



Résultats annuels 2011

Luc OURSEL, Président du Directoire

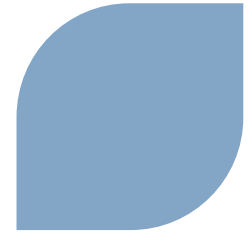
Philippe KNOCHE, Directeur Général Délégué

Pierre AUBOUIN, Directeur Général Adjoint, en charge des Finances

Vendredi 2 mars 2012



Sommaire

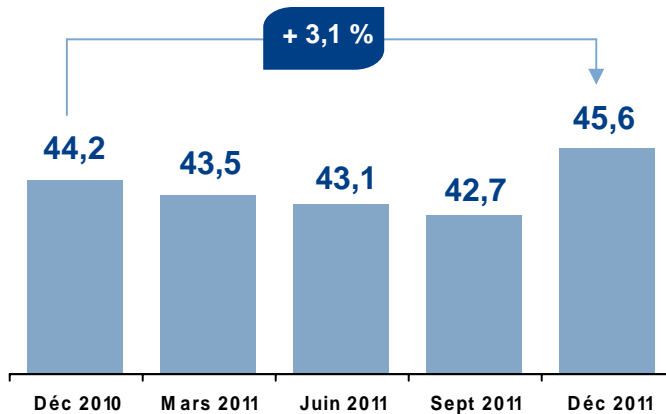


▶ **Rétrospective 2011**

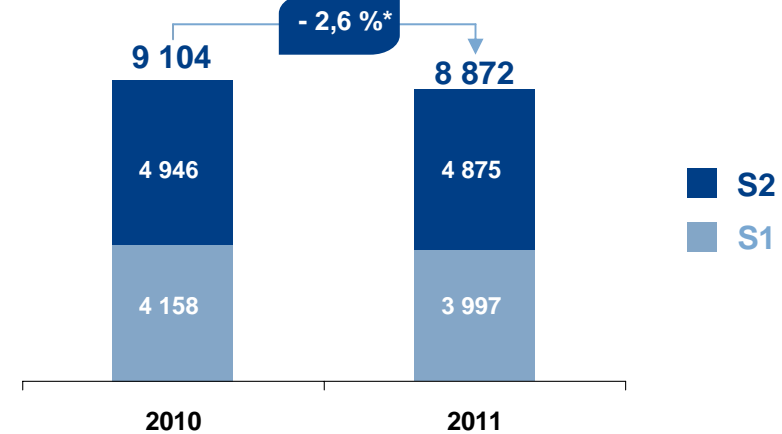
- ▶ Performance du groupe en 2011
- ▶ Performance des activités en 2011
- ▶ Résultats financiers
- ▶ Suivi du plan d'actions stratégique du groupe : Action 2016
- ▶ Perspectives financières

Chiffres clés (1/2)

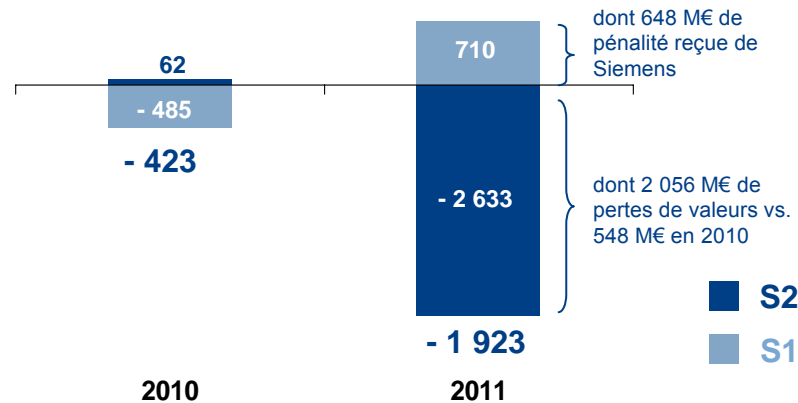
Carnet de commandes (en Md€)



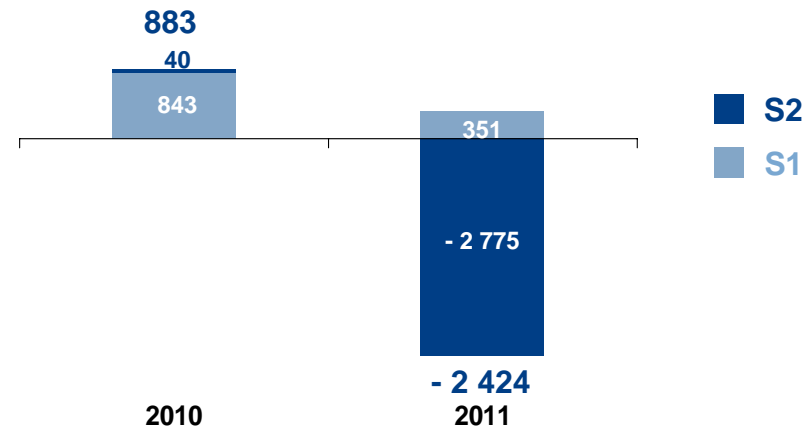
Chiffre d'affaires (en M€)



Résultat opérationnel (en M€)

