

***Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2004*** |  
***Groupe Areva***

**Mercredi 29 septembre 2004**

---

- ▶ **Chiffres clés**
- ▶ **Performance des pôles sur le S1 2004**
- ▶ **Résultats financiers détaillés du S1 2004**
- ▶ **Plan d'intégration de T&D 2004-2006**

<i>en millions d'euros</i>	S1 2003	S1 2003R*	<b>S1 2004</b>	$\Delta$ 04/03R
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>4 137</b>	<b>5 576</b>	<b>5 339</b>	<b>- 4,3 %</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>161</b>	<b>186</b>	<b>327</b>	<b>+ 75,8 %</b>
<i>dont restructurations</i>	90	151	27	
<b>Résultat Financier</b>	<b>6</b>	<b>(22)</b>	<b>104</b>	<b>-</b>
<b>Résultat Net Part Groupe</b>	<b>55</b>	<b>34</b>	<b>243</b>	<b>-</b>
<b>Cash-flow opérationnel</b>	<b>809</b>	<b>n.d</b>	<b>706</b>	<b>-</b>
<b>Trésorerie nette**</b>	<b>1 236</b>	<b>432</b>	<b>894</b>	<b>+ 462 M€</b>
	(31.12.03)	(31.12.03)	(30.06.04)	

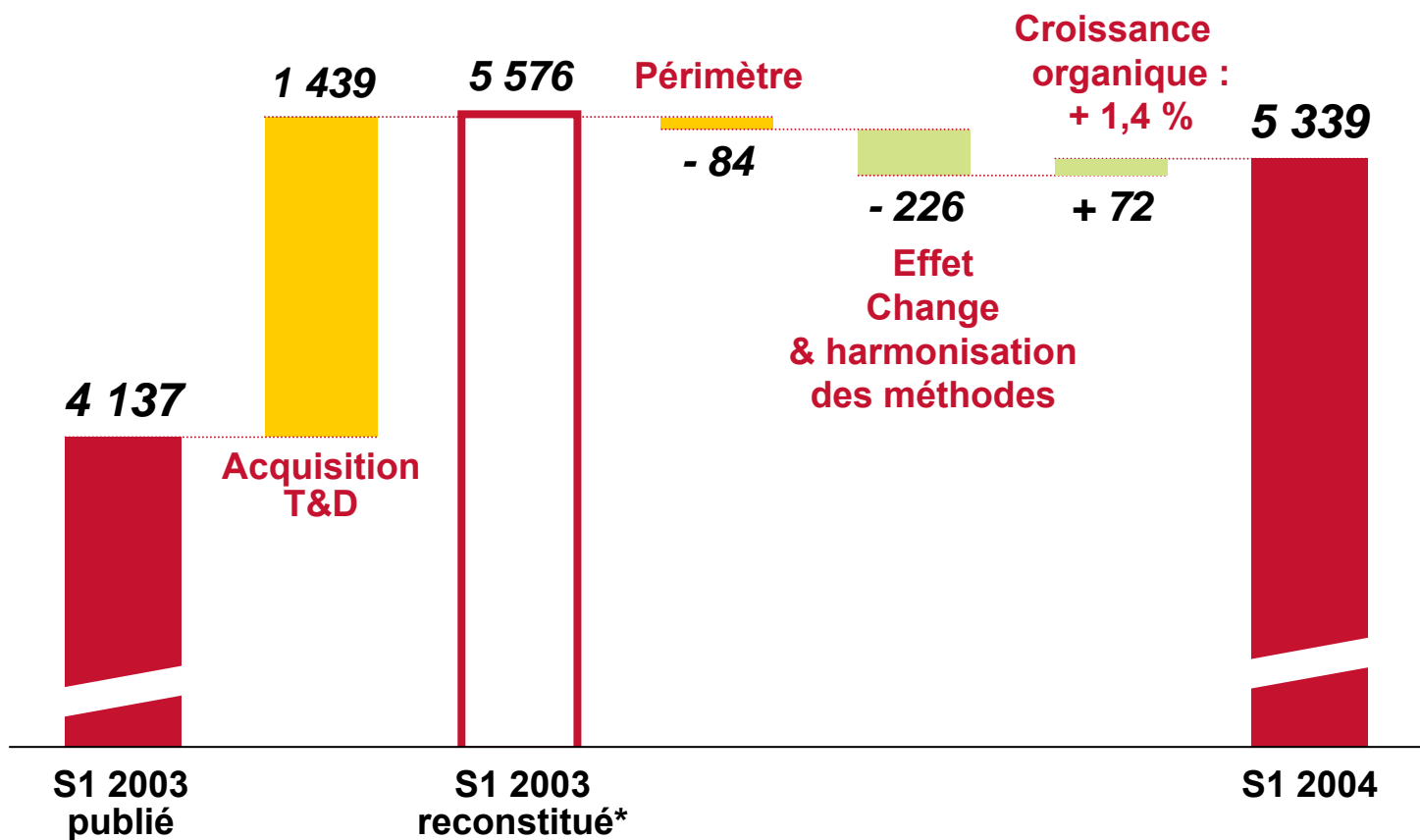
\* Données historiques reconstituées, non auditées, (voir annexe 1)

\*\* Trésorerie comptable + Valeurs Mobilière de placement - dette financière

n.d non disponible

# Evolution du chiffre d'affaires consolidé

En millions d'euros

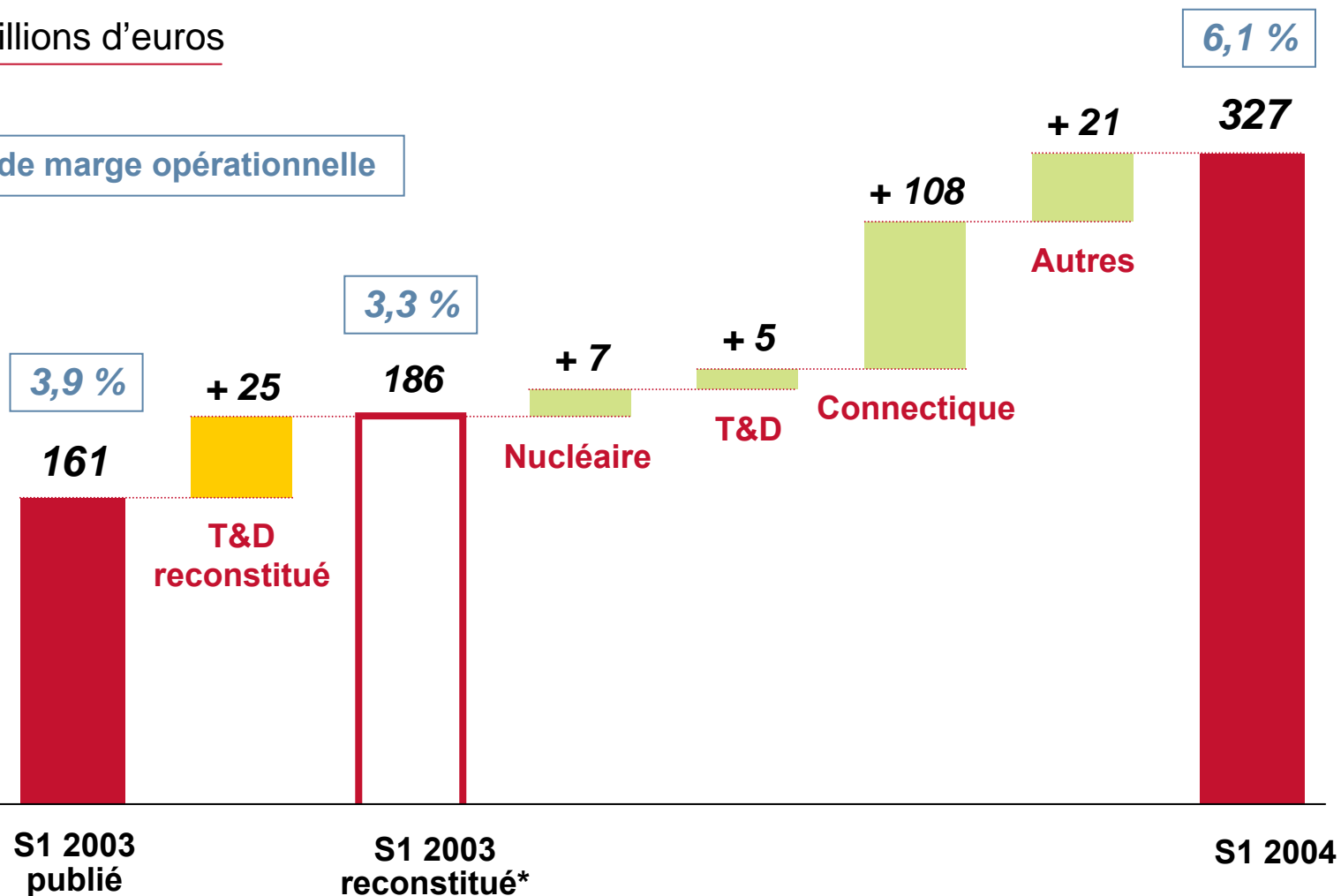


\* Données historiques reconstituées, non auditées, (voir annexe 1)

