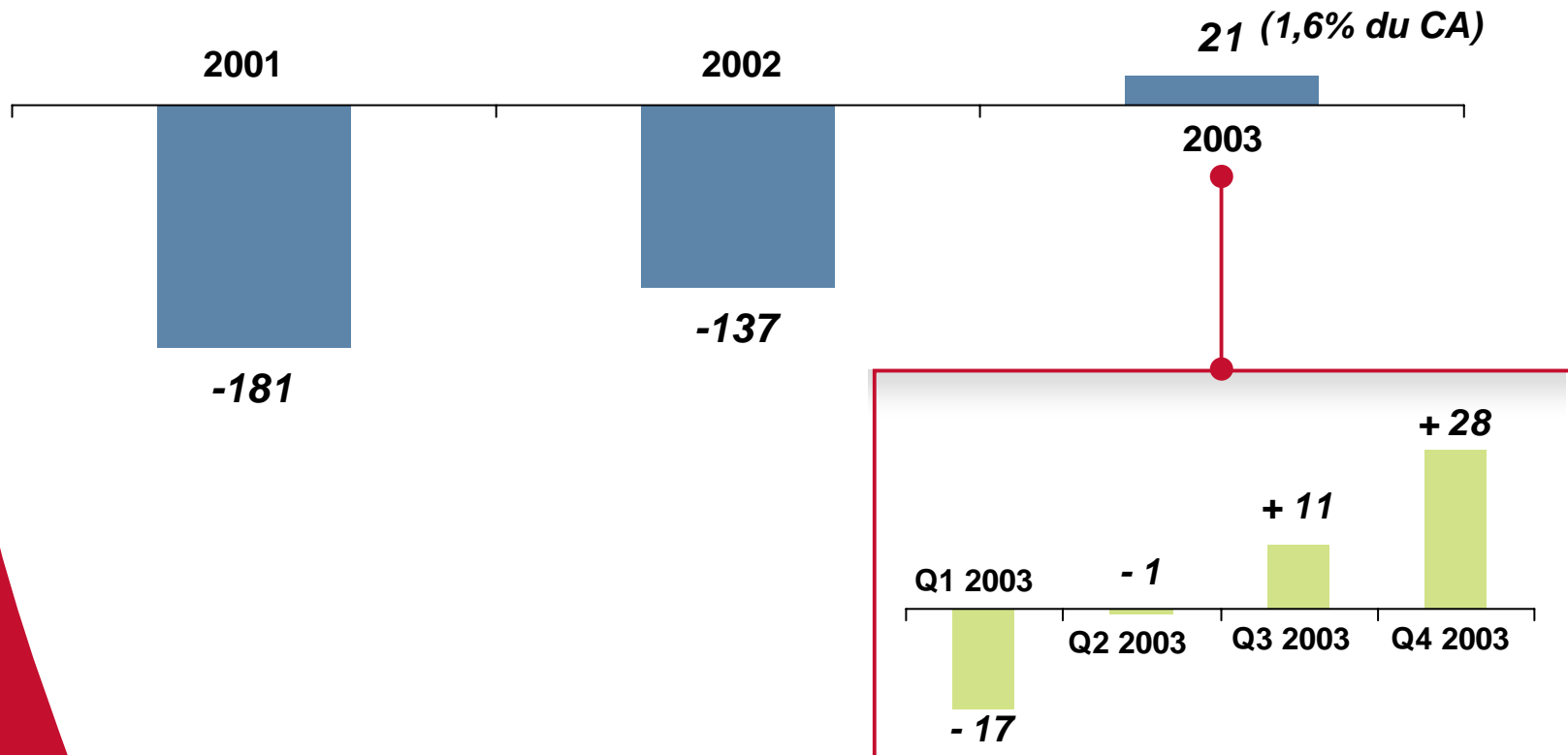


* périmètre et changes comparables (p.c.c.)

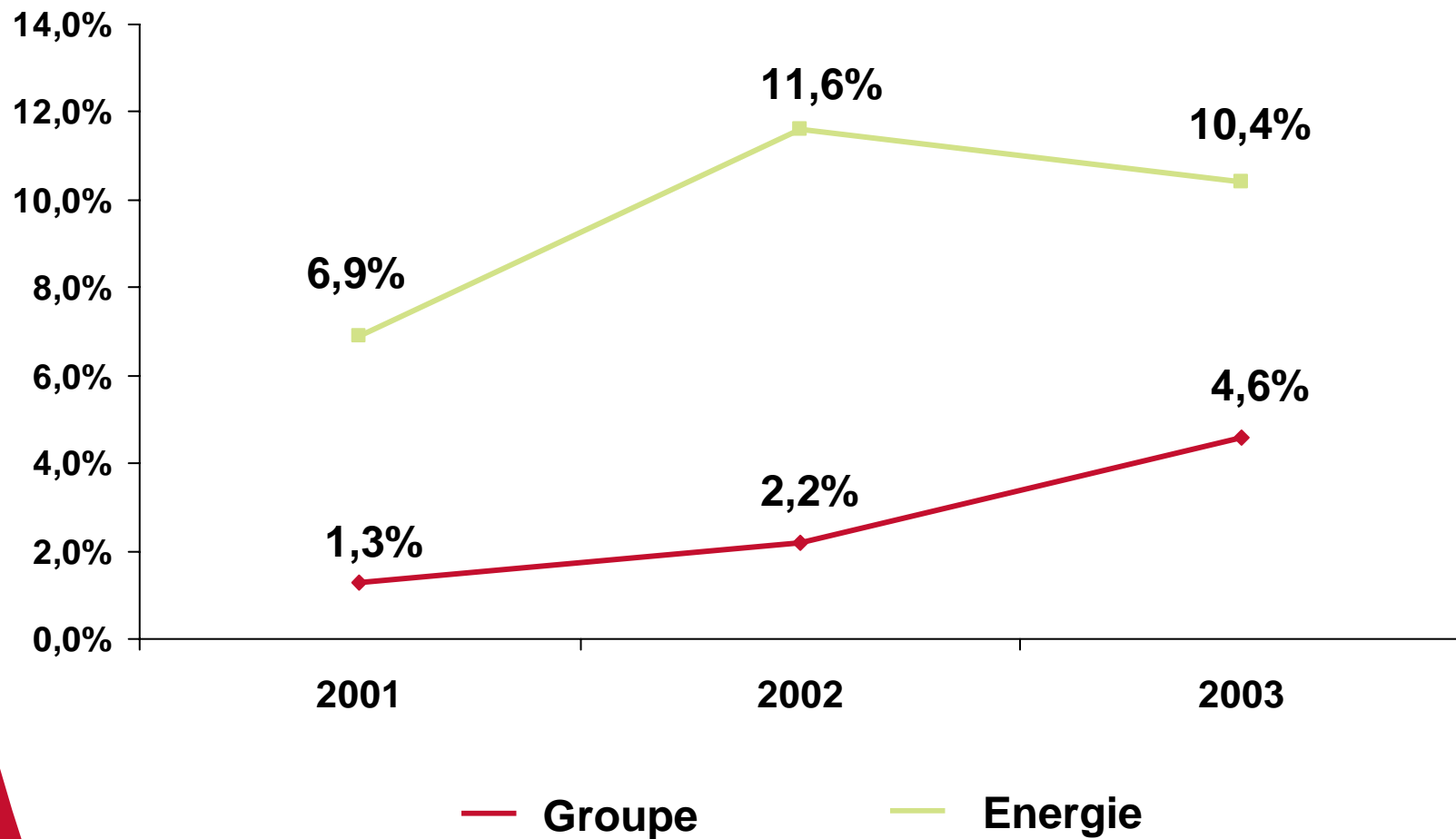
Connectique : équilibre opérationnel sur l'année, avant restructurations

Evolution du Résultat Opérationnel

En millions d'euros



Progression du ROACE* en 2003



* Voir définition en annexe 1

Dividende : le Directoire va proposer à l'AG de maintenir le niveau de dividende 2002

en euros / Action	2001	2002	2003
Dividende versé	6,20	6,20	6,20
BNPA publié	(18,65)	6,77	10,97

Résultats 2003
Gerald Arbola

en millions d'euros	2002	2003
Chiffre d'Affaires	8 265	8 255
Résultat Opérationnel	180	342
% CA	2,2%	4,1%
Résultat Financier	587	334
Résultat Exceptionnel	289	135
S.M.E	83	20
Impôts	(220)	(184)
Ecart d'acquisition	(593)	(174)
Minoritaires	(86)	(84)
RNPG	240	389

en millions d'euros	2002	2003
Démantèlement :	(34)	(24)
<i>Résultat financier sur portefeuille financier dédié</i>	<i>(4)</i>	<i>15</i>
<i>Effet inflation sur provision fin de cycle</i>	<i>(30)</i>	<i>(39)</i>
Produits des placements	97	99
Charge d'intérêts	(87)	(55)
Résultat de change	1	(10)
Résultat sur cession de titres	689	288
Dividendes reçus	57	32
Dépréciation de titres	(47)	39
Autres produits et charges	(89)	(35)
Résultat Financier	587	334

en millions d'euros	2002	2003
Résultat exceptionnel	289	135
<i>dont Cession MAI</i>	-	65
<i>dont Plus-value Assystem</i>		47
<i>dont Cession immobilier</i>	293	

en millions d'euros	2002	2003	Δ
EBITDA	1 150	937	- 213
<i>% du CA</i>	<i>13,9%</i>	<i>11,3%</i>	<i>-2,6 pts</i>
Var BFR	(73)	289	+ 362
Investissements nets opérationnels	(483)	(336)	+ 147
Cash-flow opérationnel	618	902	+ 284

Evolution du cash-flow opérationnel par activité

en millions d'euros	Energie	Connectique	Autres	Groupe
EBITDA *	970	24	(57)	937
<i>% du CA</i>	<i>14,2%</i>	<i>1,8%</i>	<i>ns</i>	
Var BFR	247	11	31	289
Investissements opé. nets	(268)	(62)	(6)	(336)
+/- values /cessions	9	3	-	12
Cash-flow opérationnel *	958	(24)	(32)	902