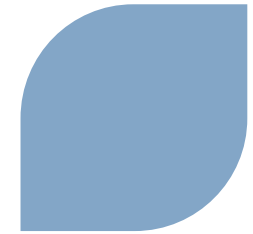


Résultat net part du groupe (en M€)

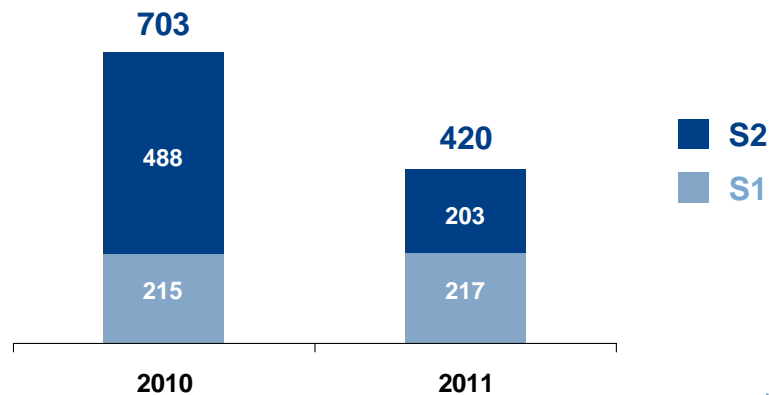


* - 1,2 % à périmètre et taux de change constants

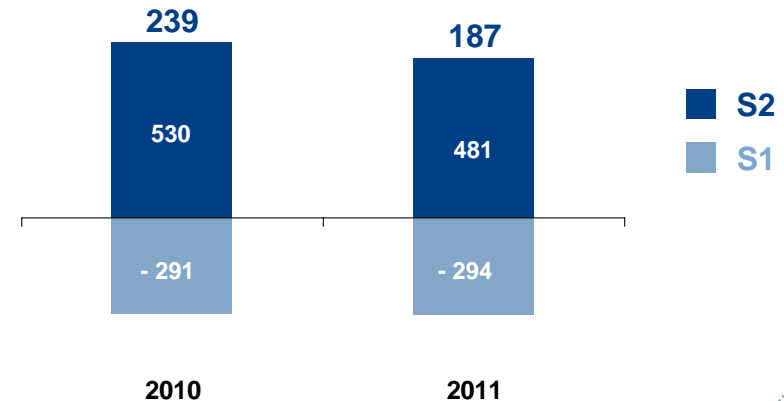
Chiffres clés (2/2)



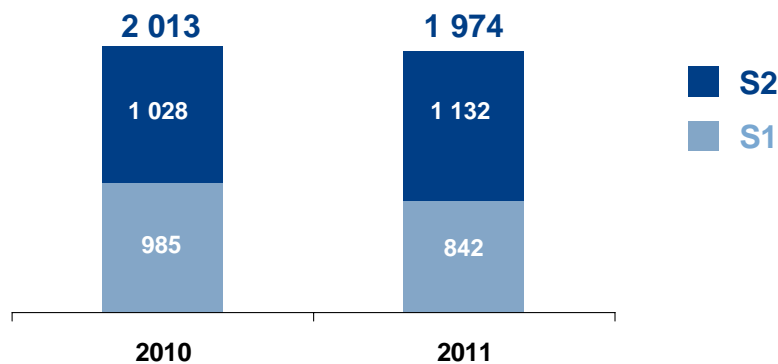
Excédent brut d'exploitation (en M€, hors effets Siemens¹)



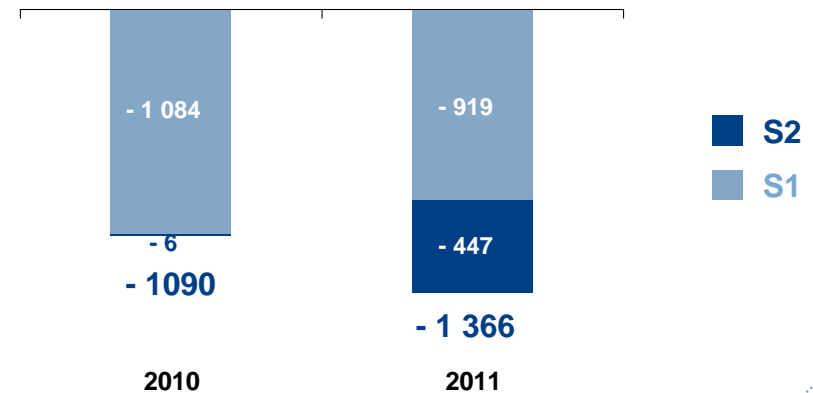
Variation BFR opérationnel (en M€)



Investissements nets (en M€, hors acquisition des titres AREVA NP)



Cash-flow opérationnel libre avant IS (en M€, hors effets Siemens²)



¹ Pénalité de 648 M€ reçue de Siemens en 2011

² Pénalité de 648 M€ reçue de Siemens minorée de 1 679 M€ de prix payé pour l'acquisition des titres d'AREVA NP en 2011

