

Paris, le 30 septembre 2003

Résultats du 1^{er} semestre 2003

- Chiffre d'affaires consolidé en hausse de 3,9%
- Résultat opérationnel avant restructurations en progression de 23%
- Nucléaire : croissance de l'activité et consolidation de la rentabilité opérationnelle à un niveau élevé (8,1% du CA)
- Connectique : équilibre opérationnel atteint sur le deuxième trimestre 2003 avant coûts de restructuration

Service de Presse :

Charles Hufnagel
Patrick Germain
Sophie Renaud
Tél : 01 44 83 71 17
Fax : 01 44 83 25 52
www.arevagroup.com

Le Conseil de Surveillance du Groupe AREVA, réuni ce jour sous la présidence de Philippe Pontet, a examiné les comptes du 1^{er} semestre 2003, arrêtés le 19 septembre par le Directoire.

**Relations
Investisseurs :**

Vincent Benoit
Tél : 01 44 83 71 79
vincent.benoit@arevagroup.com
Frédéric Potelle
Tél : 01 44 83 72 49
frederic.potelle@arevagroup.com

En millions d'euros	S1 2002	S1 2003	Var en %	2002
Chiffre d'affaires	3 982	4 137	+3,9%	8 265
• dont nucléaire	3 123	3 402	+8,9%	6 577
• dont connectique	813	689	-15,2%	1 560
Résultat opérationnel avant coûts de restructuration	204	251	+23%	525
Résultat opérationnel	168	161	-4,2%	180
• dont nucléaire	306	274	-10,5%	649
• dont connectique	-95	-62	+34,7%	-406
Résultat Financier	-1	6	n.s	587
Résultat Net, part du Groupe	104	55	-47,1%	240
Trésorerie nette ¹	-	1 737	-	1 113

¹ Trésorerie et Valeurs Mobilières de Placement + Comptes courants des filiales non consolidées – dettes financières

I. Performance d'ensemble

Chiffre d'affaires en progression dans le Nucléaire et stabilisé, à données comparables, dans le pôle Connectique

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 4 137 millions d'euros sur le premier semestre 2003, en progression de 3,9% par rapport à la même période 2002. Les commentaires détaillés sur l'évolution du chiffre d'affaires sont disponibles dans le communiqué du 4 août 2003 (voir www.aveva.com).

Dans le **Nucléaire**, le chiffre d'affaires s'établit à 3 402 millions d'euros contre 3 123 millions d'euros, soit une progression de 8,9%. A données comparables, l'augmentation est de 12,9%. La **Connectique** enregistre un chiffre d'affaires de 690 millions d'euros au premier semestre 2003, contre 813 millions au premier semestre 2002, soit un recul de 15,2%. Corrigée des effets de change et de périmètre, le chiffre d'affaires est stable à -1%.

Résultat opérationnel, avant coûts de restructuration, en progression de 23%

Avant coûts de restructuration, le résultat opérationnel consolidé du premier semestre 2003 s'élève à 251 millions d'euros, contre 204 millions d'euros en 2002, soit une progression de 23% liée à la forte réduction des pertes de la connectique.

- ▶ Le **Nucléaire** contribue à hauteur de 289 millions d'euros, contre 323 millions d'euros au premier semestre 2002, qui avait notamment bénéficié d'un niveau d'activité très élevé sur la période dans la *BU Combustible* (pôle Amont). Après coûts de restructuration, le résultat opérationnel s'établit à 274 millions d'euros contre 306 millions d'euros au premier semestre 2002, soit une rentabilité opérationnelle de 8,1%.
- ▶ La **Connectique** améliore nettement sa performance. Elle divise ses pertes par plus de quatre : son résultat opérationnel avant coûts de restructuration passe de -77 millions au premier semestre 2002 à -18 millions d'euros au premier semestre 2003. Sur le deuxième trimestre 2003, l'activité connectique renoue avec un résultat opérationnel positif (hors *Military Aerospace Industry* cédé fin avril 2003). Avec des charges de restructuration, le résultat opérationnel de la Connectique s'établit à -62 millions au premier semestre 2003 contre -95 millions au premier semestre 2002.

Après coûts de restructuration, le résultat opérationnel du Groupe est de 161 millions d'euros, en léger recul de 4,2% par rapport à celui du premier semestre 2002 qui était de 168 millions d'euros.