**Cash-flow opérationnel positif de 67 M€
avant décaissement des coûts de restructuration**

* Voir définition en Annexe 1

NB : Les éléments présentés ci-dessus prennent en compte la réaffectation des coûts corporate (voir annexe 2)

en millions d'euros	2002	2003	Δ
EBITDA*	1 150	937	- 213
<i>% du CA</i>	<i>13,9%</i>	<i>11,3%</i>	<i>-2,6 pts</i>
Var. BFR	(73)	289	+ 362
Investissements nets opérationnels	(483)	(336)	+ 147
Cash-flow opérationnel	618	902	+ 284
Investissements financiers nets	(213)	+7	+ 220
Dividendes versés	(262)	(297)	- 35
Réallocations nettes (Assystem, FCP dédiés) 0		(496)	- 496
Autres (impôts, BFR non opér., etc.)	930	389	- 541
Variation de l'endettement net	1 073	505	- 568
Trésorerie nette	731	1 236	+ 505
<i>+ Plus-values latentes nettes d'IS</i>	<i>320</i>	<i>151</i>	

* Voir définition en Annexe 1

Démantèlement : situation au 31.12.03

En millions d'euros

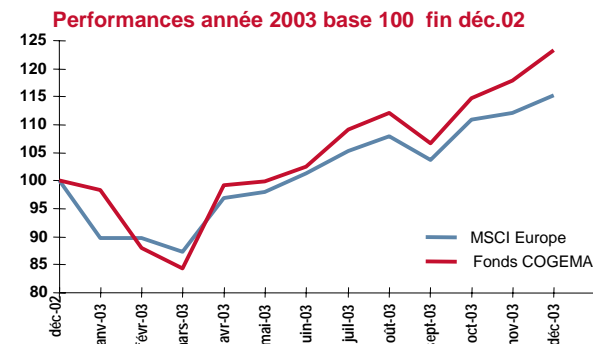
ACTIFS

	2002	2003
Fonds TIAP dédiés		
Valeur comptable	2 127	2 234
Valeur de marché nette d'IS	1 889	2 221
Actifs de démantèlement	9 223	9 109
Quote-part AREVA restant à amortir	1 194	1 118
Quote-part des tiers	8 029	7 991

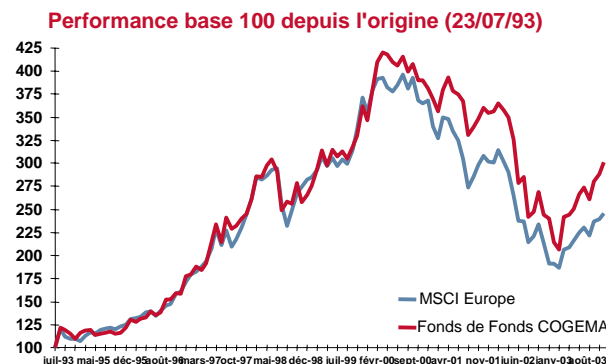
PASSIFS

	2002	2003
Provision démantèlement	12 283	12 316
Quote part AREVA	4 254	4 325*
Quote-part des tiers	8 029	7 991

Performance du fonds sur 2003 : + 23%



Performance moyenne annualisée du fonds sur 1993-2003 : + 11,1%



Le TRI 2004-2040 net d'IS et d'inflation requis pour couvrir les dépenses de démantèlement est de 3,6% à fin 2003

* Voir répartition en Annexes 6 et 7

- ▶ **LA HAGUE** : Processus de négociation globale EDF/COGEMA et CEA/COGEMA
 - ◆ Conditions juridiques et financières d'un transfert à COGEMA des obligations financières actuelles d'EDF sur La Hague
 - ◆ Participation financière d'EDF / CEA au titre de la reprise et conditionnement des déchets sur le site de La Hague
 - ◆ Conditions économiques d'un futur contrat de traitement du combustible usé sur la période 2008-2020 avec EDF

 - ▶ **MARCOULE** : Processus de négociation CEA, COGEMA et EDF
 - ◆ Définition des modalités d'organisation et de gestion du démantèlement de Marcoule
 - ◆ Condition juridiques et financières d'un transfert au CEA des obligations financières actuelles de COGEMA sur Marcoule
- ▼
- ▶ **Avancées importantes dans les négociations à fin déc. 2003**
 - ▶ **Comptes 2003 : maintien des modalités d'évaluation précédentes**
 - ▶ **Pas d'impact significatif identifié à ce stade**

En millions d'euros

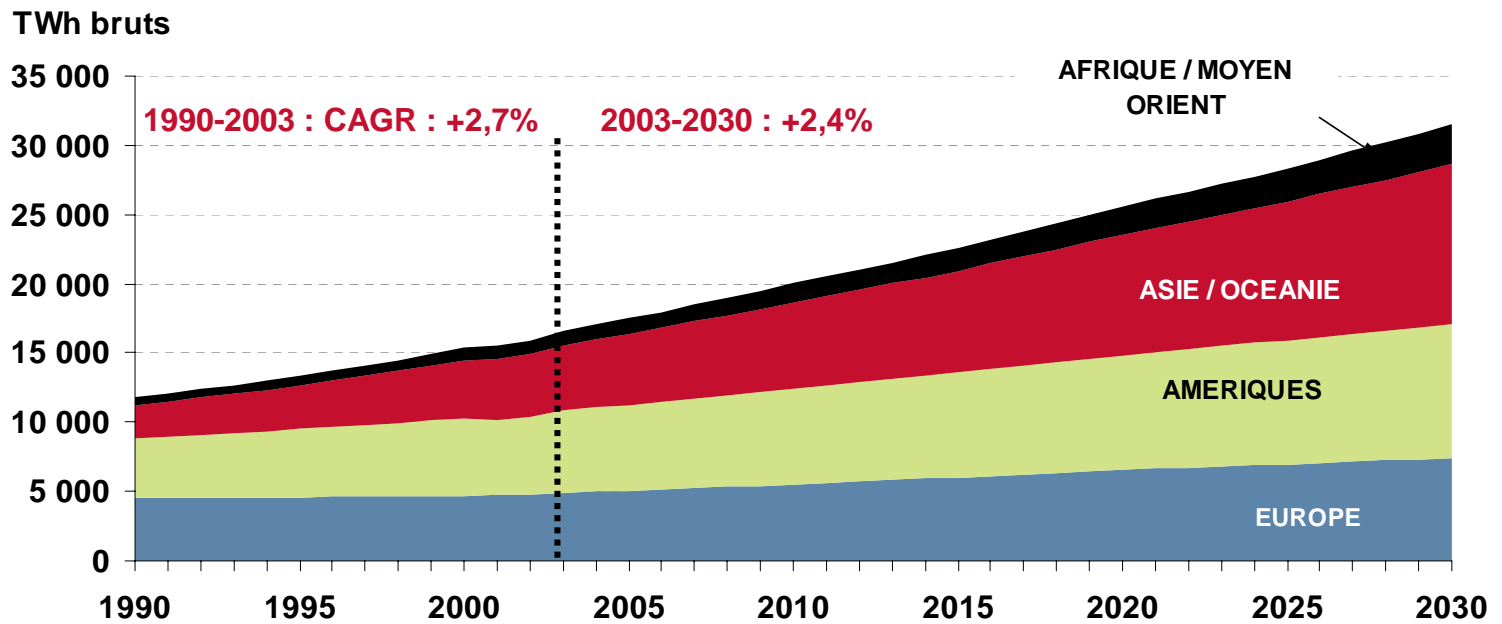
ACTIFS	2002	2003	PASSIFS	2002	2003
Actifs immobilisés	20 149	19 094	Capitaux propres	4 020	4 113
<i>Ecart d'acquisition</i>	<i>1 537</i>	<i>1 265</i>	TSDI	215	215
<i>Immo incorp & corp</i>	<i>5 157</i>	<i>3 929</i>	Minoritaires	988	959
<i>Actifs de démantèlement</i>	<i>9 223</i>	<i>9 109</i>	Provision Démant.	12 283	12 316
<i>Actifs financiers dédiés</i>	<i>2 127</i>	<i>2 234</i>	Autres provisions	2 770	1 676
<i>Titres mis en équivalence</i>	<i>1 652</i>	<i>1 492</i>			
<i>Autres immo. financières</i>	<i>453</i>	<i>1 065</i>			
BFR	(604)	(1 051)			
Trésorerie nette	731	1 236			
Total	20 276	19 279	Total	20 276	19 279

- ▶ **Trésorerie nette de 1 236 M€ avant paiement de T&D à Alstom**
- ▶ **Engagements hors bilan : 1 522 M€ à fin déc. 2003, auxquels s'ajoutent environ 2 milliards d'€ sur le contrat Finlande**

Revue des activités
Anne Lauvergeon

Doublément de la production mondiale électrique d'ici 2030

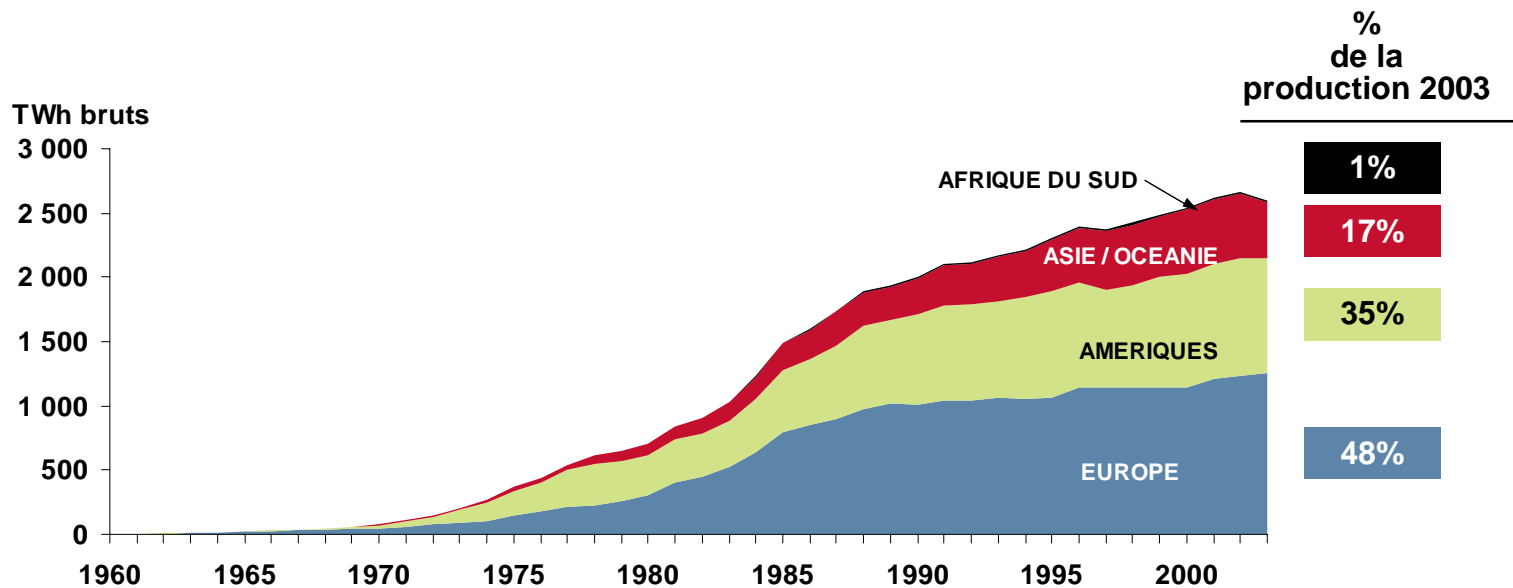
Production mondiale d'électricité (en TWh)