Comparaison des perspectives 2011 avec le réalisé



	Perspectives présentées le 13/12/2011	Réalisé	Commentaires
Carnet de commandes	c. 44 Mds€	45,6 Mds€	Signature de contrats importants en fin d'année
Chiffre d'affaires	> 8,9 Mds€	8,9 Mds€	Quelques décalages de livraisons sur début 2012
Excédent brut d'exploitation	> 890 M€	1 068 M€	Bons résultats des actions d'économies
	> 240 M€ Hors effets Siemens ¹	420 M€ Hors effets Siemens ¹	
Résultat opérationnel	Entre - 1,4 et - 1,6 Md€	- 1,9 Md€	Cf détails provisions page suivante
Cash-flow opérationnel libre avant IS	> - 1,8 Md€ Hors effets Siemens ²	- 1,37 Md€ Hors effets Siemens ²	Niveau EBE + bons résultats des actions sur le BFR
	> - 2,9 Mds€	- 2,4 Mds€	

¹ Pénalité de 648 M€ reçue de Siemens

² Pénalité de 648 M€ reçue de Siemens minorée de 1 679 M€ de prix payé pour l'acquisition des titres AREVA NP

Provisions comptabilisées au 2nd semestre 2011

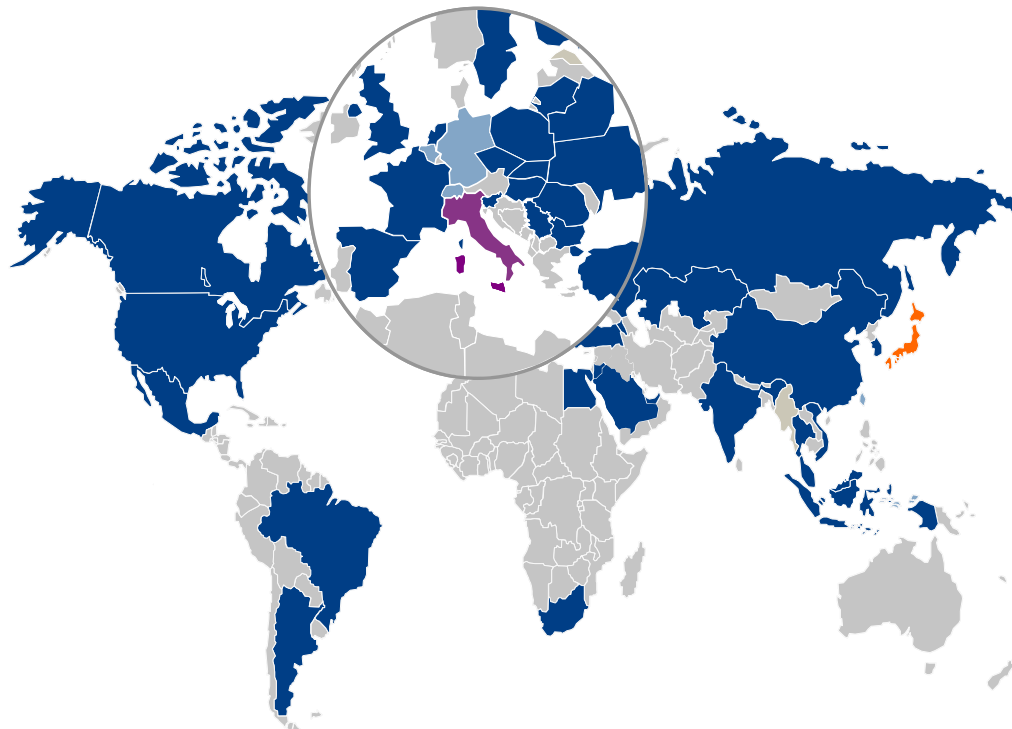


		Perspectives au 13/12/2011	Réalisé	Nature des écarts
Pertes de valeur actifs UraMin		1,46 Md€	1,46 Md€	Inchangé
Provisions	Projets Réacteurs et Services	330 M€ (dont 150 M€ sur OL3)	400 M€ (dont 220 M€ sur OL3)	Prise en compte par prudence des derniers éléments de situation du projet OL3 (sans impact sur le chemin critique du projet)
	Démantèlement et opérations préalables	400 M€ (BG Amont / Aval)	511 M€ (BG Amont) 53 M€ (BG Aval)	BG Aval : évolution des provisions pour OFC* inchangée, mais modification de leur rythme de reconnaissance en résultat opérationnel
	Restructuration (fermeture progressive de l'usine de Dessel)	70 M€	70 M€	Inchangé
	Autres pertes de valeur	100 M€ (BG Amont / R&S)	283 M€ (BG Amont) 56 M€ (BG R&S)	Principalement : 212 M€ sur Comurhex II, suite au report de l'investissement d'extension à 21 kT/an au-delà de 2016

* OFC : opérations de fin de cycle

Faits marquants 2011 : marché

Confirmation des grands programmes nucléaires



- Programmes / projets nucléaires confirmés
- Gel / arrêt des nouvelles constructions
- Abandon de programme nucléaire de nouvelles constructions
- Sortie progressive du nucléaire et / ou fermeture de centrales

► Poursuite des grands programmes nucléaires après l'accident de Fukushima (11 mars 2011)

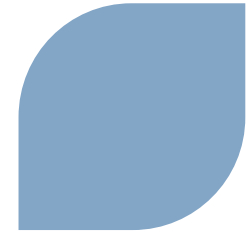
► Situation au Japon au 31/12/2011 :

- ◆ 48 réacteurs sur 54 à l'arrêt
- ◆ Débat de politique énergétique en cours (qui devrait confirmer le programme nucléaire)
- ◆ Evaluations complémentaires de sûreté préalables au redémarrage progressif de centrales au 2nd semestre 2012