Baisse du résultat net liée à une augmentation conjoncturelle des charges d'impôt

Le résultat net part du Groupe s'établit à 55 millions d'euros pour le premier semestre 2003, à comparer aux 104 millions d'euros du premier semestre 2002, et ce, avec un résultat avant impôt et amortissement des écarts d'acquisition comparable (248 millions versus 243 millions en 2002). La structure de la charge fiscale est relativement différente d'une période à l'autre puisque le premier semestre 2002 bénéficiait en particulier de résultats imposables à taux réduits. Il en résulte un accroissement de la charge d'impôt, qui passe de 51 millions d'euros à 107 millions d'euros entre le premier semestre 2002 et le premier semestre 2003.

Le résultat financier ressort à 6 millions d'euros contre -1 millions d'euros en 2002. Il n'intègre pas d'éléments substantiels spécifiques, et en particulier pas de plus-values significatives sur cession de titres.

Le 30 septembre 2003 – Résultats du 1^{er} semestre 2003

Le résultat exceptionnel est de 81 millions d'euros. Il reflète essentiellement la plus-value de cession de l'activité "*Military Aerospace Industry*" du pôle connectique, réalisée en avril 2003.

Les dépréciations exceptionnelles réalisées en 2001 et 2002 sur le goodwill de la connectique se traduisent par une baisse des amortissements d'écarts d'acquisition sur ce premier semestre 2003 : 55 millions d'euros contre 75 millions au premier semestre 2002. Le groupe n'a procédé à aucune dépréciation exceptionnelle d'écarts d'acquisition sur la période.

Flux de trésorerie conjonctuellement élevés

Les flux de trésorerie générés par les métiers (cash flow opérationnel²) s'élèvent à 809 millions d'euros contre 135 millions d'euros au premier semestre 2002. Ce niveau, particulièrement élevé, provient du nucléaire :

- ▶ Le cash-flow opérationnel du **Nucléaire** s'élève à 864 millions d'euros au premier semestre 2003, contre 292 millions d'euros sur la même période en 2002. Cette évolution résulte d'une baisse de 462 millions d'euros depuis le début de l'année du besoin en fonds de roulement (BFR), essentiellement liée à d'importants versements d'avances dans le pôle Aval, ainsi qu'au déstockage d'uranium rendu nécessaire par l'arrêt temporaire de production survenu dans la mine canadienne de Mc Arthur au second trimestre 2003. Le groupe attend une variation négative du BFR du nucléaire sur le second semestre de l'exercice.
- ▶ Sur la période, la **Connectique** dégage un cash-flow opérationnel positif, avant décaissements relatifs aux restructurations, de 5 millions d'euros contre -16 millions d'euros au premier semestre 2002. Après décaissement des coûts liés aux restructurations, son cash-flow opérationnel s'élève à -43 millions d'euros contre -36 millions d'euros au premier semestre 2002.

Le flux de trésorerie disponible généré par le Groupe au premier semestre s'élève à 526 millions d'euros contre -41 millions d'euros au premier semestre 2002.

Augmentation de la trésorerie nette du Groupe

Au 30 juin 2003, le Groupe AREVA dispose d'une trésorerie nette³ de 1 737 millions d'euros contre 1 113 millions d'euros au 31 décembre 2002.

La trésorerie nette "économique"⁴ du Groupe s'établit à 1 625 millions d'euros, contre 1 063 millions d'euros au 31 décembre 2002.

Provisions et couverture des dépenses de démantèlement futures

Ainsi qu'annoncé, le groupe est actuellement dans un processus de révision des devis de démantèlement et de négociation avec les tiers impliqués dans ces opérations. Les premiers résultats sur La Hague ne font pas apparaître d'évolutions significatives. Les discussions n'étant pas encore totalement achevées, les provisions relatives au démantèlement des installations n'ont pas été modifiées au 30 juin 2003.

A fin juin 2003, le montant non actualisé de la provision pour la quote-part d'Areva est de 4 274 millions d'euros. La valeur de marché du portefeuille dédié constitué à l'actif pour

² Résultat opérationnel avant dotations / reprises d'amortissements et provisions (sauf celles concernant l'actif circulant) – investissements corporels et incorporels nets – variation du besoin en fonds de roulement

³ Trésorerie et Valeurs Mobilières de Placement + Comptes courants des filiales non consolidées – dettes financières

⁴ Trésorerie nette + plus ou moins values latentes sur les valeurs mobilières de placement (VMP) – avances clients rémunérées à caractère de dette

couvrir cette provision était de 2 024 millions d'euros au 25 septembre 2003 (1 932 millions d'euros au 30 juin 2003). En conséquence, sous réserve d'un rendement minimal net annuel de 3,5%, ce portefeuille permet de couvrir les dépenses futures de démantèlement.