Sources : IEA-World Energy Outlook (2002), IEA/OECD (2003), AREVA-DS/DEEP-estimations (2004)

Evolution de la production électronucléaire 2003

Production mondiale électronucléaire (en TWh)



	Δ 89/03	1989–2003 TMVA
Production	+ 38%	+ 2,1%
Capacités	+ 16%	+ 1,2%

16%
de l'énergie mondiale
produite en 2003
(16 244 TWh)

Sources : IEA/OCDE (1990), Nucleonics Week (1995-2004)

Union Européenne & CEI : Evolutions 2003

L'Europe / CEI



▶ Les indicateurs :

- ◆ Nombre de réacteurs : **208 réacteurs (180 GWe)**
- ◆ Production 2003 : **1 254 TWh (+1,9% vs 2002)**
- ◆ Taux d'utilisation des centrales : **77,3% (76,6% vs 2002)**

- ▶ **FRANCE** : débats sur les énergies et avant-projet de loi d'orientation
- ▶ **ALLEMAGNE** : malgré l'arrêt de la centrale de Stade (640 MW), la production électronucléaire a augmenté de 0,2%
- ▶ **ITALIE** : autorisation pour les électriciens d'investir à l'étranger dans le nucléaire
- ▶ **FINLANDE** : contrat signé avec AREVA pour son 5^{ème} réacteur
- ▶ **SUISSE** : 67% des suisses se sont prononcés contre l'arrêt du nucléaire
- ▶ **BELGIQUE** : abrogation envisagée de la loi d'arrêt du nucléaire
- ▶ **RUSSIE** : publication d'un plan énergétique jusqu'en 2020 affichant une volonté de développement ambitieux du parc nucléaire

Amérique du Nord



▶ Les indicateurs :

- ◆ Nombre de réacteurs : **125 réacteurs** (120 Gwe)
- ◆ Production 2003 : **873 TWh** (-1,7% vs 2002)
- ◆ Taux d'utilisation des centrales : **84%** (86% vs 2002)

- ▶ **Les électriciens américains** poursuivent leur programme d'extension des licences de 40 à 60 ans : 22% des réacteurs ont une nouvelle licence et 16% sont en cours
- ▶ **Trois électriciens** lancent des études préliminaires de sites pour de nouveaux réacteurs (Nuclear Power 2010)
- ▶ **DOE US** poursuit son programme de réduction des stocks d'armes nucléaires en surplus recyclées en MOX
- ▶ **YUCCA MOUNTAIN** : choix du site ratifié en 2002 et demande de licence en 2004
- ▶ **CANADA** : redémarrage d'une partie du parc en 2003, réhabilitation en cours de 8 réacteurs et projet de construction de 2 nouveaux

Asie



▶ Les indicateurs :

- ◆ Nombre de réacteurs : **95 réacteurs**
(72 Gwe)
- ◆ Production 2003 : **431 TWh**
(-15% vs 2002, + 6% hors Japon)
- ◆ Taux d'utilisation des centrales : **73,3%**
(82% vs 2002)
- ◆ 18 réacteurs en cours de construction dans la zone et 25 sont prévus

- ▶ **CHINE** : annonce d'un appel d'offres en 2004 pour la commande de 4 nouvelles tranches
 - ◆ Ambitieux programme nucléaire
- ▶ **JAPON** : poursuite du programme de construction de réacteurs (3 réacteurs en construction, 4 en projet)
 - ◆ En 2003 : arrêt des réacteurs suite à la non déclaration d'anomalies sur des auxiliaires → diminution de 86,4 TWh (- 27,6 %)
 - ◆ Redémarrage progressif
- ▶ **CORÉE** : 18 réacteurs fonctionnent en 2003
 - ◆ Le gouvernement envisage 10 réacteurs supplémentaires en service d'ici 2015 (dont 2 en 2004-2005)

en millions d'euros	2002*	2003	Δ
Chiffre d'affaires	2 562	2 683	+4,7% +10,3% à p.c.c.**
Résultat opérationnel	319	316	-0,9%
% du CA	12,4%	11,8%	-0,6 pt

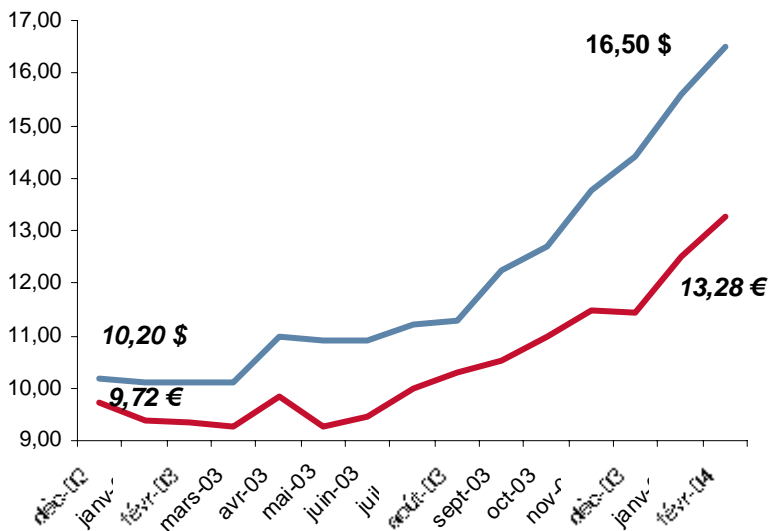
- ▶ **Chiffre d'affaires : progression des ventes d'Enrichissement à l'export (+27%) et importantes livraisons de combustible MOX sur 2003**
- ▶ **Maîtrise en trois mois de l'inondation de la mine de Mc Arthur en avril 2003**
- ▶ **Stabilité du résultat opérationnel : la progression de l'enrichissement compense le recul du combustible qui avait connu en 2002 une année historique**

* 2002 a été ajustée des réallocations des charges corporates (voir annexe 2)

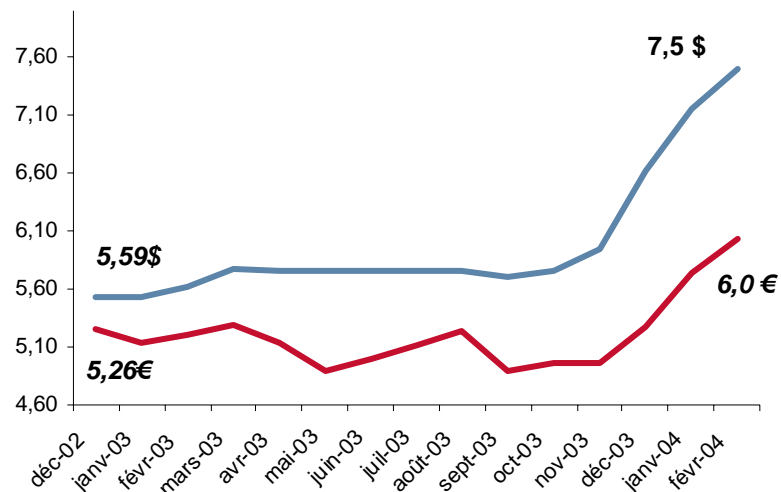
** Périmètre et changes comparables

- ▶ **Carnet de commandes du pôle à fin 2003 : 3 années de CA 2003**
- ▶ **Mine / Conversion**
 - ◆ **Fin du déstockage et réduction des ressources secondaires**
 - ◆ **Tension sur les prix : prix spot de l'U3O8 Dec 02 → Fev 04 : +60% en \$, i.e +35% en €***
 - ◆ **Effets attendus à partir de 2005**
 - ◆ **Réserves* AREVA fin décembre 2003 : 224 000 t, soit près de 25 années de ventes**

Evolution du prix spot Trade Tech de l'U3O8
Moyenne mensuelle depuis décembre 2002



Evolution du prix spot mondial TradeTech en UF6
Moyenne mensuelle depuis décembre 2002

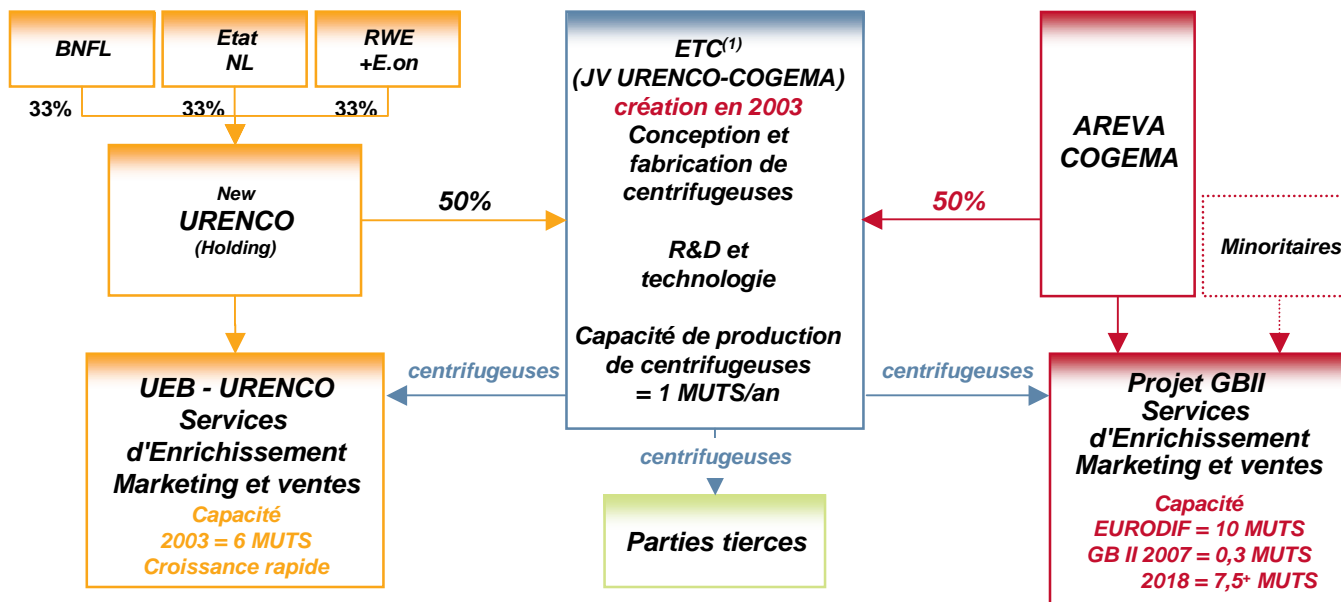


* Réserves prouvées, exploitables dans des conditions économiques actuelles

AREVA a conclu un accord en vue d'acquérir 50% d'ETC, leader dans la technologie de centrifugation