# Evolution du résultat opérationnel

En millions d'euros

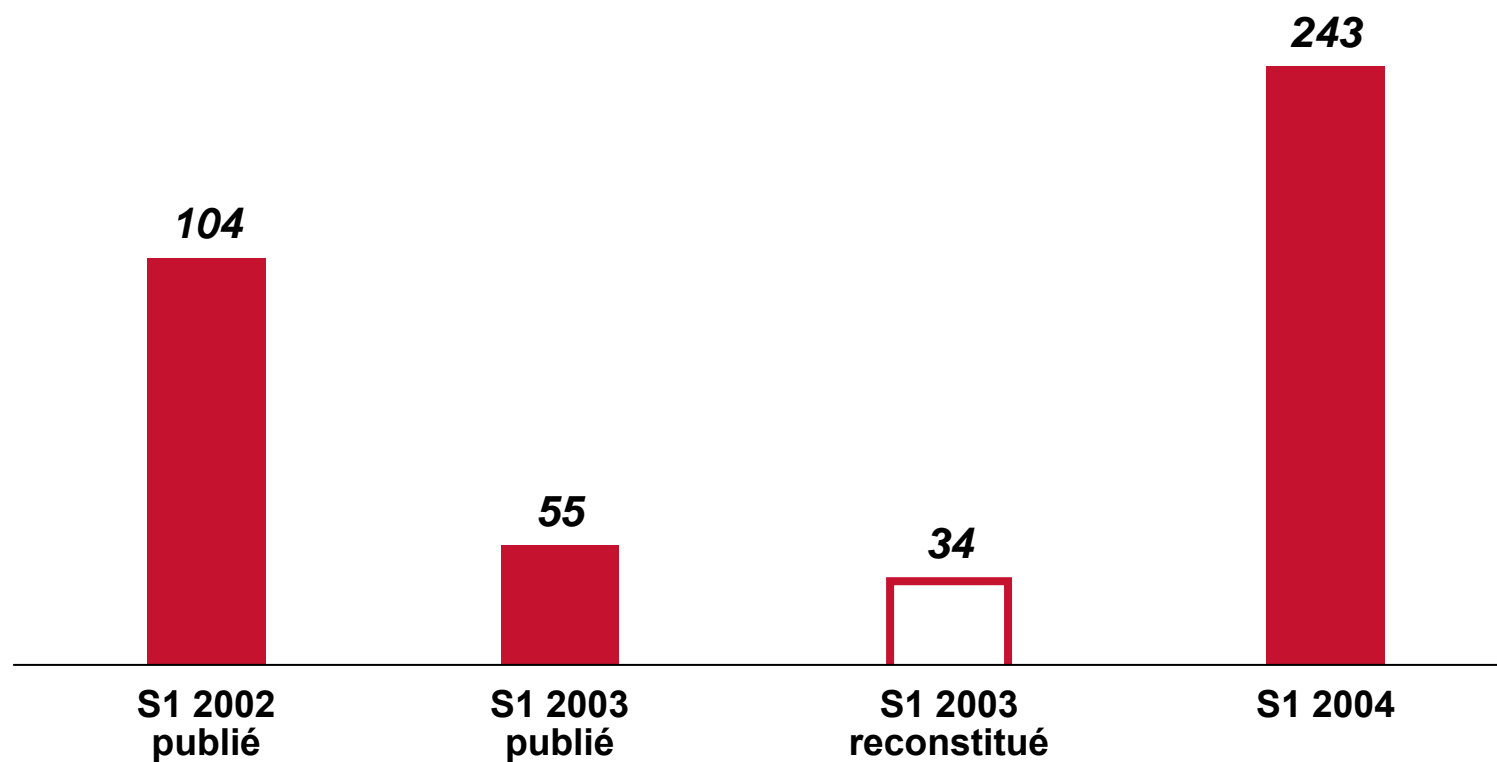
Taux de marge opérationnelle



\* Données historiques reconstituées, non auditées, (voir annexe 1)

# Evolution du Résultat net

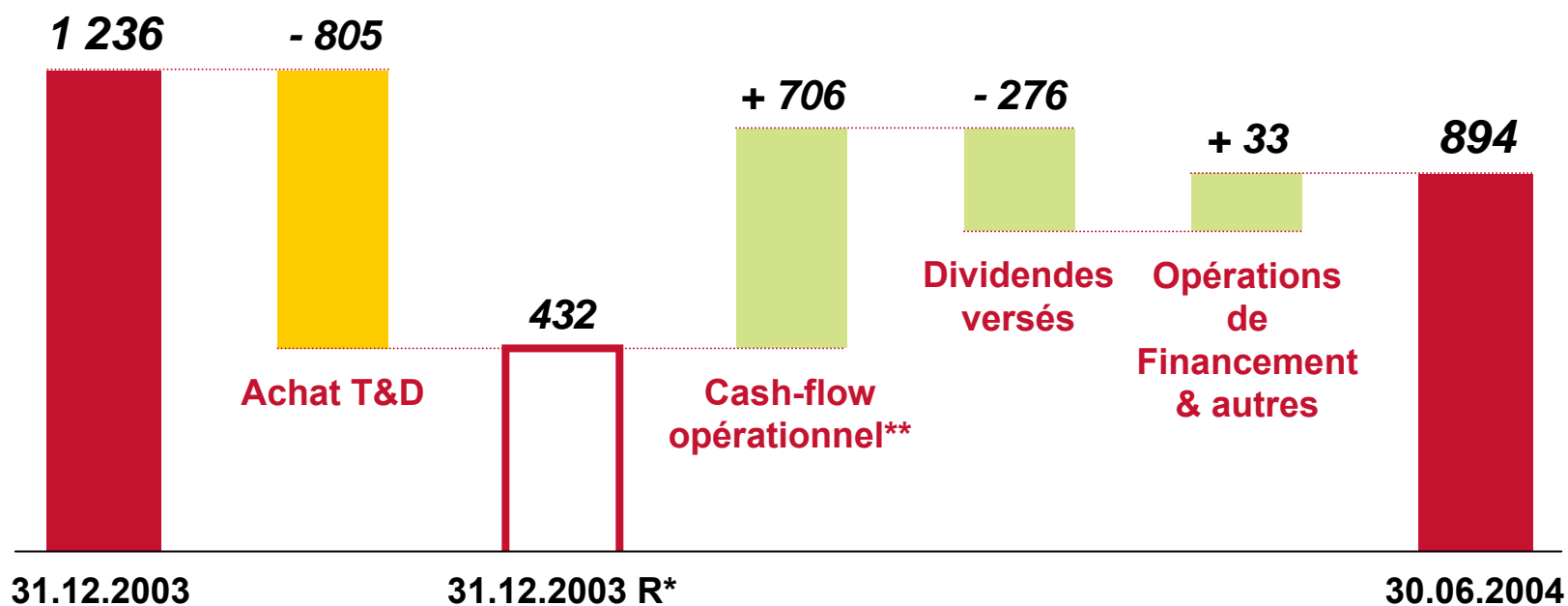
En millions d'euros



\* Données historiques reconstituées, non auditées, (voir annexe 1)

# Evolution de la trésorerie nette\*

En millions d'euros



\* Données historiques reconstituées, non auditées, (voir annexe 1)

\*\* EBITDA + Variation BFR opérationnel – Investissements opérationnels nets – résultat de cession des actifs incorporels et corporels