► Situation en Allemagne au 31/12/2011 :

- ◆ Décision de sortie de nucléaire
- ◆ Fermeture immédiate de 8 centrales
- ◆ Arrêt graduel des 9 réacteurs restants

Faits marquants 2011 : Groupe (1/5)



- ▶ **Sortie de Siemens du capital d'AREVA NP**
 - ◆ Valorisation par l'expert indépendant de la part de 34 % dans AREVA NP : 1 620 M€ (vs 2 049 M€ inclus dans la dette au 31/12/2010) – coût global de l'acquisition de 1 679 M€ payé par AREVA en mars 2011
 - ◆ Décision en faveur d'AREVA sur le respect du pacte d'actionnaires : pénalité de 648 M€ à la charge de Siemens – règlement par Siemens effectué en mai 2011 (impact positif sur le cash flow opérationnel avant investissements)
 - ◆ Impact global de la sortie de Siemens du capital d'AREVA NP :
 - Réduction de la dette nette de 1 082 M€
 - Impact sur le cash flow opérationnel avant investissements : - 1 031 M€
- ▶ **Cession de la participation dans STMicroelectronics le 30 mars 2011 : + 696 M€ en trésorerie**
- ▶ **Cotation des actions ordinaires d'AREVA le 30 mai 2011**
- ▶ **Le 30 juin 2011, nomination du nouveau Directoire, collégial et proche des opérations qui travaille en équipe avec les Directeurs associés**
- ▶ **Emission obligataire en septembre 2011 : 500 M€ levés à échéance 2017**
- ▶ **Présentation du plan d'actions stratégique « Action 2016 » le 13 décembre 2011**

Faits marquants 2011 : Groupe (2/5)



Des comités spécialisés proches des opérations

Comité Opérations

Président du Comité : Philippe Knoche ou Olivier Wantz

Membres du Directoire participant au Comité : Pierre Aubouin, Sébastien de Montessus

Missions :

- ▶ Instruire les sujets opérationnels transverses
- ▶ Allouer les ressources partagées
- ▶ Définir des critères de performance harmonisés (financier, opérationnel, sûreté...), valider les méthodes et assurer le suivi de l'amélioration de la performance
- ▶ Initier et valider les politiques et feuilles de route transverses et assurer le suivi de leur mise en œuvre

Comité Grandes Offres

Seuils

Nucléaire : > 400 M€
ENR : > 20 M€

et toute offre sensible

Président du Comité : Luc Oursel ou Ruben Lazo

Membre du Directoire participant au Comité : Pierre Aubouin, Philippe Knoche, Olivier Wantz

Missions :

- ▶ Valider les orientations des Grandes Offres tout au long du processus, avec un accent particulier sur les marges, le profil de trésorerie et les risques (notamment contractuels)
- ▶ Instruire les dossiers à soumettre au Directoire pour approbation : schémas industriels, stratégies de négociation, conditions contractuelles, prix...

Faits marquants 2011 : Groupe (3/5)



Des comités spécialisés proches des opérations

Comité Grands Projets

Président du Comité : Luc Oursel ou Philippe Knoche

Membres du Directoire participant au Comité : Pierre Aubouin, Olivier Wantz

Missions :

- ▶ S'assurer de l'avancement (relation client, coûts, planning, risques et opportunités, achats, qualité, processus réglementaire...) des Grands Projets internes et clients
- ▶ Formuler des recommandations et décider du déclenchement d'actions appropriées
- ▶ Recommander au Comité Opérations et au Directoire des actions d'amélioration de la performance

Comité Ressources Humaines

Président du Comité : Philippe Vivien

Membres du Directoire participant au Comité : Pierre Aubouin, Sébastien de Montessus, Philippe Knoche, Olivier Wantz

Missions :

- ▶ Valider, mettre en œuvre et évaluer les principaux processus et politiques de gestion des ressources humaines (People Review, formation, rémunération...)

Faits marquants 2011 : Groupe (4/5)

Présentation du plan d'actions stratégique du groupe le 13/12/2011

Sûreté Sécurité Transparence

Priorité commerciale à la création de valeur

Sélectivité des investissements

Maîtrise de l'endettement

Amélioration de la performance

Faits marquants 2011 : Groupe (5/5)

Rapport du Comité spécial sur les conditions d'acquisition d'UraMin

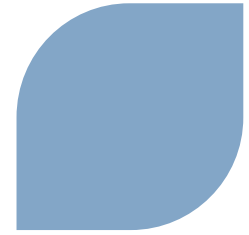
Synthèse des conclusions présentées au Conseil de Surveillance du 14/02/2012

- ▶ Sincérité et régularité des comptes des exercices antérieurs confirmées
- ▶ La réalité de manœuvres frauduleuses dont faisaient état certaines rumeurs n'a pas été établie
- ▶ D'importants dysfonctionnements relevés nécessitant une amélioration de la gouvernance d'AREVA