► Enrichissement

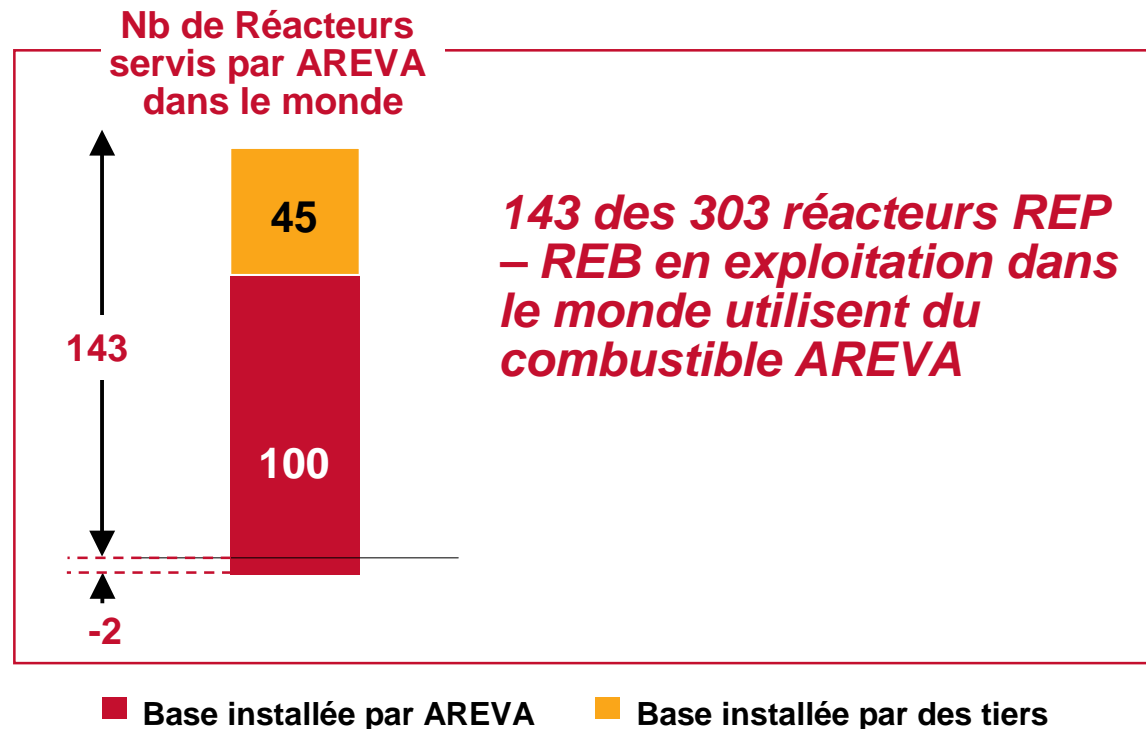
- ◆ Progression exceptionnelle en 2003 : 10,6 M UTS vendus (+11% vs 2002)
- ◆ Marché en situation d'équilibre pour la période 2004-2006
- ◆ Accès - sous réserves - à la technologie de centrifugation : création d'ETC
- ◆ Phasage du projet : G. Besse I devrait s'arrêter vers 2012, tandis que G. Besse II devrait monter en puissance de 2007 à 2015
- ◆ AREVA et URENCO restent concurrents sur le marché



(1) Enrichment Technology Company

► Combustible

- ◆ Fournitures de services packagés pour répondre à la tendance d'externalisation des électriciens : « Global Fuel Services » avec RWE, E ON, ...
- ◆ Réorganisation de l'outil industriel aux US
- ◆ Programmes transversaux visant à accroître l'efficacité industrielle
- ◆ AREVA est un des deux seuls fournisseurs de combustible pour les BWR et les PWR



en millions d'euros	2002*	2003	Δ
Chiffre d'affaires	1 932	2 124	+9,9% +13,2% à p.c.c. **
Résultat opérationnel	64	52	- 18,7%
<i>% du CA</i>	3,3%	2,4%	- 0,9 pt

► Evolution du chiffre d'affaires

- ◆ Equipements : l'accroissement des ventes aux US compense le recul en Europe
- ◆ Services : très forte progression des ventes aux US avec de nombreux « arrêts de tranche » et remplacements de composants

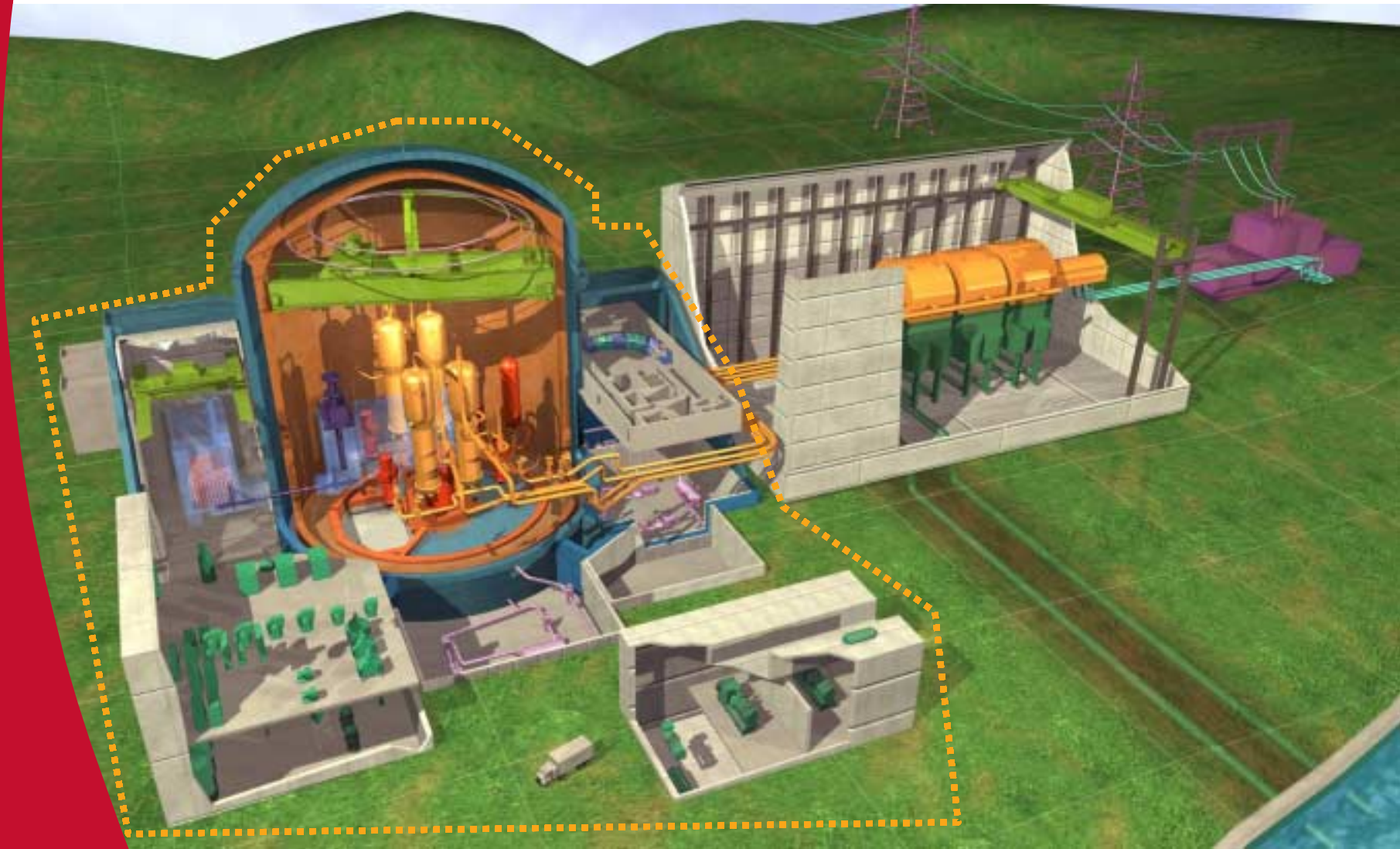
► Le résultat opérationnel est impacté par des difficultés rencontrées sur un contrats de service en Ukraine

► Pas d'impact en 2003 du contrat TVO (Finlande)

* 2002 a été ajustée des réallocations des charges corporates (voir annexe 2)

** Périmètre et changes comparables

Périmètre du projet de centrale "Olkiluoto 3"



- ▶ **Coût global du projet annoncé par le client (TVO) :
3 GEUR**
- ▶ **Consortium AREVA – SIEMENS**
 - ◆ **AREVA est le coordinateur global du projet**
 - ◆ **Siemens (25%) : Ilot conventionnel (y/c Génie civil) :
i.e groupe turbo-alternateur, salle des machines**
 - ◆ **AREVA (75%) : Ilot nucléaire (y/c Génie civil)**
 - **Ilot nucléaire : chaudière nucléaire, contrôle commande opérationnel de l'ensemble îlots nucléaire et conventionnel, ...**
 - **Fourniture du premier cœur de combustible (contrat séparé)**
- ▶ **Date effective du contrat : 01/01/2004 et couplage au réseau prévu pour mai 2009**

- ▶ **Carnet de commandes fin 2003 : 1 année de CA 2003**
- ▶ **Réacteurs**
 - ◆ **Décision attendue sur l'EPR en France**
 - ◆ **Challenge majeur en Chine**
- ▶ **Equipements & Services**
 - ◆ **Développement des contrats "Alliancing" basés sur les performances → aider nos clients à baisser le coût du KWh**
 - ◆ **Capacités mondiales intégrées : équipements et services**
 - ◆ **Tendance à un « outsourcing » accru des clients**
 - ◆ **Sélectivité nécessaire sur les contrats**

en millions d'euros	2002*	2003	Δ
Chiffre d'affaires	2 088	2 023	- 3,1% - 2,8% à p.c.c.**
Résultat opérationnel	236	155	- 34,3%
<i>% du CA</i>	11,3%	7,7%	- 3,6 pts