## ***Performance des activités***

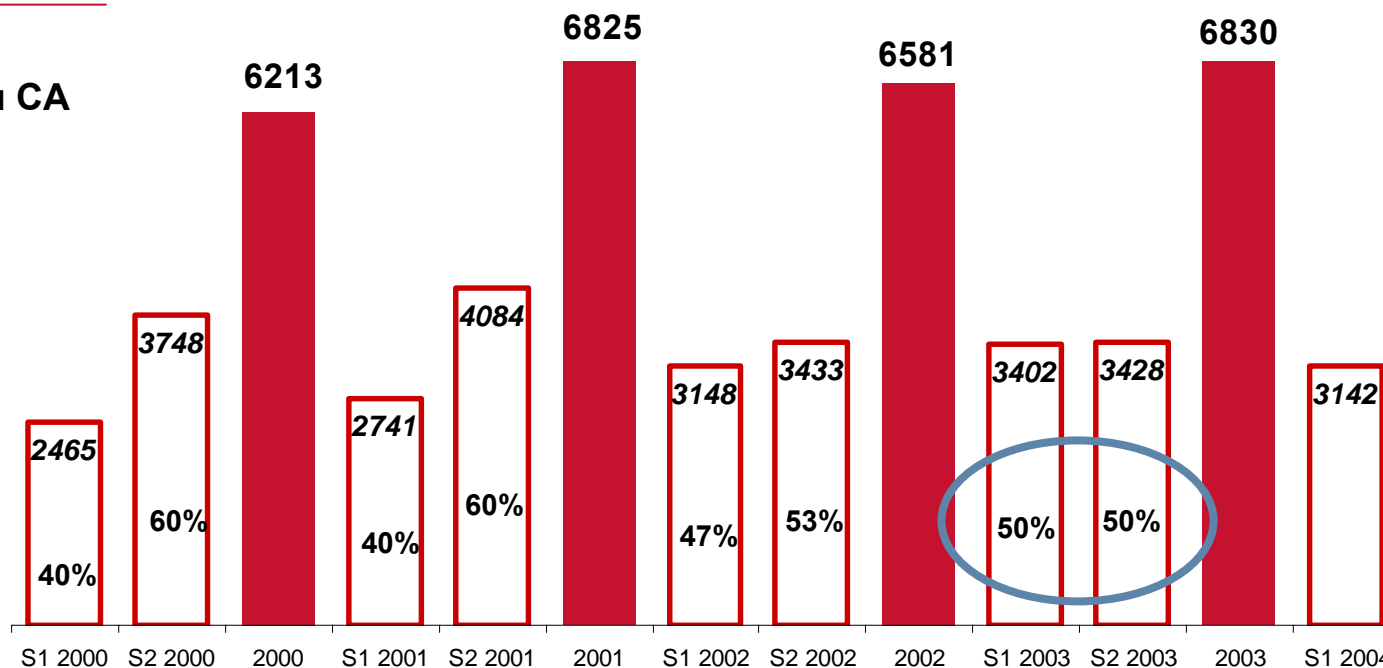
**Anne Lauvergeon**



# L'évolution du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel du nucléaire doit être analysée sur une base annuelle

En millions d'euros

## ► Evolution du CA



ROP	134	207	341	178	239	417	306	313	619	168	355	523	281
% du CA	5,4%	5,5%	5,5%	6,5%	5,9%	6,1%	9,8%	9,1%	9,4%	4,9%	10,4%	7,7%	8,9%

- Saisonnalité : S1 généralement plus faible que le S2, sauf en 2003
- Le taux de marge opérationnel est fluctuant d'un semestre à l'autre

## Pôle Amont : cadencement différent des livraisons entre 2003 et 2004

En millions d'euros	S1 2003	S1 2004	Δ	Δ p.c.c*
<b>CA du pôle Amont</b>	<b>1 425</b>	<b>1 179</b>	<b>- 17,3 %</b>	<b>- 15,8 %</b>
- dont Mines	233	183	- 21,7 %	- 20,7 %
- dont Conversion / Enrichissement	458	395	- 13,6 %	- 11,2 %
- dont Combustible	734	601	- 18,1 %	- 17,0 %

*\* à périmètre et taux de change constants*

- ▶ **Le niveau de CA du S1 2003 était atypique : le S1 2004 marque le retour à une saisonnalité plus classique (S2 >>S1) pour la Mine, l'Enrichissement et le Combustible**
- ▶ **Poursuite de la croissance des cours de l'Uranium : 20 \$/lb (+38% vs 31.12.03)**
- ▶ **Lancement de KATCO (Kazakhstan) : premières productions attendues fin 2005 / 2006**

## Pôle Amont : cash flow élevé en 2003

En millions d'euros	S1 2003	S1 2004	Δ
<b>EBITDA</b>	<b>248</b>	<b>241</b>	<b>- 2,8 %</b>
% du CA	17,4 %	20,4 %	+ 3,0 pts
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>168</b>	<b>157</b>	<b>- 6,5 %</b>
% du CA	11,8 %	13,3 %	+ 1,5 pt
- dont restructurations	8	11	
<b>Cash-flow opérationnel</b>	<b>381</b>	<b>109</b>	<b>- 272</b>

### ► Résultat opérationnel

- ◆ Saisonnalité favorable au S1 2003 (mines, enrichissement)
- ◆ Effet prix positif sur l'uranium naturel
- ◆ Combustible : effet mix favorable sur le taux de marge opérationnel

### ► Cash Fow opérationnel : niveau élevé en 2003

- ◆ Importants déstockage au S1 2003 lié à l'arrêt de la mine de Mc Arthur
- ◆ Investissements plus soutenus dans la mine et le combustible au S1 2004
- ◆ Versement d'avances clients moindres qu'au S1 2003

## Pôle Réacteurs & Services : premier semestre stable

En millions d'euros	S1 2003	S1 2004	Δ	Δ p.c.c*
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>990</b>	<b>959</b>	<b>- 3,1 %</b>	<b>+ 1,0 %</b>

*\* à périmètre et taux de change constants*

- ▶ Démarrage du contrat Finlande, mais une contribution encore modeste au chiffre d'affaires
- ▶ Equipements : activité toujours soutenue aux Etats-Unis
- ▶ Services : arrêts de tranche en baisse aux Etats-Unis au S1 2004

## Pôle Réacteurs & Services : recul du résultat opérationnel

En millions d'euros	S1 2003	S1 2004	Δ
<b>EBITDA</b>	<b>70</b>	<b>53</b>	<b>- 24,2 %</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>57</b>	<b>16</b>	<b>- 71,9 %</b>
% du CA	5,8 %	1,7 %	
- dont restructurations	3	6	
<b>Cash-flow opérationnel</b>	<b>134</b>	<b>113</b>	<b>- 21</b>

- ▶ **Plusieurs boni acquis au S1 2003 sur les derniers réacteurs livrés avant 2002 (Angra2, Ling Ao, Civaux)**
- ▶ **Services : nouvelles difficultés apparues sur un contrat de service en Ukraine**
- ▶ **Cash-flow opérationnel :**
  - ◆ **Baisse de l'EBITDA**
  - ◆ **Nouvelle réduction du BFR sur la période**

## production élevée dans le Traitement sur le S1 2004

En millions d'euros	S1 2003	S1 2004	Δ	Δ p.c.c*
<b>CA du pôle Aval</b>	<b>987</b>	<b>1 004</b>	<b>+ 1,7 %</b>	<b>+ 15,1 %</b>
- dont Traitement-recyclage	791	803	+ 1,5 %	+ 18,0 %

\* à périmètre et taux de change constants

- ▶ Forte production à La Hague sur le S1 2004
- ▶ Volumes stables à pcc dans le recyclage (effet méthode)
- ▶ Nouveaux contrats : EDF (2001-2007), utilities européennes (450 M€ sur 2006-2015)

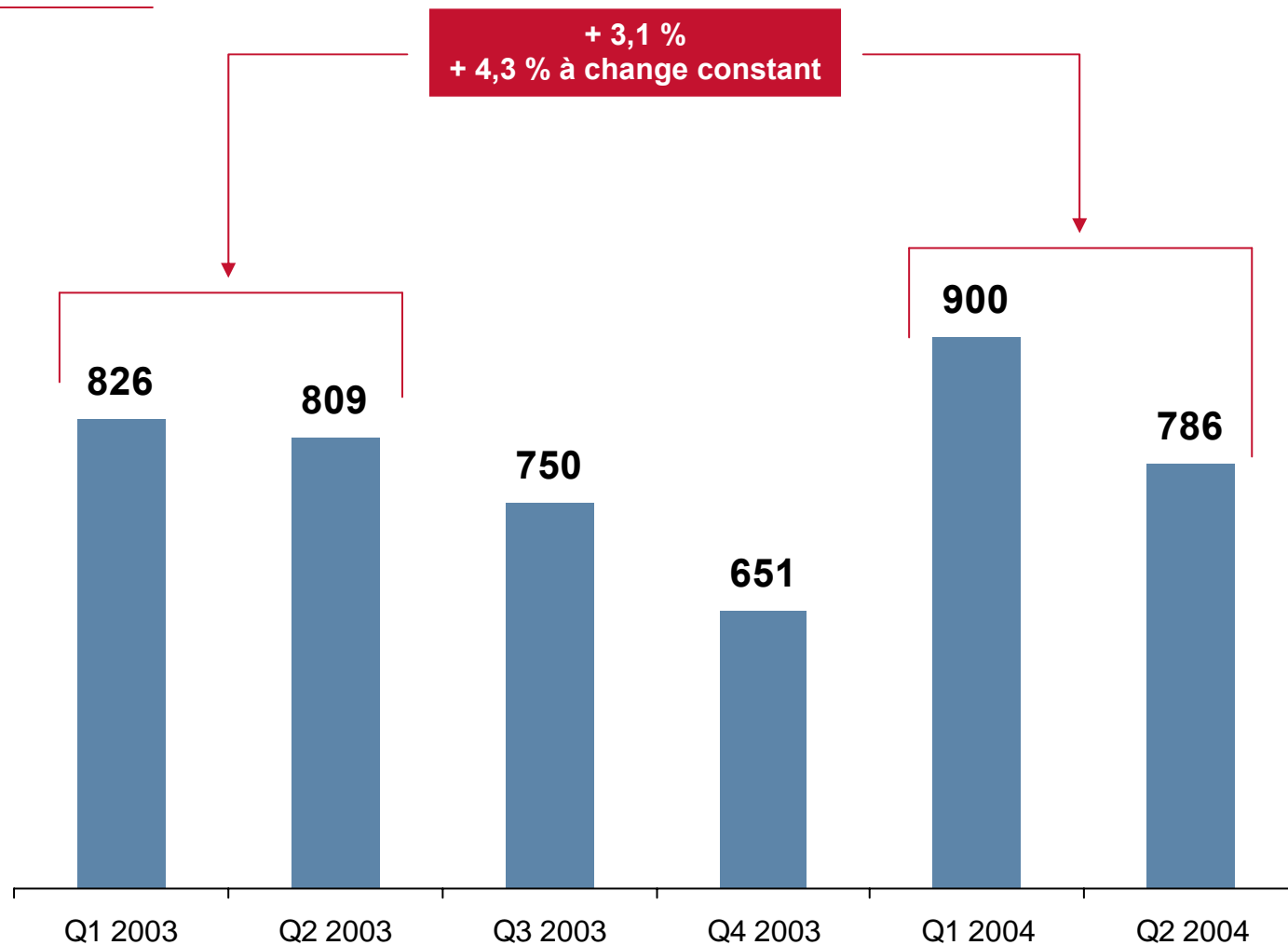
## *Pôle Aval :* *un cash-flow amplifié par les avances clients*