II. Performance par pôle d'activité

Pôle Amont : le résultat opérationnel recule mais demeure à un niveau élevé

En millions d'euros	S1 2002	S1 2003	Var en %
Chiffre d'affaires	1 300	1 425	+9,6%
Résultat Op. avant coûts de restructuration	242	176	-27,3%
Résultat Opérationnel	238	168	-29,4%
% du CA	18,3%	11,8%	

Le pôle **Amont** enregistre un chiffre d'affaires de 1 425 millions d'euros contre 1 300 millions d'euros au premier semestre 2002, soit une variation de +9,6% (+19% à données comparables). Le résultat opérationnel s'élève à 168 millions d'euros contre 238 millions d'euros en 2002 ; son évolution est marquée par :

- ▶ L'arrêt temporaire de la mine canadienne de Mc Arthur au second trimestre 2003. Cette mine a repris son activité début juillet.
- ▶ Une progression significative dans l'*Enrichissement*, qui enregistre un accroissement de ses volumes.
- ▶ La non récurrence d'importantes livraisons dans le *Combustible* en 2002 (livraison du premier cœur de Ling Ao en Chine) et un effet mix défavorable sur la marge au premier semestre 2003, malgré l'augmentation des volumes vendus sur la période.

Pôle Réacteurs et Services : progression du résultat opérationnel

En millions d'euros	S1 2002	S1 2003	Var en %
Chiffre d'affaires	840	990	+17,9%
Résultat Op. avant coûts de restructuration	22	60	+172,7%
Résultat Opérationnel	11	57	+418,2%
% du CA	1,3%	5,8%	

Le pôle **Réacteurs et Services** génère un chiffre d'affaires en croissance de 17,9% (+18,9% à données comparables) à 990 millions d'euros contre 840 millions d'euros au premier semestre 2002. Le résultat opérationnel s'élève à 57 millions d'euros au premier semestre 2003, contre 11 millions d'euros sur la même période 2002, malgré l'absence de facturation de nouveaux projets de réacteurs neufs.

- ▶ La business unit *Réacteurs* bénéficie d'une part d'une activité soutenue aux Etats-Unis, en particulier dans les domaines du contrôle-commande et de l'ingénierie, et d'autre part, d'opérations de fin de contrat favorables sur les réacteurs de Civaux et d'Angra 2 (facturations liées aux levées de garanties et à l'atteinte de performance des centrales).

- Les activités *Services aux réacteurs* et *Equipements* bénéficient également d'un contexte favorable aux Etats-Unis : un marché dynamique de remplacement des couvercles de cuves et des générateurs de vapeur, et des prises de parts de marché dans le domaine de la maintenance des centrales.

Pôle Aval : continuité et contrats stratégiques aux Etats-Unis

En millions d'euros	S1 2002	S1 2003	Var en %
Chiffre d'affaires	983	987	+0,4%
Résultat Op. avant coûts de restructuration	59	53	-10,2%
Résultat Opérationnel	57	49	-14,0%
% du CA	5,8%	5,0%	

Le pôle **Aval** affiche un chiffre d'affaires de 987 millions d'euros, stable par rapport au premier semestre 2002. Le résultat opérationnel s'élève à 49 millions d'euros sur la période contre 57 millions d'euros en 2002. Ces résultats reflètent la poursuite des grands contrats de l'activité Traitement à La Hague et un léger retard sur les assemblages Mox de l'usine de Melox (Recyclage).

Ce premier semestre est marqué par la prise de deux contrats stratégiques auprès du *Department Of Energy* (DOE) américain :

- La réalisation de quatre assemblages MOX de qualification, dans la perspective du recyclage du plutonium militaire à des fins civiles (traités de désarmement).
- Un premier contrat de 30 millions de dollars dans le cadre du projet "Yucca Mountain" de stockage sous-terrain des combustibles usés aux Etats-Unis.