- ▶ Léger recul du CA lié au Traitement-Recyclage
- ▶ Le résultat opérationnel est impacté par une année de transition dans le Recyclage
 - ◆ Arrêt de l'usine de recyclage de Cadarache et report de la production sur Melox
 - ◆ Suspension en 2002 des campagnes MOX japonaises

* 2002 a été ajustée des réallocations des charges corporates (voir annexe 2)

** Périmètre et changes comparables

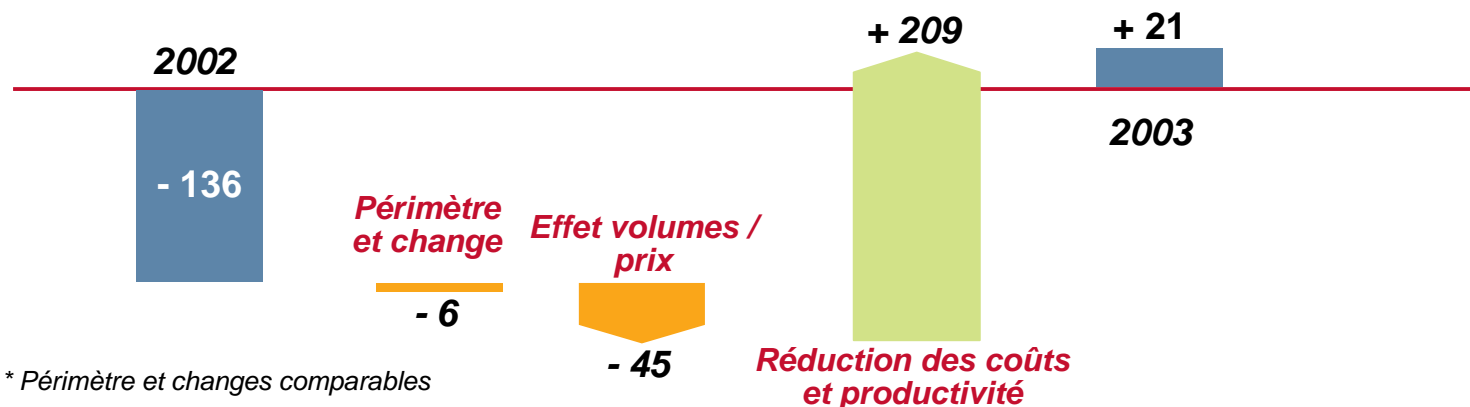
- ▶ **Carnet de commandes fin 2003 : 3,6 années de CA 2003**
- ▶ **Bon fonctionnement des usines de La Hague et Melox en 2003**
- ▶ **Recyclage : autorisation accordée pour monter à 145 t MI* (vs 101t)**
- ▶ **Pays-Bas : mise en service d'une installation d'entreposage de combustibles usés et de déchets vitrifiés**
- ▶ **Compléter les futurs plans de charge des usines**
 - ◆ **Négociations en cours avec EDF sur un accord commercial 2008-2020**
 - ◆ **Japon : annonce d'une reprise des programmes MOX en 2006**
 - ◆ **Etats-Unis : assemblages MOX tests pour les réacteurs américains (24 M€) et contrats d'ingénierie pour Yucca Mountain**
- ▶ **Offrir des solutions diversifiées pour les combustibles usés**

* Métal lourd (MI)

Pôle Connectique : chiffres clés

en millions d'euros	2002	2003	Δ
Chiffre d'affaires	1 560	1 338	-14,2% + 2,3% à p.c.c.*
Résultat opérationnel avant restruc.	- 136	+ 21	n.s
<i>% du CA</i>	- 8,7 %	1,6%	n.s
Résultat opérationnel	- 406	- 114	n.s

- ▶ Progression du chiffre d'affaires de 2,3% grâce à un bon 4^{ème} trimestre 2003
- ▶ Amélioration du résultat opérationnel, avant coûts de restructuration, en l'absence de reprise réelle du marché des télécoms en 2003



- 1. Abaissement du point mort : réduction des coûts de structure de 215 M€ en 2002 et 2003**
- 2. Réorganisation de notre outil de production, à proximité de nos clients : 64 sites → 36 sites**
- 3. Focalisation du portefeuille d'activité**
 - ◆ **Marchés où FCI a une position de leader : Communication et Automobile**
 - ◆ **Elagage des lignes de produits non profitables**
 - ◆ **Cession d'activités : Military Aerospace Industry (avril 2003), Cable & Assembly (septembre 2003)**

Retour de FCI à un résultat opérationnel positif en 2004

► Communication Data Consumer

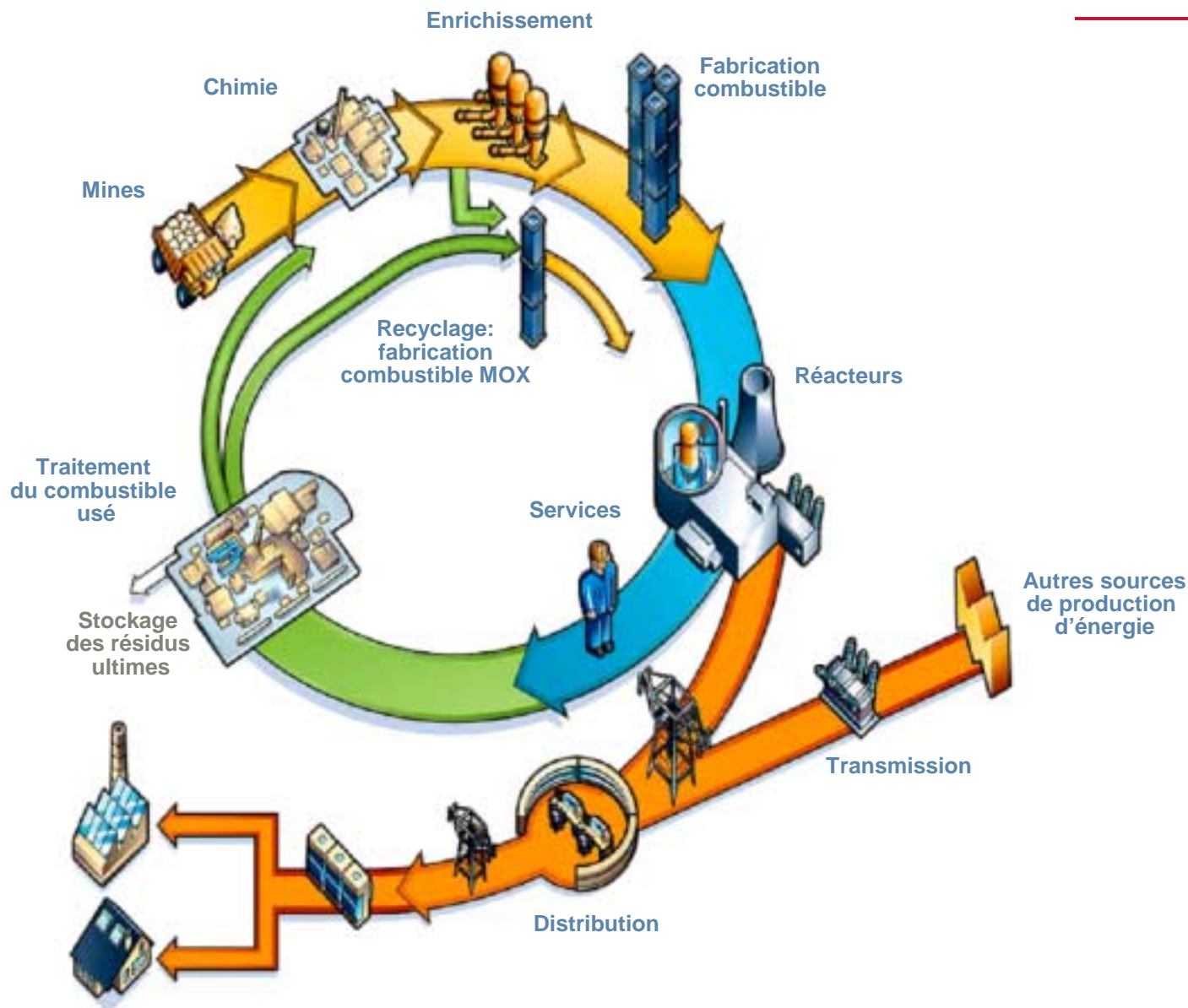
- ◆ Croissance de 2,6% à p.c.c. sur 2003 (+ 10,7% sur le T4 03)
- ◆ Dépenses soutenues de R&D pour répondre à la relance des programmes d'investissement des opérateurs télécom (ADSL, UMTS...)
- ◆ Bon positionnement sur les marchés de la téléphonie mobile et des produits numériques
- ◆ Croissance : 30% du CA en 2006 lié à de nouveaux produits

► Automotive

- ◆ Croissance de 6,7% à p.c.c. sur 2003
- ◆ Position de leader en connectique de sécurité (Airbag) et en électronique embarquée (multimédia, ...)
- ◆ Conforter la croissance de la pdm chez PSA et Daimler/Chrysler
- ◆ Lancement de 82 nouveaux programmes de développement produits (flex, miniaturisation)

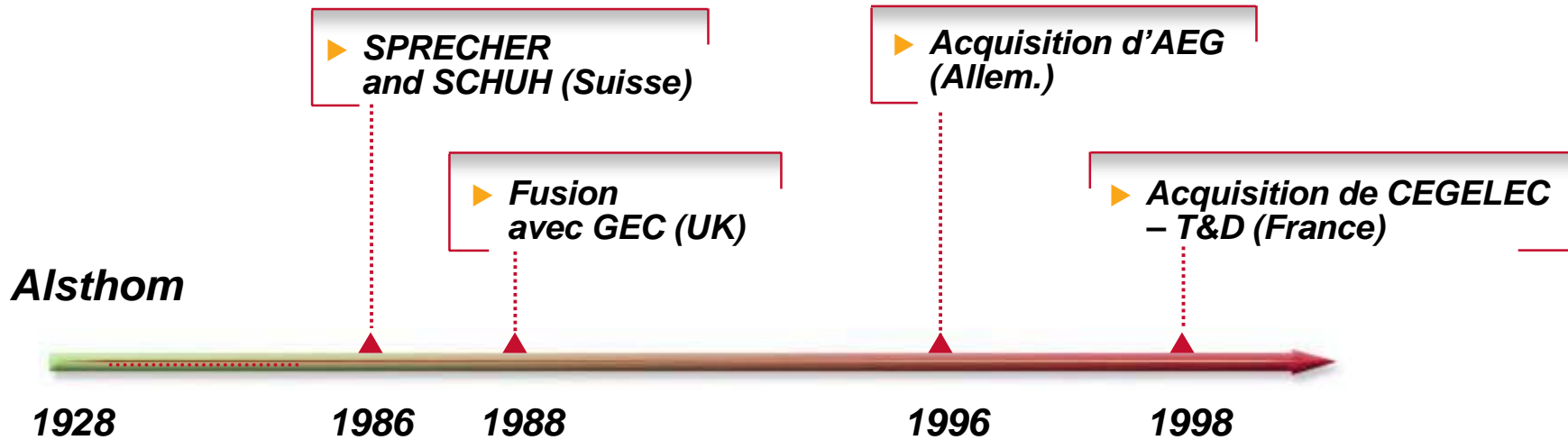
Intégration de T&D
Anne Lauvergeon

Avec T&D, AREVA se positionne sur l'ensemble de la chaîne de la chaîne



- ▶ **T&D est dans le trio de tête mondial**
- ▶ **Marché en croissance : besoins significatifs**
- ▶ **Une très large base installée d'équipements T&D**
- ▶ **Pas de CO₂**
- ▶ **Un accès client privilégié et des relations de long terme**
- ▶ **Fort contenu technologique**

T&D est une succession d'acquisitions et de fusions ...