En millions d'euros	S1 2003	S1 2004	Δ
<b>EBITDA</b>	<b>263</b>	<b>225</b>	<b>- 14,4 %</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>49</b>	<b>108</b>	<b>+ 120,4 %</b>
% du CA	5,0 %	10,7 %	
- dont restructurations	4	6	
<b>Cash-flow opérationnel</b>	<b>350</b>	<b>588</b>	<b>+ 238</b>

- ▶ **Résultat opérationnel tiré par la croissance des volumes de combustibles traités sur la période**
- ▶ **Cash Flow opérationnel ponctuellement élevé**
  - ◆ **Var du BFR : + 396 M€ : avance reçues sur les contrats signés avec des utilities européennes**

# *Pôle T&D : rattrapage des prises de commandes sur le S1 2004*

En millions d'euros





## Pôle T&D : repli du résultat opérationnel lié à une dégradation de la rentabilité des contrats en portefeuille début 2004

En millions d'euros	S1 2003R*	S1 2004	Δ p.c.c**
<b>CA du pôle T&amp;D</b>	<b>1 439</b>	<b>1 533</b>	+ 7,4 %
<b>Résult. Op. avant restruct.</b>	<b>85</b>	<b>30</b>	- 64,7 %
% du CA	5,9%	2,0 %	- 3,9 pts
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>25</b>	<b>30***</b>	n.s***
<b>Cash Flow opérationnel</b>	<b>n.d</b>	<b>- 45</b>	<b>n.d</b>

\* Comptes reconstitués, non audités (voir annexe 1)

\*\* à périmètre et taux de change constants

\*\*\* Les provisions pour restructuration du S1 2004, de 23 M€, sont directement imputées sur le goodwill

- ▶ **Evolution du CA : + 7,4 % à p.c.c**
  - ◆ Rebond des ventes du pôle sur le T2 2004 (+ 21.2 %) vs T1 2004 (- 4,4 %)
  - ◆ Bonne reprise des produits haute tension
  - ◆ Activité Systèmes soutenue sur les projets au Moyen-Orient et Mahgreb
- ▶ **Résultat opérationnel en net repli avant charges de restructuration**
  - ◆ Reprises de provisions sur les S1 2003 (30M€)
  - ◆ Dégradation de la marge brute sur les contrats en portefeuille au début de l'année 2004
- ▶ **Cash Flow opérationnel négatif impacté par le cash out des restructurations (i.e 45 MEUR)**

## Pôle Connectique : croissance organique

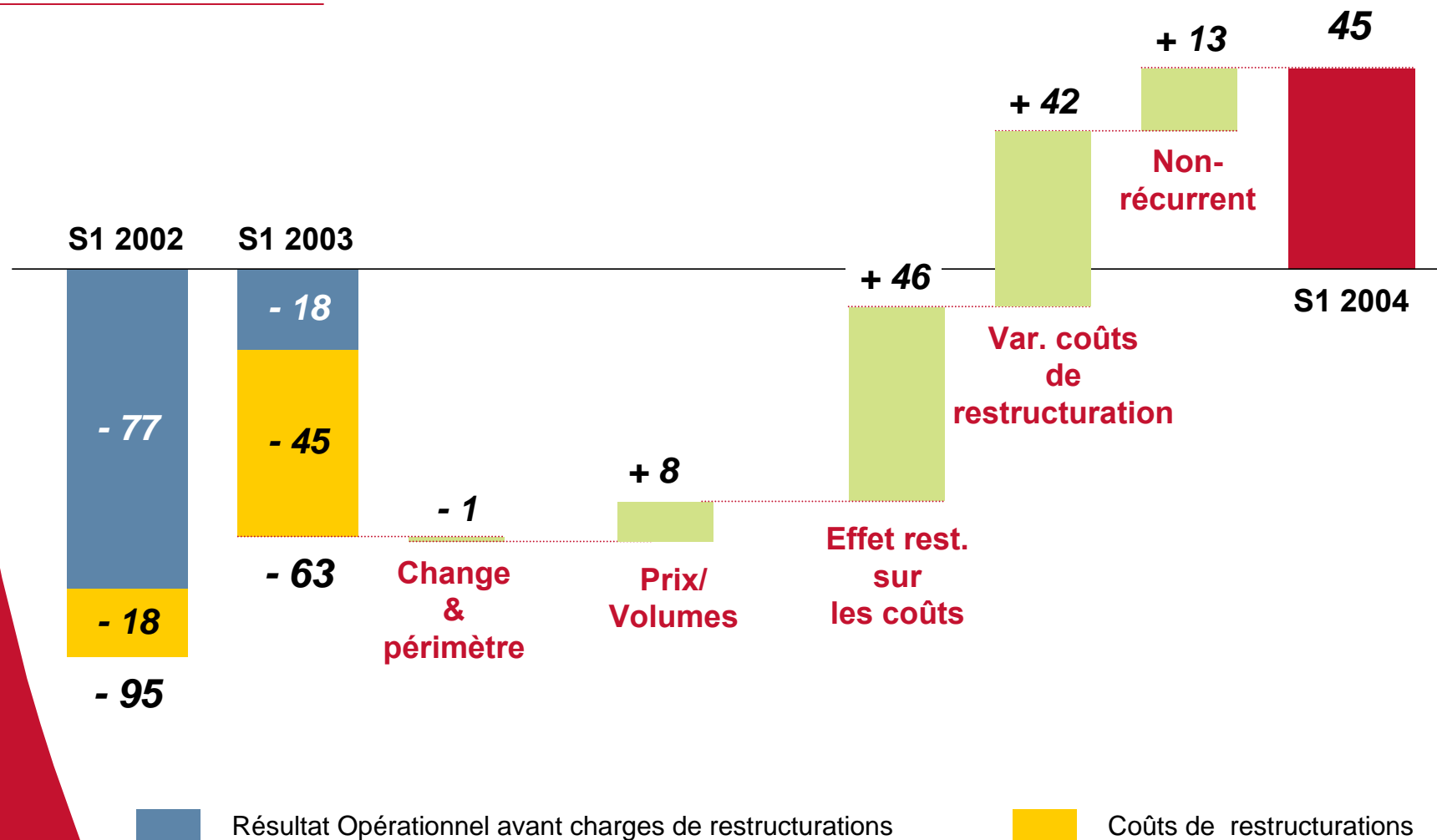
En millions d'euros	S1 2003	S1 2004	Δ	Δ p.c.c*
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>689</b>	<b>653</b>	<b>- 5,3 %</b>	<b>+ 8,6 %</b>
<b>EBITDA</b>	<b>- 9</b>	<b>60</b>	<b>+ 69</b>	
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>- 63</b>	<b>45</b>	<b>+ 108</b>	
% du CA	- 9,1 %	7,0 %	+ 16,1 pts	
- dont restructurations	45	3	- 41	
<b>Cash-flow opérationnel</b>	<b>- 43</b>	<b>22</b>	<b>+ 65</b>	
- dont cash-outs restructurations	48	35	- 13	