Pôle Connecticutique : forte réduction de la perte opérationnelle, et équilibre atteint sur le deuxième trimestre 2003

En millions d'euros	S1 2002	S1 2003	Var en %
Chiffre d'affaires	813	689	-15,3%
Résultat Op. avant coûts de restructuration	-77	-18	n.s
Résultat Opérationnel	-95	-63	n.s
% du CA	-11,7%	-9,1%	

Le chiffre d'affaires de la **Connectique** recule de 15,3% à 689 millions d'euros. A périmètre et taux de change constants, les ventes se stabilisent (-1%).

Le plan de redressement mis en place depuis début 2002 continue de produire ses effets : la perte opérationnelle avant coûts de restructuration s'établit à 18 millions d'euros, contre une perte de 77 millions au premier semestre 2002. Ce bon résultat est en particulier lié à la réduction continue des coûts fixes et à la réorganisation des capacités industrielles.

Hors activité Military Aerospace Industry et avant coûts de restructuration, le pôle atteint sur le deuxième semestre 2003 son point mort avec un résultat opérationnel de + 0,8 million d'euros contre -16,7 millions d'euros au premier trimestre. Cette tendance se confirme sur le troisième trimestre 2003.

- La business unit *Communication Data Consumer* (CDC) connaît une stabilisation de son chiffre d'affaires et n'observe pas de reprise sur le marché des infrastructures télécoms. La perte opérationnelle a néanmoins été divisée par deux entre le premier semestre 2002 et le premier semestre 2003.

Le 30 septembre 2003 – Résultats du 1^{er} semestre 2003

- ▶ La business unit *Automotive* a vu son chiffre d'affaires croître de 6,5% et maintient son niveau de rentabilité.
- ▶ Les marchés américains et européens des connecteurs électriques, relativement atones au premier semestre, pénalisent les ventes et le résultat opérationnel de la business unit *Electrical Power Interconnect*.

Le résultat opérationnel du premier semestre 2003 du pôle Connectique (-63 millions d'euros vs -95 millions d'euros) reste impacté par les coûts de restructuration, en augmentation par rapport à 2002.

III. Perspectives

Sur l'ensemble de l'exercice 2003, le chiffre d'affaires de l'activité **Nucléaire** devrait connaître une légère croissance. Le taux de rentabilité opérationnelle devrait se situer à un niveau comparable à celui du premier semestre 2003.

Dans la **Connectique**, le pôle poursuivra le plan d'adaptation et de rationalisation industrielle déployé depuis début 2002. Dans les conditions économiques actuelles, la Connectique devrait atteindre un résultat et un cash flow opérationnel, avant coûts de restructuration, à l'équilibre sur la seconde partie de l'année 2003.

Le résultat opérationnel consolidé ainsi que le résultat net part du groupe devraient enregistrer une progression sur l'ensemble de l'exercice, par rapport à l'année 2002.

Calendrier des publications et évènements à venir

- ▶ 6 novembre 2003 : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2003
- ▶ 15-16 décembre 2003 : Areva Technical Days n°4 – Pôle Amont
- ▶ 10 février 2004 : Chiffre d'affaires 2003
- ▶ 16 mars 2004 : Résultats 2003

A propos

AREVA est un groupe industriel de haute technologie, leader mondial dans ses métiers, l'énergie nucléaire et la connectique. Avec 50 000 collaborateurs répartis dans plus de 30 pays, AREVA a réalisé en 2002 un chiffre d'affaires de 8,3 milliards d'euros. AREVA propose aux grands électriciens mondiaux une gamme complète de produits et services permettant la production d'électricité nucléaire. Le Groupe développe également des systèmes d'interconnexion, principalement pour les secteurs des télécommunications et de l'informatique. Pour plus d'informations : www.arevagroup.com.

Annexe 1 : Compte de Résultat

	1 ^{er} semestre 2003	1 ^{er} semestre 2002	Exercice 2002
En millions d'€			
CHIFFRE D'AFFAIRES	4 137	3 982	8 265
Coût des produits vendus	(3 150)	(2 977)	(6 129)
MARGE BRUTE	987	1 005	2 136
Frais de recherche et développement	(141)	(164)	(332)
Frais commerciaux	(169)	(203)	(384)
Frais généraux et administratifs	(278)	(306)	(624)
Autres charges et produits opérationnels	(237)	(164)	(616)
RESULTAT OPERATIONNEL	161	168	180
Résultat financier	6	(1)	587
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES	167	167	767
Résultat exceptionnel	81	76	289
Impôts sur les bénéfiques	(107)	(51)	(220)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	141	192	836
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	18	31	83
RESULTAT NET AVANT AMORTISSEMENT DES SURVALEURS	159	223	919
Amortissements des écarts d'acquisition	(55)	(75)	(593)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE	103	148	326
Intérêts minoritaires	(48)	(44)	(86)
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	55	104	240