...encore insuffisamment intégrées

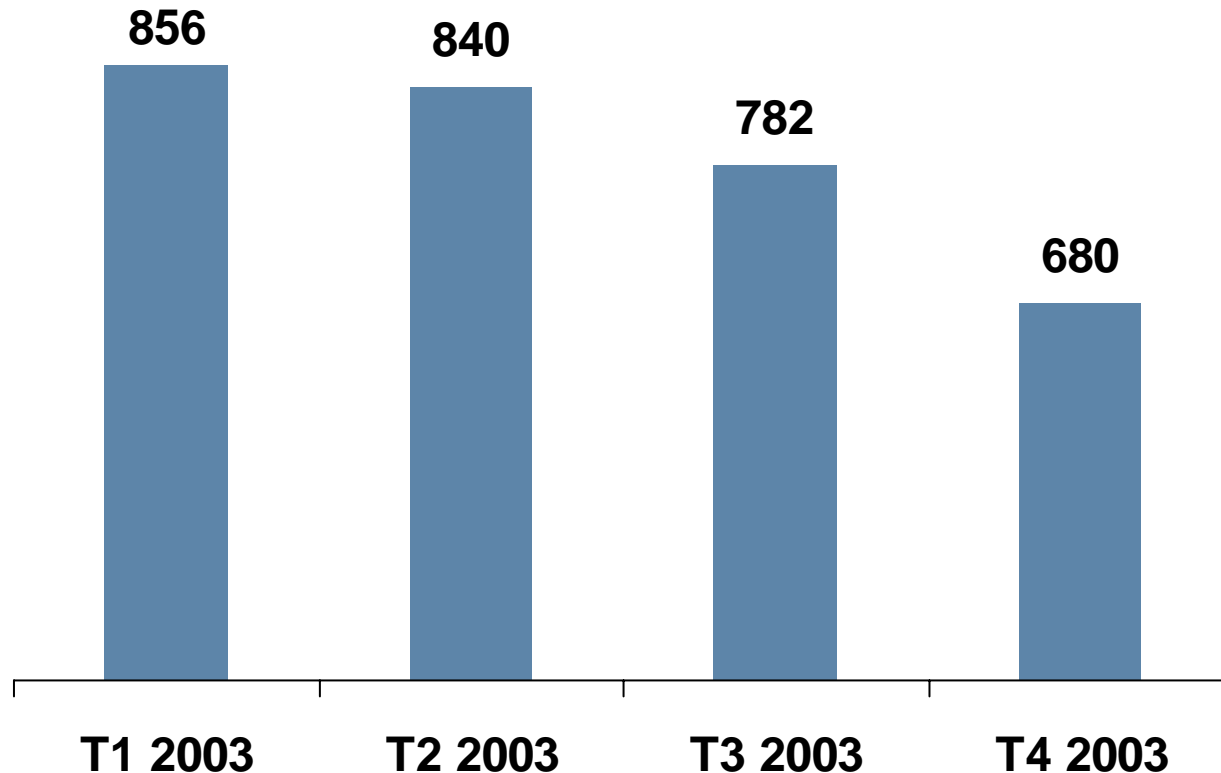
2003	← Ancienne présentation	Présentation AREVA →	2003
2 859	CA	CA	2 859
178 6,2%	Résultat opérationnel % du CA	-	-
(44)	Pensions & Management fees		
134 4,7%	Resultat d'exploit. avant rest. % du CA	ROP avant restruc. % du CA	134 4,7%
		Restructurations	(151)
		Résultat opérationnel	(17)

Données reconstituées, non auditées

- ▶ Certaines activités sont en cours de transfert et ne sont pas pris en compte dans ces chiffres (activités en Inde et Pakistan)
- ▶ D'autres ne le seront qu'à partir du T1 2004 (Pologne, Chine, ...)

Les prises de commande ont fortement baissé sur la fin 2003 ...

► Evolution du carnet de commandes (en millions d'euros)



... et T&D devrait rester déficitaire sur 2004

Une revue stratégique globale a été lancée

▶ Réalignement stratégique

- ◆ **Revue des marchés (clients)**
- ◆ **Revue des activités (produits / projets)**
- ◆ **Reconfiguration de notre outil industriel (centres de production / capacités)**

▶ Performances opérationnelles

- ◆ **Réduction des coûts**
- ◆ **Optimisation de nos achats**
- ◆ **Amélioration de l'efficacité industrielle**

▶ Organisation

- ◆ **Nomination d'un nouveau CEO**
- ◆ **Adaptation aux mutations du marché (produits, systèmes, services)**
- ◆ **Mise en œuvre de synergies avec le groupe**

Perspectives **Anne Lauvergeon**

- >> AREVA, un socle solide
de développement dans la durée...**
- >> ...permettant d'aborder l'avenir
avec confiance**

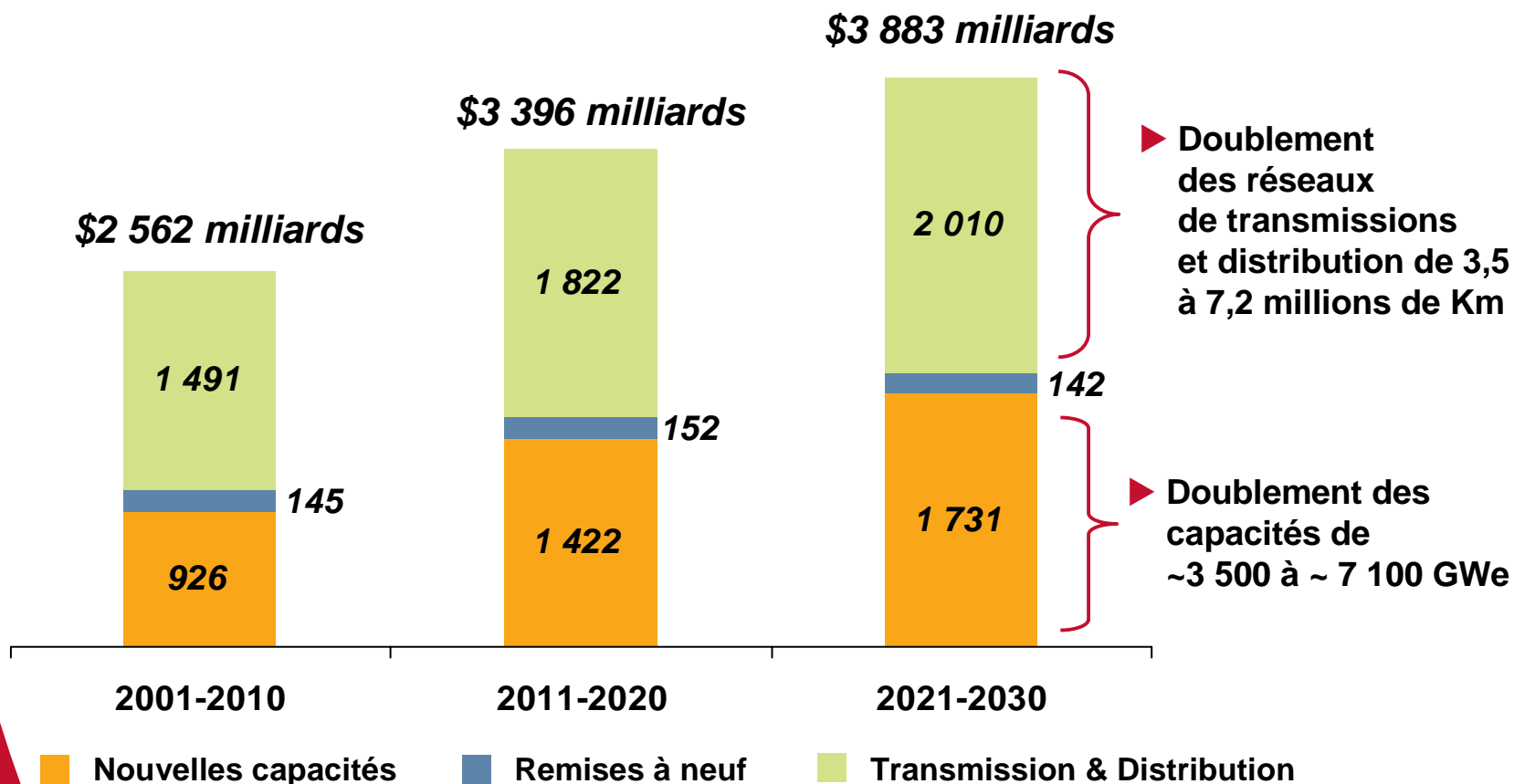
Des succès qui confortent nos choix stratégiques

- ▶ **Groupe** : progression des résultats et du ROACE
- ▶ **Energie** : EPR Finlande, accord Urenco / ETC
- ▶ **Connectique** : rétablissement de l'équilibre opérationnel tout en préservant l'avenir
- ▶ **Un bilan solide pour développer nos activités**