\* à périmètre et taux de change constants

- ▶ **Evolution du chiffre d'affaires : + 8,6 % à pc.c**
  - ◆ Rebond du marché Télécom et Data sur S1 2004 et croissance en ligne avec le marché dans la connectique automobile
  - ◆ Repli du book to bill autour de 1 ces derniers mois
- ▶ **Premier semestre de ROp et Cash-flow opérationnel positifs depuis le S1 2001**
  - ◆ Amélioration de la structure de coûts
  - ◆ Augmentation des volumes
  - ◆ Evènement non récurrent : procès gagné sur un litige en propriété intellectuelle
  - ◆ Maintien des efforts sur la réduction des coûts

# Pôle Connectique : retour à un résultat opérationnel positif

En millions d'euros



# ***Résultats Financiers***

**Gérald Arbola**

## Compte de résultat du groupe (1/2)

En millions d'euros	S1 2003	S1 2003R*	S1 2004
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4137</b>	<b>5 576</b>	<b>5 339</b>
<i>Nucléaire</i>	3 402	3 402	3 142
<i>T&amp;D</i>	-	1 438	1 533
<b>Sous-total Energie</b>	<b>3 402</b>	<b>4 840</b>	<b>4 675</b>
<i>Connectique</i>	690	690	653
<i>Autres</i>	46	46	10
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>161</b>	<b>186</b>	<b>327</b>
<i>Nucléaire</i>	274	274	281
<i>T&amp;D</i>	-	25	30
<b>Sous-total Energie</b>	<b>274</b>	<b>299</b>	<b>312</b>
<i>Connectique</i>	-62	-62	45
<i>Autres</i>	-51	-51	-29

\* Données historiques reconstituées, non auditées, (voir annexe 1)

## Compte de résultat du groupe (2/2)

En millions d'euros	S1 2003	S1 2003R*	S1 2004	Δ S1 04 / S1 03 R
<b>Chiffre d'affaires</b>	4137	5 576	5 339	- 4,2 %
<b>Résultat Opérationnel</b>	161	186	327	+ 75,8 %
<b>Résultat Financier</b>	6	(22)	104	n.s
<b>Résultat Exceptionnel</b>	81	85	2	n.s
<b>Q.P dans les S.M.E</b>	18	18	44	+ 144 %
<b>Impôts</b>	(107)	(115)	(107)	n.s
<b>Amortissement des E.A</b>	(55)	(69)	(76)	+ 10,1 %
<b>Part des Minoritaires</b>	(48)	(50)	(51)	+ 2 %
<b>Résultat Net, Part du Groupe</b>	55	34	243	n.s

\* Données historiques reconstituées, non auditées, (voir annexe 1)

En millions d'euros	S1 2003	S1 2004
<b>Démantèlement :</b>	<b>- 47</b>	<b>51</b>
<i>Résultat financier sur portefeuille financier dédié</i>	<i>(31)</i>	<i>68</i>
<i>Effet inflation sur provision fin de cycle</i>	<i>(16)</i>	<i>(17)</i>
<b>Produits des placements</b>	<b>45</b>	<b>28</b>
<b>Charge d'intérêts</b>	<b>(36)</b>	<b>(15)</b>
<b>Résultat de change</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>Résultat sur cession de titres</b>	<b>1</b>	<b>37</b>
<b>Dividendes reçus</b>	<b>28</b>	<b>23</b>
<b>Dépréciation nette de titres</b>	<b>19</b>	<b>6</b>
<b>Intérêts sur contrats</b>	<b>(6)</b>	<b>(26)</b>
<b>Résultat Financier</b>	<b>6</b>	<b>104</b>

## Evolution du Cash flow opérationnel

	EBITDA		Δ BFR Op.		Cash Flow Op. av capex		Cash-flow op.	
	S1 03	S1 04	S1 03	S1 04	S1 03	S1 04	S1 03	S1 04
Nucléaire	581	519	462	430	+ 1 043	+ 950	+ 864	+ 810
T&D	n.d	0	n.d	- 24	n.d	- 24	n.d	- 45
<i>S-t Energie</i>	581	519	462	406	+ 1 043	+927	+ 864	764
Connectique	- 9	59	- 11	- 6	- 20	+ 53	- 43	+ 22
Autres	- 13	- 26	20	- 48	+ 7	- 74	- 12	- 80
<b>Total Groupe</b>	<b>558</b>	<b>553</b>	<b>471</b>	<b>353</b>	<b>1 029</b>	<b>906</b>	<b>+ 809</b>	<b>+ 706</b>



## Evolution du cash flow net

En millions d'euros	1S 2003	1S 2004	Δ
<b>EBITDA</b>	<b>558</b>	<b>553</b>	<b>- 5</b>
<i>% du CA</i>	<i>13,5 %</i>	<i>10,4 %</i>	<i>- 3,1 pts</i>
<b>Var. BFR opérationnel</b>	<b>471</b>	<b>353</b>	<b>- 118</b>
<b>Résultat sur cession d'actifs op.</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>-2</b>
<b>Investissements nets opérationnels</b>	<b>- 226</b>	<b>- 204</b>	<b>+ 22</b>
<b>Free Cash-flow opérationnel</b>	<b>809</b>	<b>706</b>	<b>- 103</b>
<b>Acquisition T&amp;D</b>	<b>-</b>	<b>- 805</b>	<b>- 805</b>
<b>Dividendes versés</b>	<b>- 295</b>	<b>- 276</b>	<b>+ 19</b>
<b>Autres (impôts, BFR non opér., etc.)</b>	<b>+13</b>	<b>+ 33</b>	<b>+ 20</b>
<b>Variation de l'endettement net</b>	<b>526</b>	<b>- 342</b>	<b>- 868</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>1 236</b>	<b>894</b>	<b>-</b>
	<i>(31.12.03)</i>	<i>31.06.04</i>	

## Evolution du bilan avec T&D au 31.12.03

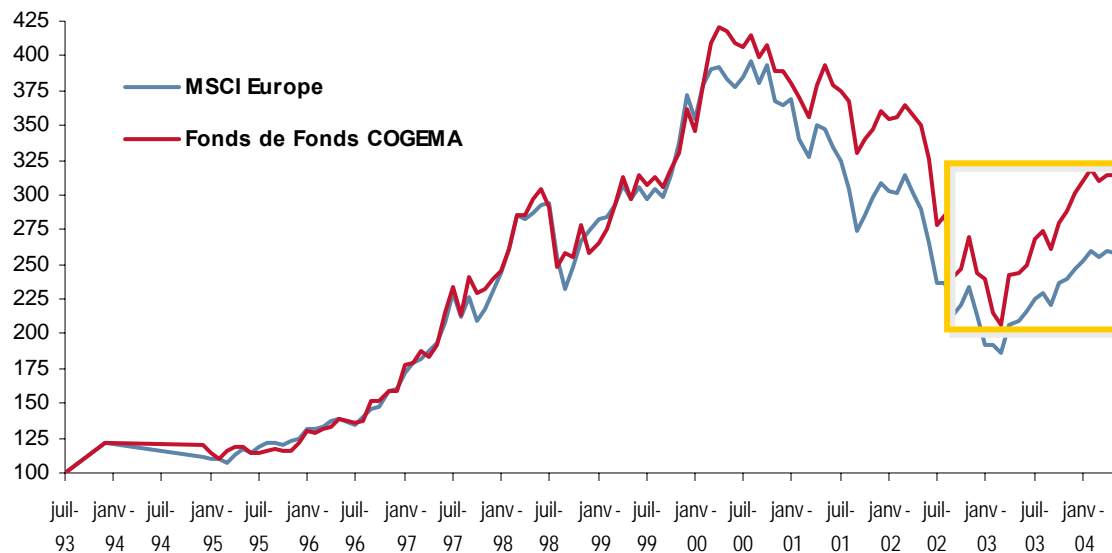
En millions d'euros

<b>ACTIFS</b>	<b>31.12.03</b>	<b>31.12.03<sup>R*</sup></b>	<b>30.06.04</b>	<b>PASSIFS</b>	<b>31.12.03</b>	<b>31.12.03<sup>R*</sup></b>	<b>30.06.04</b>
<b>Actifs immobilisés</b>	<b>19 094</b>	<b>20 020</b>	<b>19 813</b>	<b>Cap. propres</b>	<b>4 113</b>	<b>4 113</b>	<b>4 162</b>
<i>Ecarts d'acquisition</i>	<i>1 265</i>	<i>1 694</i>	<i>1 641</i>	<b>TSDI</b>	<b>215</b>	<b>215</b>	<b>0</b>
<i>Immo incorp &amp; corp</i>	<i>3 929</i>	<i>4 396</i>	<i>4 417</i>	<b>Minor.</b>	<b>959</b>	<b>976</b>	<b>979</b>
<i>Actifs démantèlement</i>	<i>9 109</i>	<i>9 109</i>	<i>9 086</i>	<b>Prov. Démant.</b>	<b>12 316</b>	<b>12 316</b>	<b>12 368</b>
<i>Actifs finan. dédiés</i>	<i>2 234</i>	<i>2 234</i>	<i>2 284</i>				
<i>Titres mis en équivalence</i>	<i>1 492</i>	<i>1 492</i>	<i>1 486</i>	<b>Autres prov.</b>	<b>1 676</b>	<b>2 150</b>	<b>2 077</b>
<i>Autres immo. financières</i>	<i>1 065</i>	<i>1 094</i>	<i>899</i>				
<b>BFR</b>	<b>(1 051)</b>	<b>(681)</b>	<b>(1 121)</b>				
<b>Trésorerie nette</b>	<b>1 236</b>	<b>431</b>	<b>894</b>				
<b>Total</b>	<b>19 279</b>	<b>19 770</b>	<b>19 586</b>	<b>Total</b>	<b>19 279</b>	<b>19 770</b>	<b>19 586</b>