Décisions prises suite aux conclusions rendues

- ▶ Proposition à la prochaine Assemblée Générale de modifier les statuts de la société pour rendre obligatoire l'autorisation préalable par le Conseil de surveillance des investissements (hors entretien courant), prises de participation et acquisitions au-delà d'un seuil de 20 M€
- ▶ Mise en place au sein du Conseil de Surveillance d'un comité d'éthique chargé de veiller à la bonne application des règles de déontologie
- ▶ Finalisation de la procédure interne applicable à l'instruction et la validation des différents projets d'investissement et décisions d'engagements et les modalités de suivi de l'exécution de ceux-ci
- ▶ Formalisation écrite systématique des délibérations du Directoire tout comme celles des instances ou autorités ayant reçu délégation de pouvoir de sa part
- ▶ Mise en place sous l'autorité du Directoire d'un comité des ressources et des réserves chargé, sur la base des travaux menés par le Service des réserves, de valider chaque année les estimations des ressources et réserves figurant dans le Document de référence
- ▶ Mise à l'étude de la transformation de la forme juridique de la société en société anonyme à conseil d'administration

Sommaire



▶ Retrospective 2011

▶ **Performance du groupe en 2011**

▶ Performance des activités en 2011

▶ Résultats financiers

▶ Suivi du plan d'actions stratégique du groupe : Action 2016

▶ Perspectives financières

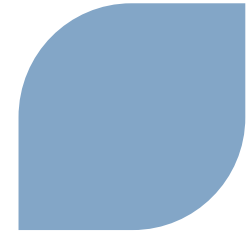
Indicateurs financiers clés



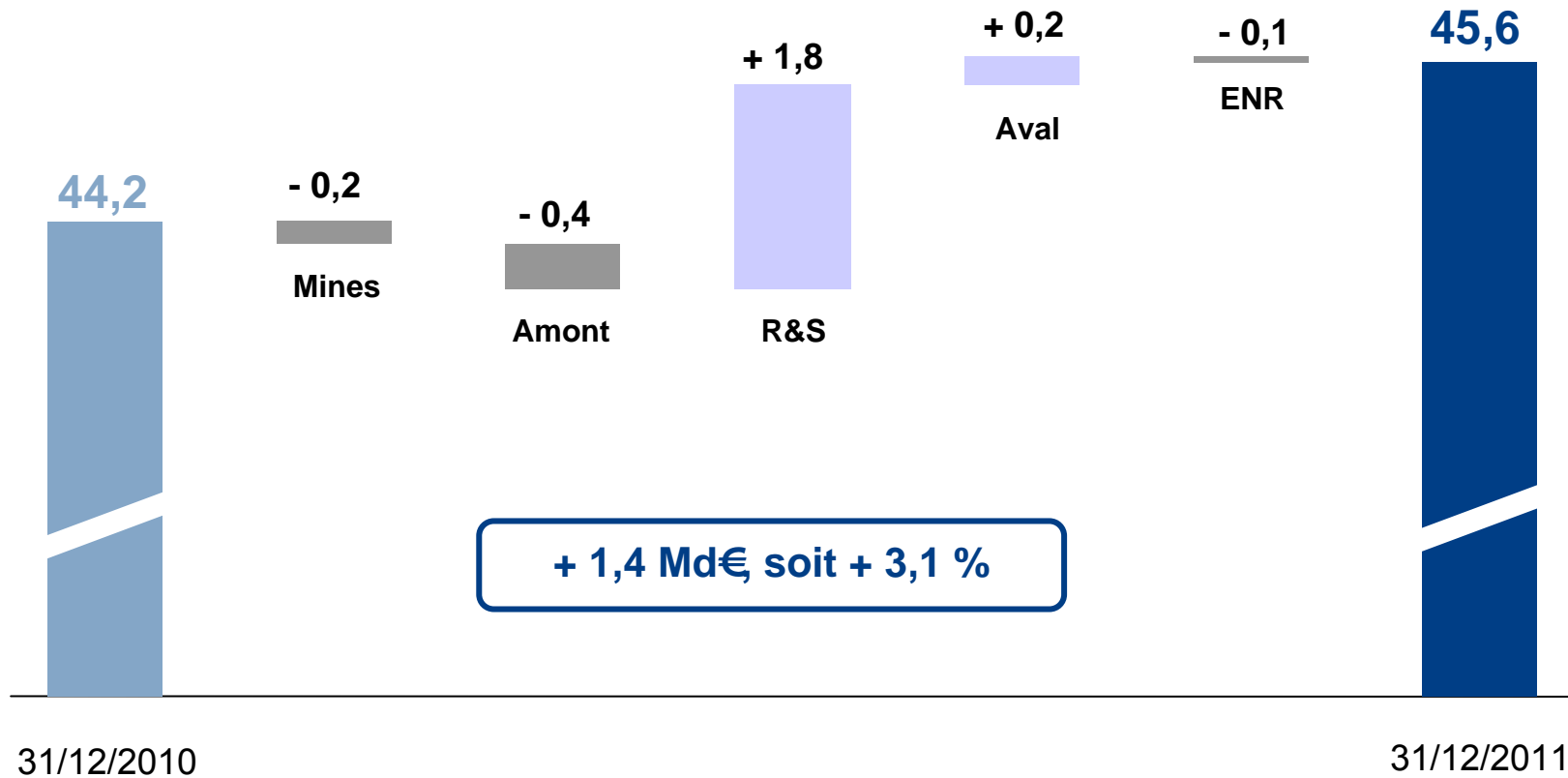
<i>En M€</i>	2010	2011	Variation	
Carnet de commandes	44 204	45 558	+ 3,1 %	
Chiffre d'affaires	9 104	8 872	- 2,6 %*	
Résultat opérationnel	(423)	(1 923)	- 1 500 M€	
Résultat net part du groupe	883	(2 424)	- 3 307 M€	
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	2,49 €	- 6,35 €	- 8,84 €	
Excédent brut d'exploitation	yc effet Siemens	703	1 068	+ 365 M€
	hors effet Siemens	703	420	- 283 M€
Cash-flow opérationnel libre avant IS	yc effets Siemens	(1 090)	(2 397)	- 1 308 M€
	hors effets Siemens	(1 090)	(1 366)	- 276 M€
Endettement net	3 672	3 548	- 124 M€	