AREVA aborde l'avenir avec confiance

Production / Transmission / Distribution

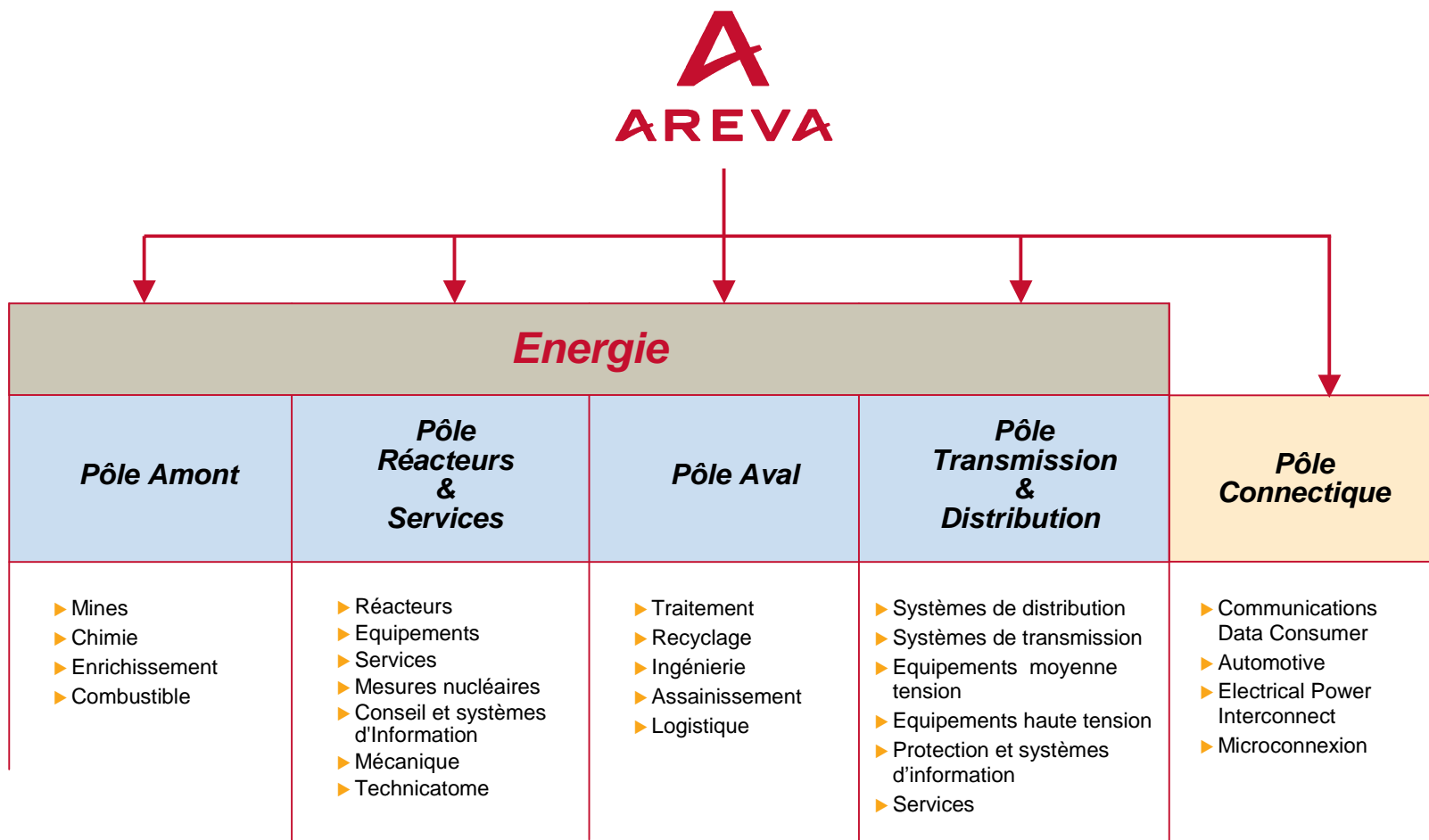
▶ Investissements dans le secteur électrique – Prospections 2000-2030



Source: Agence Internationale de l'Energie, "World Energy Investment Outlook, 2003 Insights"

AREVA, un socle solide de développement dans la durée

Un groupe à la base bien installée



AREVA, un socle solide de développement dans la durée

Le développement durable, clef de voûte de notre stratégie industrielle (1/2)

▶ Un double enracinement :

- ◆ **Au cœur des problématiques mondiales du Développement Durable : créer des solutions pour fournir une énergie compétitive et sans CO₂**
- ◆ **Une forte expérience de gestion des risques, de sûreté, sécurité et protection de l'environnement**

▶ C'est notre intérêt d'aller plus loin :

- ◆ **Des opportunités de progrès**
- ◆ **Une meilleure reconnaissance de nos activités**
- ◆ **Une différenciation positive vis-à-vis de nos concurrents**
- ◆ **Une capacité accrue d'attirer des jeunes talents**

AREVA, un socle solide de développement dans la durée

Le développement durable, clef de voûte de notre stratégie industrielle (2/2)

10 Engagements

1. Gouvernance
2. Performance économique
3. Satisfaction clients
4. Implication sociale
5. Dialogue et concertation
6. Prévention et maîtrise des risques technologiques
7. Respect de l'environnement
8. Innovation
9. Intégration dans les territoires
10. Progrès continu

Déploiement

- ▶ Création d'un référentiel d'auto-évaluation « AREVA Way »
- ▶ Indicateurs DD intégrés dans le reporting budgétaires et stratégiques

AREVA aborde l'avenir avec confiance

Perspectives 2004

▶ Groupe

- ◆ **Nouvelle croissance du ROP et du ROACE attendu en 2004**
- ◆ **Maintien d'une structure financière solide**
- ◆ **Ouverture du capital**

▶ Energie

- ◆ **T&D : Intégration et revue stratégique globale**

▶ Connectique

- ◆ **Confirmation d'un retour à un résultat opérationnel positif, en nette amélioration**

Annexes

Annexe 1 : Définition des indicateurs utilisés par AREVA (1/2)

- ▶ **Actifs de démantèlement** : Il s'agit d'une rubrique créée à partir de la clôture des comptes au 31 décembre 2002 en application des règles comptables relatives aux opérations de fin de cycle des installations nucléaires dites "à dégradation immédiate" (démantèlement, décontamination, reprise et conditionnement des déchets). Les provisions nécessaires doivent être constituées par la société titulaire de l'autorisation d'exploitation dès la date de mise en service des installations et pour la totalité des coûts prévisionnels, y compris la quote-part financée par des tiers. Les actifs de démantèlement représentent la contrepartie de ces provisions ; ils sont constitués de deux éléments :
 - ◆ la part financée par l'entreprise, amortie sur la durée prévisionnelle d'utilisation des installations ;
 - ◆ la part financée par les tiers, qui a vocation à se transformer en créance au plus tard lors de l'exécution des travaux et qui n'est pas amortie.

- ▶ **EBITDA** : l'EBITDA est égal au résultat opérationnel augmenté des dotations, nettes des reprises, aux amortissements et provisions (à l'exception des provisions pour dépréciation des éléments d'actif circulant).

- ▶ **Cash-flow opérationnel** : il représente le montant des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles. Il est égal à la somme des éléments suivants :
 - ◆ l'EBITDA,
 - ◆ 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.

Annexe 1 : Définition des indicateurs utilisés par AREVA (2/2)

- ▶ **Trésorerie nette** : Cette rubrique inclut les valeurs mobilières de placement (pour leur valeur nette comptable) et les disponibilités, sous déduction des dettes financières qui incluent les avances reçues des clients et portant intérêt.

- ▶ **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,
 - ◆ 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.
 - ◆ NB : 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.

- ▶ **ROACE (return on average capital employed)** : La rentabilité des capitaux engagés moyens représente la rentabilité opérationnelle après impôt des capitaux utilisés par l'entreprise pour les besoins de ses activités opérationnelles. Le ROACE est égal au ratio :
[Résultat opérationnel net / Capitaux engagés moyens]
 - ◆ Le résultat opérationnel net est égal au résultat opérationnel, moins l'impôt normatif correspondant calculé en fonction du taux d'imposition applicable à chaque exercice
 - ◆ Les capitaux engagés moyens sont égaux à la moyenne entre les capitaux engagés en début et en fin d'exercice. Les capitaux engagés représentent la somme des éléments suivants :
 - ◆ les immobilisations nettes, corporelles et incorporelles,
 - ◆ les écarts d'acquisition bruts (à l'exclusion de ceux relatifs aux sociétés mises en équivalence), sous déduction des amortissements exceptionnels résultant de tests de dépréciation,
 - ◆ le besoin en fonds de roulement opérationnel,
 - ◆ Diminué des avances clients sur immobilisations.

Annexe 2 : CA et Résultat opérationnel 2002 retraités

en millions d'euros	2002 publié	2002*	2003*	Δ 02*/ 03*
Amont	2 560	2 562	2 683	4,7%
Réacteurs & Services	1 931	1 932	2 124	10,0%
Aval	2 087	2 088	2 023	-3,1%
CA Energie	6 577	6 581	6 830	3,8%
CA Connectique	1 560	1 560	1 338	-14,2%
CA corporate & autres	128	124	87	-29,8%
CA Groupe AREVA	8 265	8 265	8 255	-0,1%
Amont	333	319	316	-0,8%
Réacteurs & Services	81	64	52	-18,8%
Aval	235	236	155	-34,4%
ROP Energie	649	619	523	-15,6%
ROP Connectique	(406)	(406)	(114)	71,9%
ROP corporate & autres	(63)	(34)	(67)	NS
ROP Groupe AREVA	180	180	342	90,1%

* Changement de méthode en 2003 : des produits et charges classés précédemment dans la ligne « Corporate et Autres » ont été réalloués aux pôles de l'activité Energie afin de ne laisser dans la ligne « Corporate et autres » que les produits et charges relatifs au corporate d'AREVA SA et aux activités non stratégiques

Annexe 3 : Chiffres clés par pôle (1/3)