\* Données historiques reconstituées, non auditées, (voir annexe 1)

# Le fonds dédié s'est apprécié de 6,9 % sur le S1 2004

Performance base 100 depuis l'origine (23/07/93)



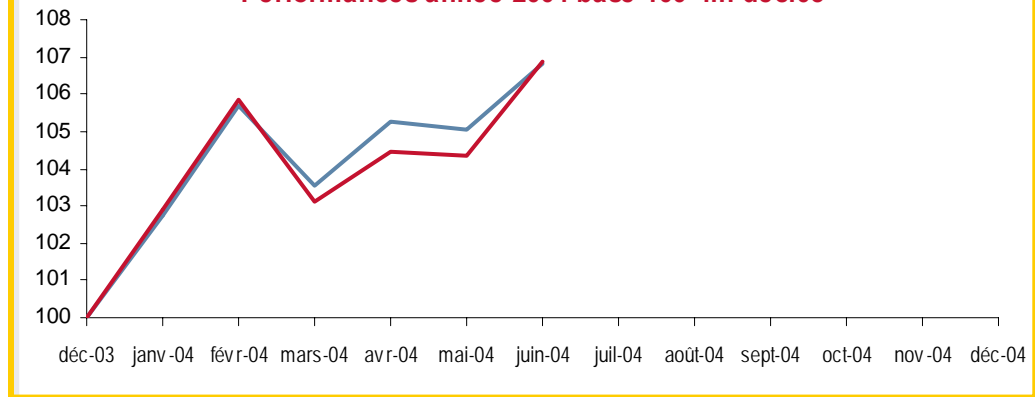
► **Performance 1 an glissant**

- ◆ Portefeuille dédié : + 28,6 %
- ◆ MSCI Europe : + 21,6 %

► **Performance 2004**

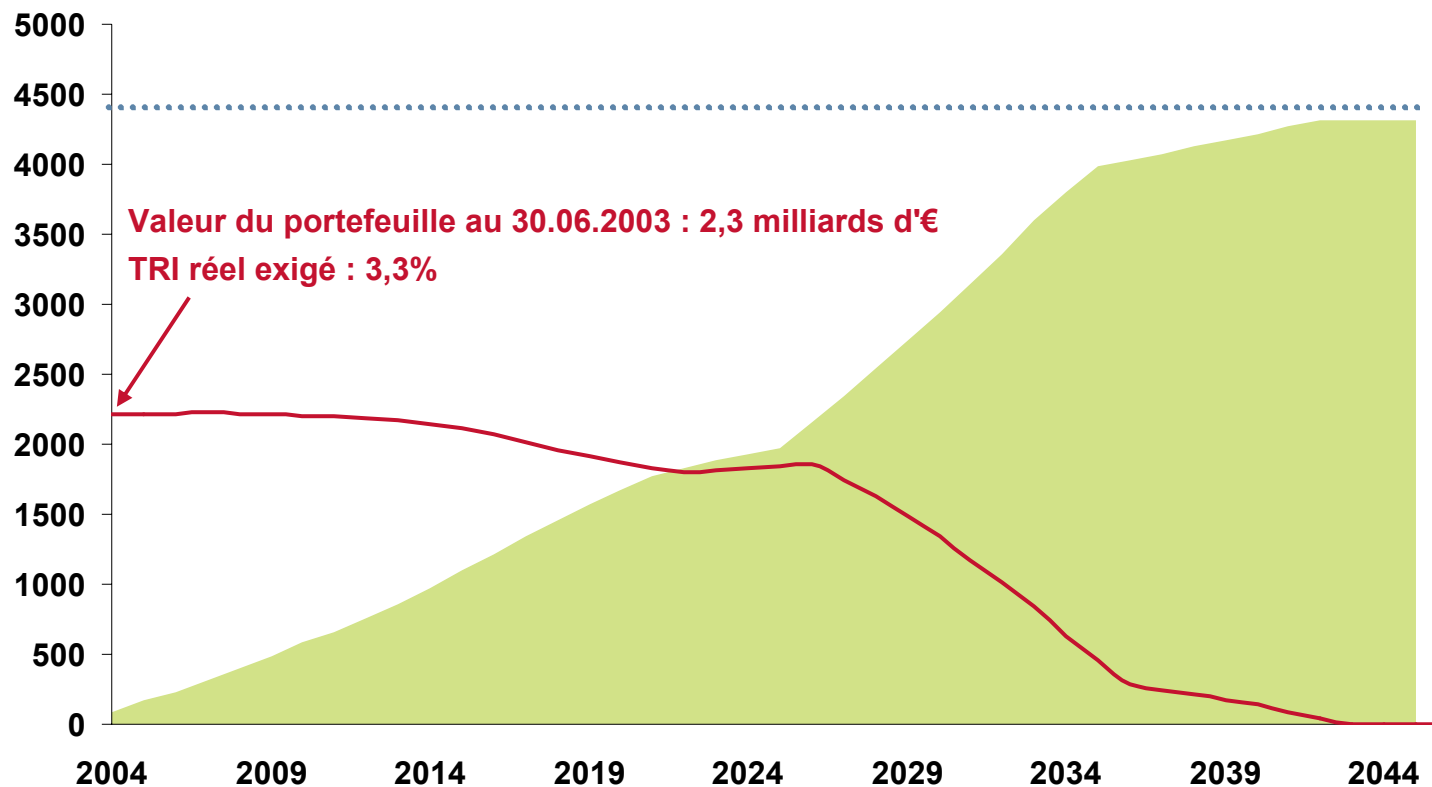
- ◆ Portefeuille dédié : + 6,9 %
- ◆ MSCI : + 6,8 %

Performances année 2004 base 100 fin déc.03



# Démantèlement : situation de la couverture cash

En millions d'euros



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

## **▶ La Hague**

- ◆ **Principe : AREVA assume l'entière responsabilité en contrepartie d'une soulte libératoire des parties**
- ◆ **Accords des parties sur les devis, quote-parts respectives et taux d'actualisation**
- ◆ **Discussions sur un protocole d'accord avec EDF relatif à un contrat commercial sur la période post 2008**

## **▶ Marcoule**

- ◆ **Principe : Le CEA assume l'entière responsabilité en contrepartie d'une soulte libératoire de la part d'EDF et d'AREVA**
- ◆ **Accords sur les devis et quote-parts respectifs**
- ◆ **AREVA / COGEMA est l'opérateur industriel du démantèlement**

## *Intégration de T&D*

**Anne Lauvergeon**

## *Processus d'intégration et de réorganisation du pôle T&D*

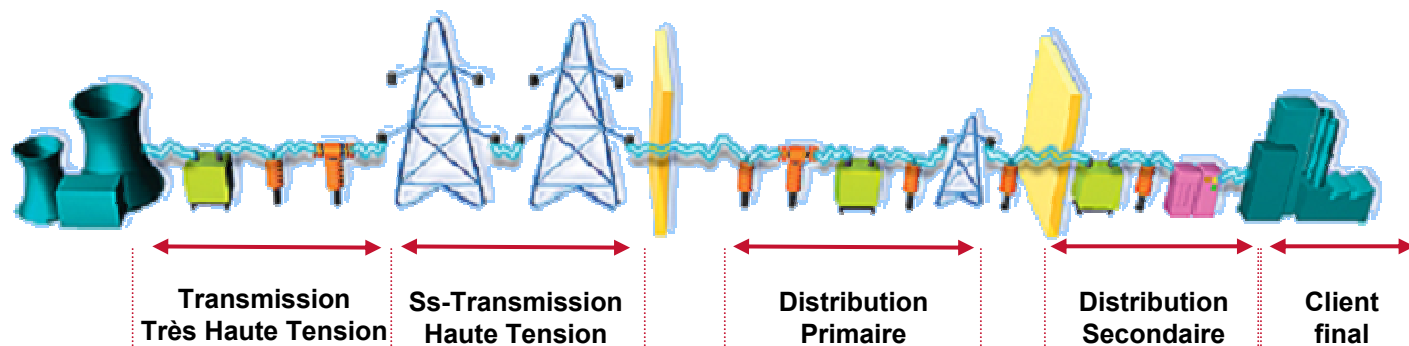
- ▶ **Nomination d'une nouvelle équipe de direction (CEO, CFO)**
- ▶ **Revue stratégique menée sur le 1<sup>er</sup> semestre 2004**
- ▶ **Evaluation des managers et revue des sites industriels au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2004**
- ▶ **... ayant abouti à**