* - 1,2 % à périmètre et taux de change constants

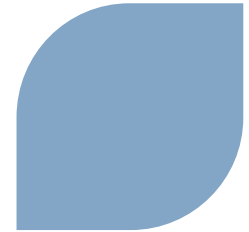
Croissance du carnet de commandes



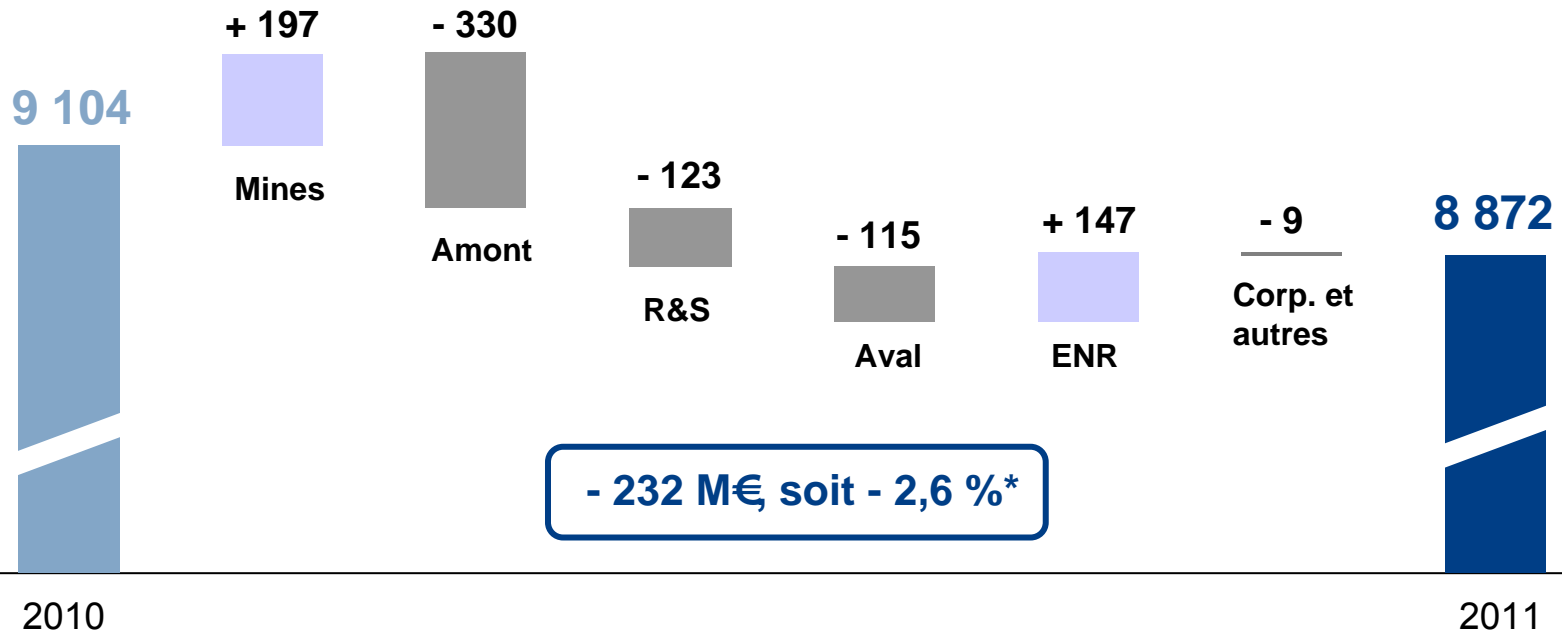
Carnet de commandes (en milliards d'euros)



Evolution du chiffre d'affaires



Chiffre d'affaires (en M€)