► 2003

	en million d'euros (sauf effectifs)	Amont	Réacteurs et Services	Aval	Energie	Connectique	Holding et autres activités et éliminations	Total Groupe
Résultats								
Chiffre d'affaires contributif	2 683	2 124	2 023	6 830	1 338	87	8 255	
Résultat opérationnel	316	52	155	523	(114)	(67)	342	
% du CA	11.8%	2.4%	7.7%	7.7%	(8.5%)	n.a.	4.1%	
EBITDA	416	86	467	969	25	(57)	937	
% du CA contributif	15.5%	4.0%	23.1%	14.2%	1.9%	n.a.	11.4%	
Trésorerie								
Investissements nets	(126)	(67)	(75)	(268)	(62)	(6)	(336)	
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels		2	7	9	2		11	
Variation de BFR opérationnel	49	123	75	247	11	31	289	
Cash-flow opérationnel	340	145	473	958	(24)	(33)	902	
Actifs immobilisés	2 662	693	12 289	15 644	729	2 721	19 094	
Besoin en fonds de Roulement	682	101	(1 975)	(1 192)	(60)	201	(1 051)	
Autres								
Capitaux employés	2 000	721	282	3 003	1 127	854	4 984	
Effectifs	9 719	13 251	10 542	33 512	12 211	2 288	48 011	

► 2002 (après réallocation des frais de structure de l'énergie)

en million d'euros (sauf effectifs)	Amont	Réacteurs et Services	Aval	Energie	Connectique	Holding et autres activités et éliminations	Total Groupe
Résultats							
Chiffre d'affaires	2 562	1 932	2 088	6 581	1 560	124	8 265
Résultat opérationnel	319	64	236	619	(406)	(33)	180
% du CA	12.4 %	3.3 %	11.3 %	9.4 %	(26,0 %)	n.s.	2.2 %

Annexe 3 : Chiffres clés par pôle (3/3)

► 2002 (avant réallocation des frais de structure)

	en million d'euros (sauf effectifs)	Amont	Réacteurs et Services	Aval	Energie	Connectique	Holding et autres activités et éliminations	Total Groupe
Résultats								
Chiffre d'affaires		2 559	1 931	2 086	6 576	1 560	129	8 265
Résultat opérationnel		333	81	235	649	(406)	(63)	180
% du CA		13,0 %	4,2 %	11,3 %	9,9 %	(26,0 %)	n.s.	2.2 %
Trésorerie								
EBITDA		425	87	756	1 268	(26)	(92)	1 150
% du CA contributif		16,6%	4,5%	36,2%	19,3%	-1,7%	n.s.	13,9%
Investissements nets		(93)	(49)	(228)	(370)	(88)	(25)	(483)
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels		(1)	(1)	23	21	2	-	23
Variation de BFR opérationnel		113	34	(280)	(133)	86	(25)	(72)
Cash flow opérationnel		445	71	271	787	(26)	(143)	618
Autres								
Actifs immobilisés		2 076	551	12 057	14 684	944	4 521	20 149
Besoin en fonds de Roulement		600	277	(2 241)	(1 364)	352	54	(958)
Capitaux employés		1 955	906	509	3 370	1 611	1 050	6 031
Effectifs		9 536	13 549	10 719	33 804	14 015	2 328	50 147

Annexe 4 : Détail du calcul du ROACE

Millions d'euros	CAP. EMPL. MOY.		ROP net		ROCE	
	2002	2003	2002	2003	2002	2003
Nucléaire	3 796	3 497	440	365	11,6%	10,4 %
Composants	1 979	1 369	n/s	n/s	n/s	n/s
Autres	559	520	n/s	n/s	n/s	n/s
Total Groupe	6 333	5 386	138	248	2,2%	4,6 %

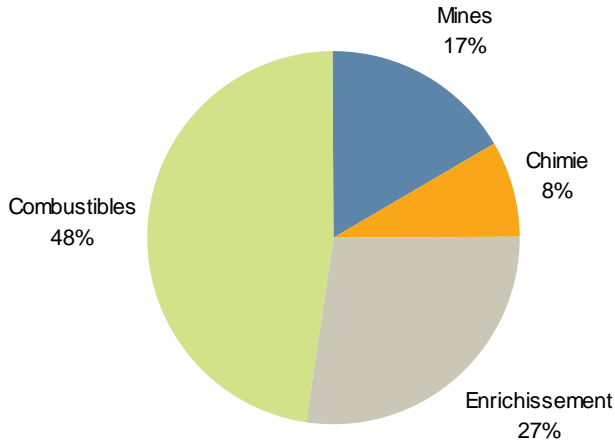
- ▶ **ROACE = ROP net / capitaux engagés moyens**
- ▶ **ROP net = Résultat opérationnel moins l'impôt normatif**
- ▶ **Impôt normatif = impôt obtenu par application d'un taux moyen pour toutes les entités sauf celles qui bénéficient d'un taux spécifique (Eurodif notamment)**

Annexe 4 : Détail du calcul du ROACE

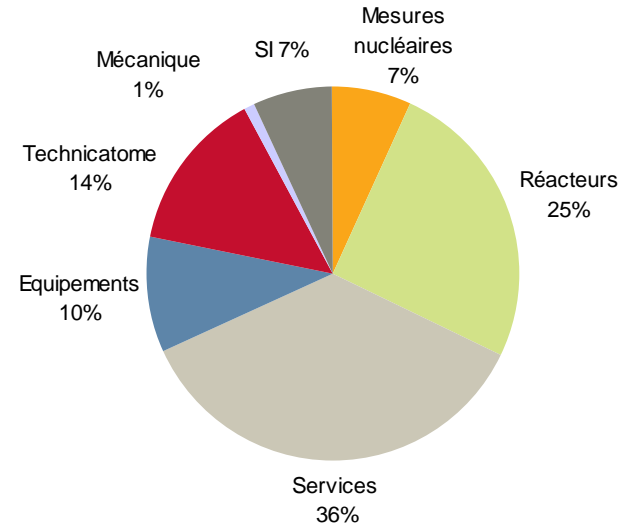
Millions d'euros	GROUPE	
	2002	2003
ROP net	138	248
Immos incorporelles	510	482
Ecart d'acquisitions	2 597	2 266
Immos corporelles	3 686	3 444
Avances sur immos	(1 206)	(1 167)
BFR opérationnel	201	(40)
Capitaux engagés	5 787	4 984
Capitaux eng. moyens	6 333	5 386
ROACE	2,2%	4,6%

Annexe 5 : Répartition du CA 2003 des pôles du groupe

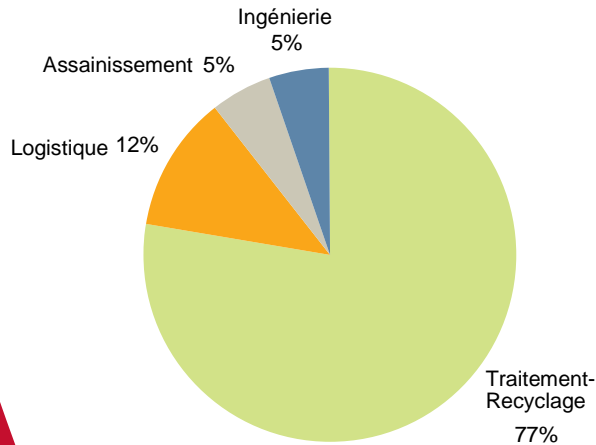
Répartition du CA 2003 du pôle Amont



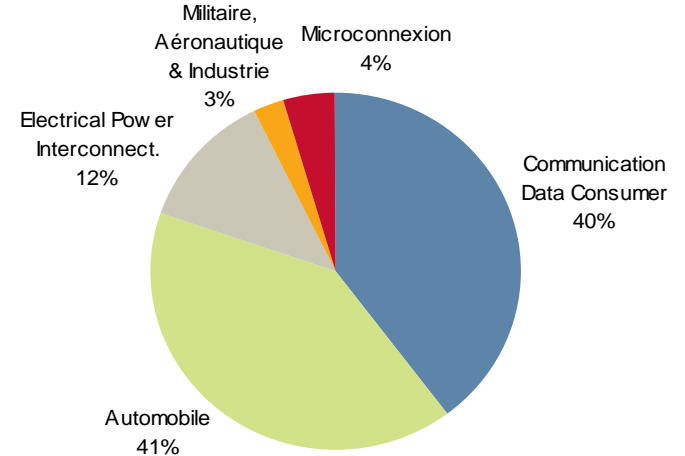
Répartition du CA 2003 du pôle Réacteurs & Services



Répartition du CA 2003 du pôle aval

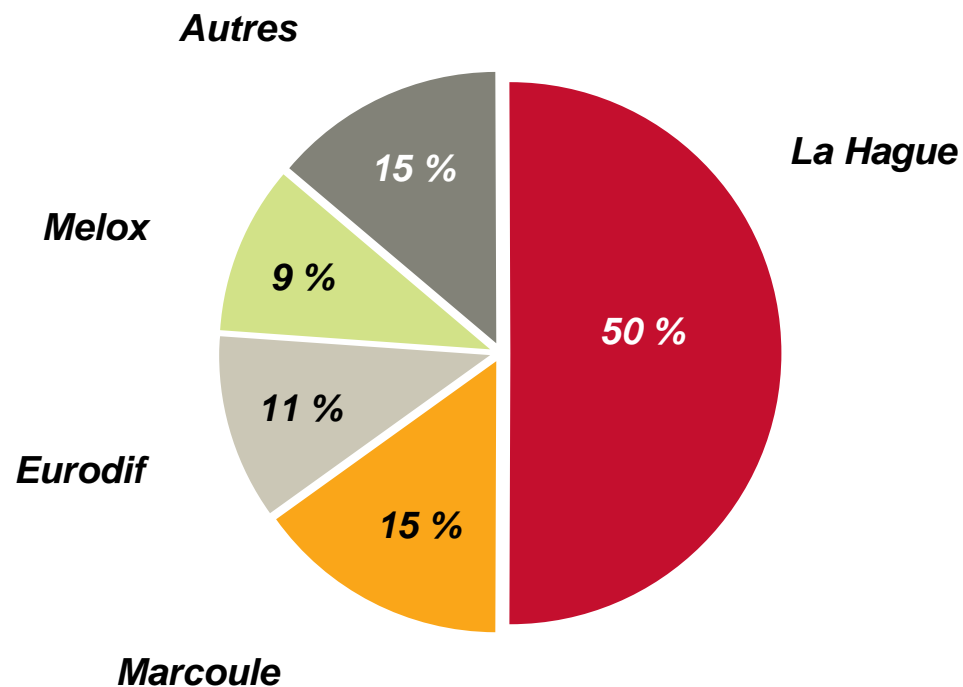


Répartition du CA 2003 du pôle Connectique



Répartition de la provision pour démantèlement

Répartition de la provision de démantèlement
par site au 31.12.03*



* quote-part Areva : 4 325 millions d'euros au 31.12.03

Annexe 7 : Scénario d'évolution des dépenses de démantèlement 2003-2040

► Evolution des dépenses de démantèlement et du portefeuille financier dédié