**① Nouvelle organisation**

**② Plan d'amélioration de la performance**

*T&D doit rapidement devenir un contributeur net  
pour le groupe AREVA*

# Une nouvelle organisation recentrée sur 4 BU



	Transmission Très Haute Tension	Ss-Transmission Haute Tension	Distribution Primaire	Distribution Secondaire	Client final
BU Produits	Transformateur de puissance Transformateur de mesure Disjoncteur de générateur Appareillage GIS Sectionneurs Disjoncteurs	Appareillage GIS	Transformateurs de distribution Appareillage GIS Sectionneurs Disjoncteurs	Transformateurs de distribution	Tableaux électriques BT
BU Automation	Produits Systèmes Support	Produits Systèmes Support	Produits Systèmes Support	Produits Systèmes Support	Produits Systèmes Support
BU Systèmes	Sous-station HV	Électronique de puissance	Distribution d'Énergie Énergie Distribuée		
Bu Services	Services	Services	Services	Services	Services



## ***Plan de relance : leviers pour améliorer la rentabilité***

---

▶ **Des améliorations  
opérationnelles**

- ▶ Dégager des gains substantiels par une politique Achats centralisée
- ▶ Revue de notre portefeuille produits
- ▶ Baisse des coûts de production

---

▶ **Un repositionnement  
global**

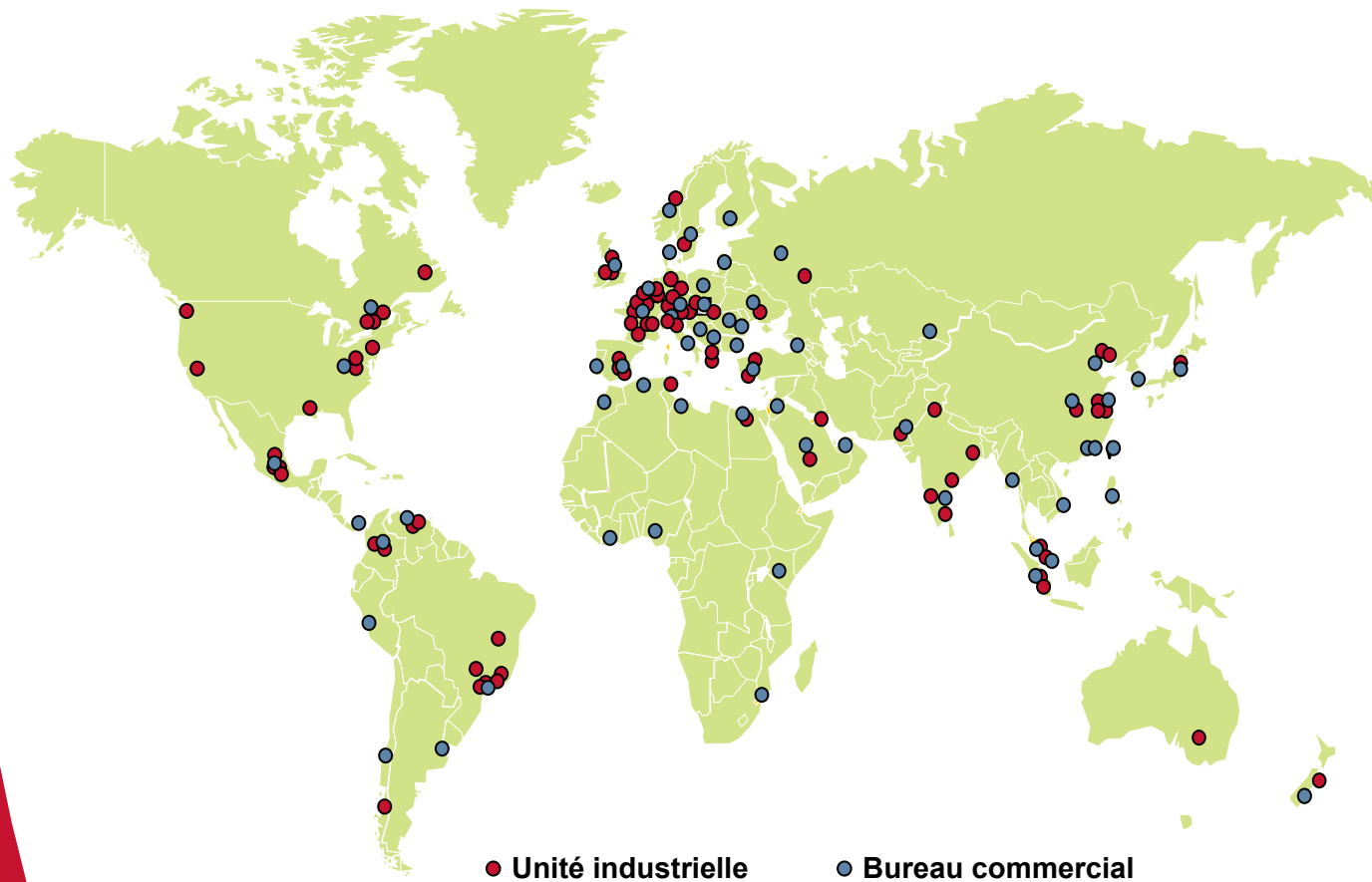
- ▶ Focaliser notre développement sur les pays en croissance (Chine, Inde, Russie...)
- ▶ Repositionnement Métiers

---

▶ **Une démarche  
sélective de  
croissance**

- ▶ Privilégier la croissance interne
- ▶ Acquisitions ciblées sur certains marchés ou sur des technologies clés