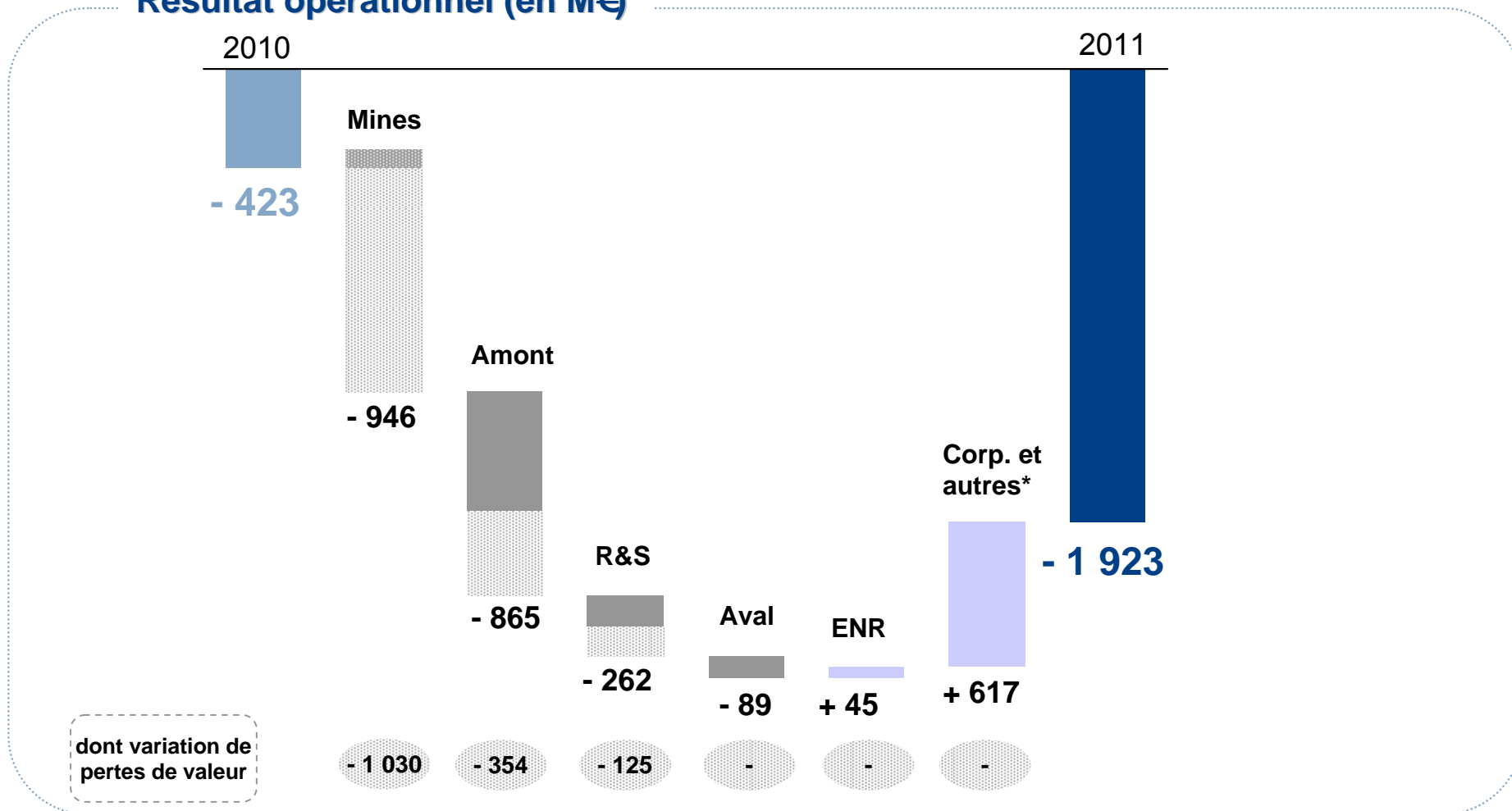


* - 1,2 % à périmètre, méthode et taux de change constants

Evolution du résultat opérationnel



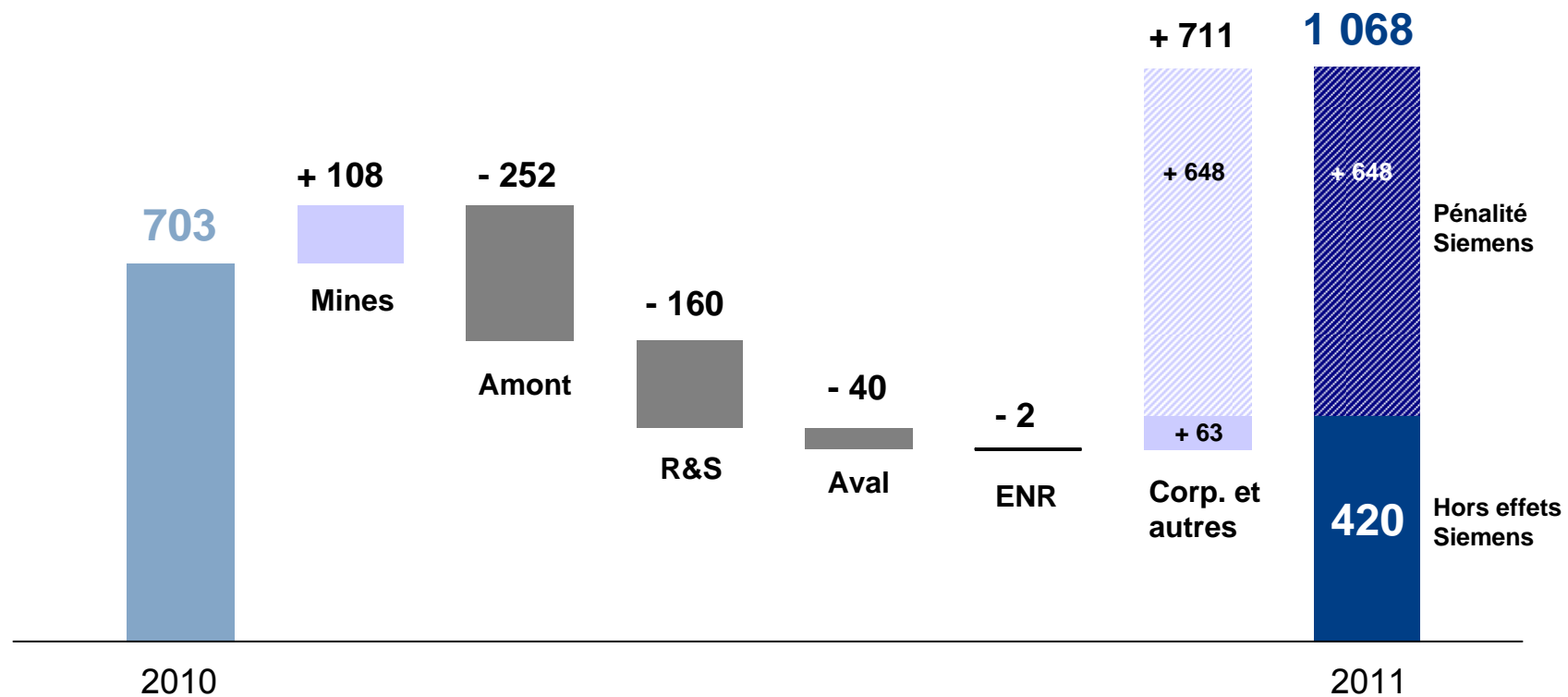
Résultat opérationnel (en M€)