Annexe 2 : Flux de Trésorerie

En millions d'€	1 ^{er} semestre 2003	1 ^{er} semestre 2002	Exercice 2002
FLUX D'EXPLOITATION			
Résultat net pat du groupe	55	104	240
Intérêts minoritaires	48	44	86
Résultat net de l'ensemble	103	148	326
Perte (profit) des sociétés en équivalence net des dividendes reçus	12	(5)	(55)
Dotation nette aux amortissements des immobilisations	470	406	1 380
Dotation nette aux provisions	(17)	120	331
Perte (profit) sur cession d'actifs immobilisés et titres de placement	(63)	(144)	(977)
Autres éléments sans effet de trésorerie	(10)	10	6
Marge Brute d'Autofinancement	495	535	1 011
Variation du besoin en fonds de roulement	453	(120)	(104)
TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	947	415	907
FLUX D'INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(180)	(191)	(430)
Acquisition d'immobilisations financières	(117)	(454)	(475)
Variation des avances clients finançant les investissements	(30)	(56)	(71)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	25	13	230
Cession d'immobilisations financières	201	290	262
TRESORERIE UTILISEE PAR LES OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(101)	(398)	(484)
FLUX DE FINANCEMENT			
Apports en fonds propres		18	-
Dividendes versés	(295)	(38)	(262)
Augmentation (diminution) des dettes	(108)	(25)	72
TRESORERIE PROVENANT DES OPERATIONS DE FINANCEMENT	(403)	(45)	(190)
Diminution (augmentation) des titres de placement	80		995
Impact des variations de taux de change	3	(13)	23
AUGMENTATION (DIMINUTION) TOTALE DE LA TRESORERIE	526	(41)	1 250
<i>Trésorerie à l'ouverture</i>	<i>2 045</i>	<i>1 715</i>	<i>1 715</i>
<i>Moins solde créditeurs bancaires</i>	<i>(116)</i>	<i>(216)</i>	<i>(216)</i>
<i>Moins reclassement des titres de placement</i>			<i>(819)</i>
TRESORERIE NETTE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	1 929	1 499	680
<i>Trésorerie à la clôture</i>	<i>2 626</i>	<i>1 701</i>	<i>2 045</i>
<i>Moins solde créditeurs bancaires</i>	<i>(170)</i>	<i>(243)</i>	<i>(116)</i>
TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	2 456	1 458	1 929

Annexe 3 : Bilan

ACTIF	1^{er} semestre 2003	Exercice 2002
En millions d'€		
ACTIF IMMOBILISE		
Ecart d'acquisition	1 435	1 537
Immobilisations incorporelles nettes	518	510
Actifs de démantèlement	9 161	9 223
Immobilisations corporelles nettes	4 477	4 647
Titres mis en équivalence	1 610	1 652
Autres immobilisations financières	2 612	2 580
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	19 813	20 149
ACTIF CIRCULANT		
Stocks et en cours	1 768	1 960
Clients et comptes rattachés	2 193	2 552
Autres créances	1 447	1 400
Trésorerie et valeurs mobilières de placement	3 826	3 302
TOTAL ACTIF CIRCULANT	9 234	9 214
TOTAL DE L'ACTIF	29 047	29 363

PASSIF	1^{er} semestre 2003	Exercice 2002
En millions d'€		
Capital	1 347	1 347
Primes et réserves consolidées	2 362	2 333
Réserve de conversion	45	100
Résultat net de l'exercice – Part du Groupe	55	240
TOTAL CAPITAUX PROPRES	3 809	4 020
AUTRES FONDS PROPRES	216	215
INTERETS MINORITAIRES	947	988
Pensions et avantages assimilés	635	568
Provisions pour risques et charges	14 369	14 485
Dettes financières	2 107	2 217
Avances et acomptes	4 285	4 066
Fournisseurs et comptes rattachés	851	1 056
Autres dettes d'exploitation	1 827	1 748
TOTAL DU PASSIF	29 047	29 363