# Cartographie de l'implantation de T&D



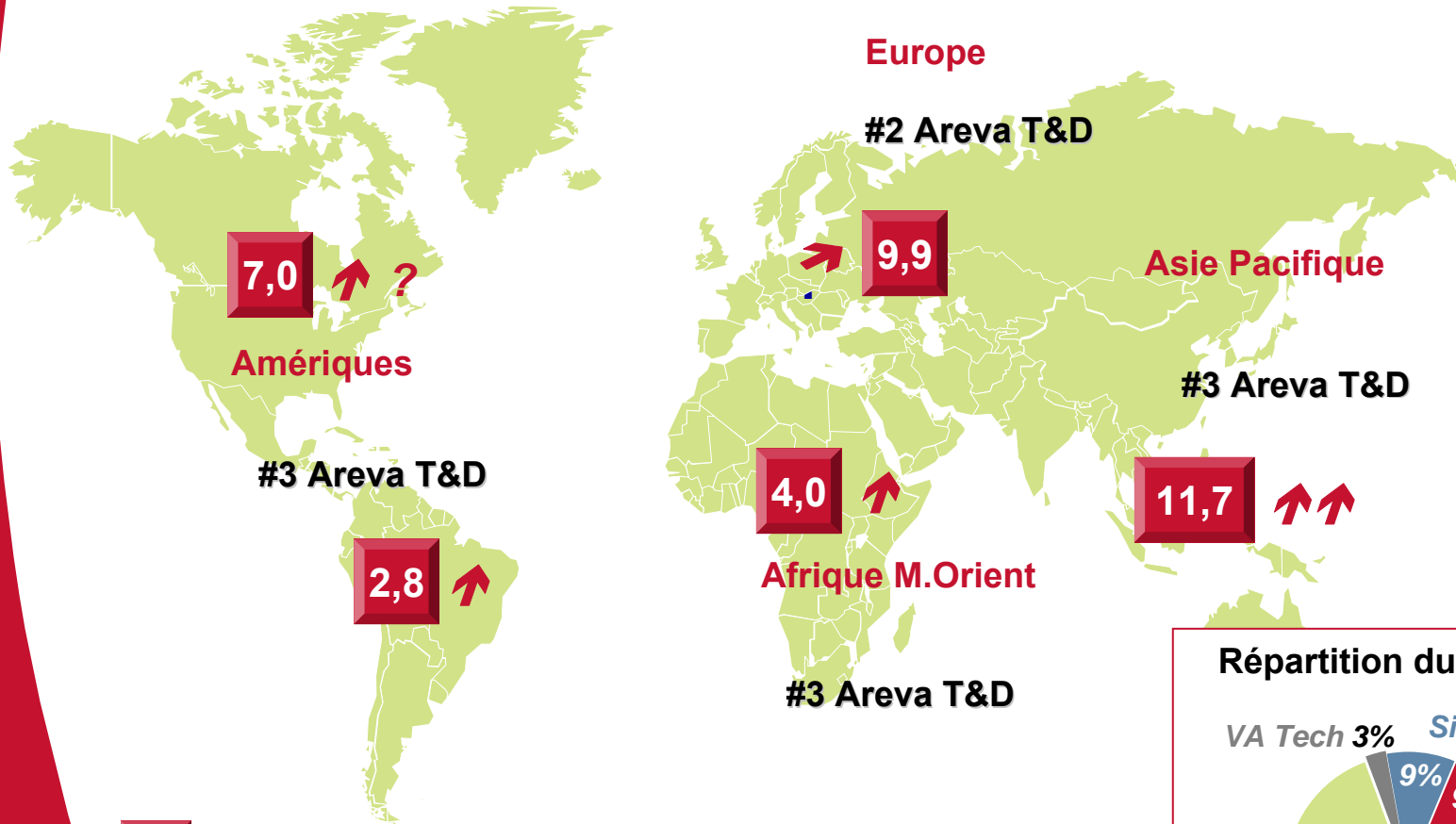
100 pays couverts

## Répartition de l'effectif par pays

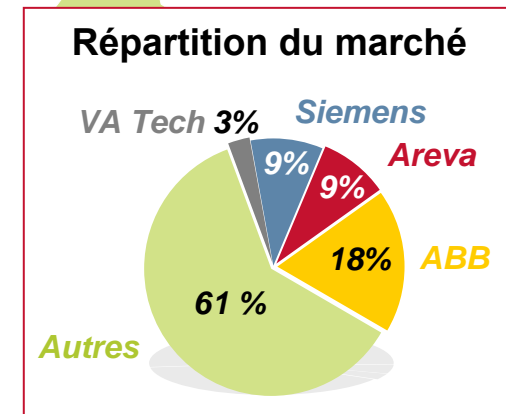
France	22 %
Asie	20 %
Europe (autres pays)	16 %
Amériques	13 %
Allemagne	12 %
Pacifique	8 %
Royaume Uni	8 %
Afrique Moyen-Orient	1 %

**T&D compte 60 usines dans le monde**

# AREVA est dans le trio de tête mondial sur toutes les zones



.. Taille du marché local, Md €



Note : Données 2003

Sources : Communications ABB, Siemens, Areva

▶ **Groupe : maintien des objectifs**

- ◆ **Chiffre d'affaires en croissance à données comparables**
- ◆ **Nouvelle croissance du ROP et du ROACE**
- ◆ **Maintien d'une structure financière solide**
- ◆ **T&D : baisse du résultat opérationnel avant restructurations**
- ◆ **Connectique : confirmation du retour à un résultat opérationnel et à un cash flow opérationnel positifs**

***Annexes*** |

► **Principes retenus pour l'élaboration des données historiques 2003 reconstituées :**

- ◆ **Intégration du périmètre T&D (hors Inde & Pakistan) dans le groupe Areva**
- ◆ **Traitement rétroactif de l'acquisition au 1<sup>er</sup> janvier 2003 (\*)**
  - **Les effets du Purchase Accounting sur le résultat du 1<sup>er</sup> semestre 2004 ont été transposés en 2003 (effet des réévaluations d'actifs et amortissement du Goodwill)**
  - **Les coûts de restructuration 2003 (60 M€ au 30 juin 03) ne sont pas annulés**
  - **Le résultat financier de 2003 a été corrigé du manque à gagner sur les produits de placement calculé sur le prix d'acquisition d'AREVA T&D**
  - **L'écart d'acquisition a été amorti sur une durée de 20 ans**

\* Ces informations sont reprises dans une note ad hoc de l'annexe aux comptes semestriels, ces mêmes traitements ont été appliqués aux résultats du 31 décembre 2003

## Annexe 2 :

# Compte de résultat du groupe 2003 reconstitué

En millions d'euros	2003	2003 reconstitué*
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>8 255</b>	<b>11 132</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>342</b>	<b>328</b>
% CA	4,1%	2,9%
<b>Résultat Financier</b>	<b>334</b>	<b>277</b>
<b>Résultat Exceptionnel</b>	<b>135</b>	<b>138</b>
<b>S.M.E</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
<b>Impôts</b>	<b>(184)</b>	<b>(188)</b>
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>(174)</b>	<b>(202)</b>
<b>Minoritaires</b>	<b>(84)</b>	<b>(85)</b>
<b>RNPG</b>	<b>389</b>	<b>288</b>

\* Compte de résultat reconstitué, non audité, hors activités de T&D en Inde et au Pakistan avec écritures de purchase accounting

## Annexe 3 : Informations sectorielles

### ► 1<sup>er</sup> semestre 2004

en million d'euros (sauf effectifs)	Amont	Réacteurs et Services	Aval	T&D	Connectique	Holding et autres activités et éliminations	Total groupe
<b>Résultats</b>							
Chiffre d'affaires brut	1 225	1 032	1 109	1 533	653	(213)	5 339
Ventes inter - pôles	(46)	(73)	(104)	-		223	-
Chiffre d'affaires contributif	1 179	960	1 004	1 533	653	10	5 339
Résultat opérationnel	157	16	108	30	45	(29)	327
% du CA	13,3 %	1,7 %	10,8 %	2,0 %	6,9%		6,1 %
<b>Trésorerie</b>							
EBITDA	241	53	225	0	59	(26)	553
% du CA contributif	20,4 %	5,5 %	22,4 %	n.s	9,0%	n.s	10,4 %
Investissements nets	(79)	(27)	(37)	(22)	(33)	(6)	(204)
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	-	-	3	-	1	-	4
Variation de BFR opérationnel	(53)	87	396	(24)	(6)	(47)	353
Cash flow opérationnel	109	113	588	(45)	21	(80)	706
<b>Autres</b>							
Actifs immobilisés	2 035	517	10 790	940	729	4 802	19 813
Besoin en fonds de Roulement	664	9	(2 213)	401	226	(110)	(1 123)
Effectifs	10 419	13 189	10 594	21 328	12 524	2 097	70 151



## Annexe 4 : Informations sectorielles

### ► 1<sup>er</sup> semestre 2003

en million d'euros (sauf effectifs)	Amont	Réacteurs et Services	Aval	Sous-total Nucléaire	Connectique	Holding et autres activités et éliminations	Total groupe
<b>Résultats</b>							
Chiffre d'affaires brut	1 437	1 065	1 085	3 587	689	(140)	4 136
Ventes inter - pôles	(12)	(75)	(98)	(185)		185	0
Chiffre d'affaires contributif	1 425	990	987	3 402	689	45	4 136
Résultat opérationnel	168	57	49	274	(62)	(51)	161
% du CA	11,7 %	5,7 %	4,9 %	8,0 %			3,9 %
<b>Trésorerie</b>							
EBITDA	248	70	263	581	(9)	(14)	558
% du CA contributif	17,4 %	7 %	26,6 %	17 %			13,5 %
Investissements nets	( 51)	(25)	(104)	(180)	(26)	(19)	(226)
Résultat sur cessions d'actifs corporels et incorporels	(1)	1,5	1	1,5	2,8	0,8	5,1
Variation de BFR opérationnel	185,3	87,4	189,6	462,3	(11,3)	20,2	471,3
Cash flow opérationnel	381,1	133,8	349,5	864,4	(43,2)	(12,1)	809,1
<b>Autres</b>							
Actifs immobilisés	2 098	525	11 921	14 544	822	4 447	19 813
Besoin en fonds de Roulement	(48)	45	628	625	280	(2 497)	(1 592)
Effectifs	9 851	13 151	10 893	33 895	12 383	2 397	48 675

► 1<sup>er</sup> semestre 2003 (après réallocation des frais corporate)

en million d'euros (sauf effectifs)	Amont	Réacteurs et Services	Aval	Nucléaire	Connectique	Holding et autres activités et éliminations	Total groupe
<b>Résultats</b>							
Chiffre d'affaires brut	1 437	1 065	1 085	3 587	689	(140)	4 136
Ventes inter - pôles	(12)	(75)	(98)	(185)	-	185	-
Chiffre d'affaires contributif	1 425	990	987	3 402	689	45	4 136
Résultat opérationnel	154	40	56	250	(62)	(27)	161
% du CA	10,8 %	4,0 %	5,2 %	7,3 %	- 9 %	n.s.	3,9 %