* dont pénalité de 648 M€ reçue de Siemens en 2011

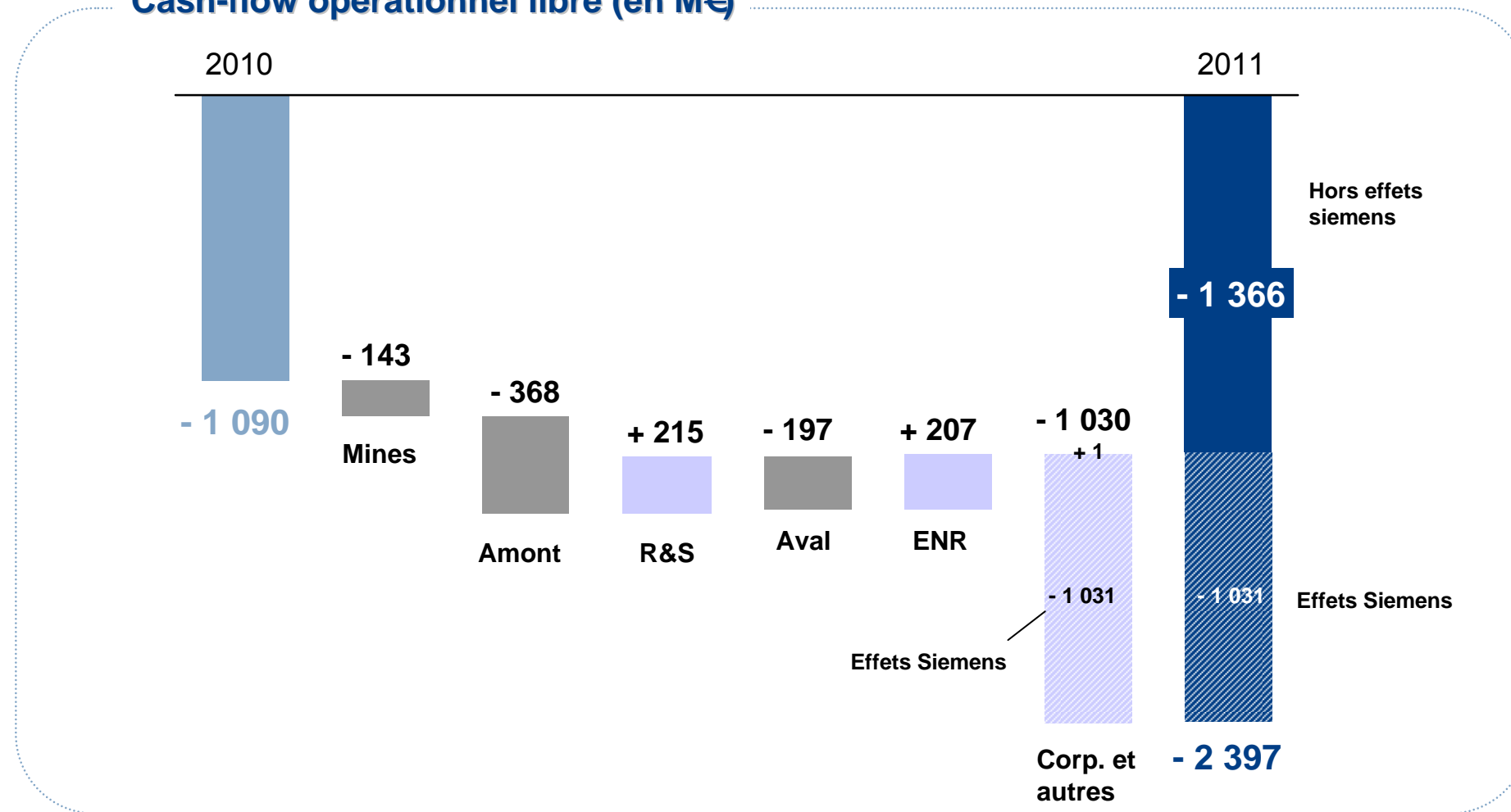
Evolution de l'excédent brut d'exploitation

Excédent brut d'exploitation (en M€)



Evolution du Cash-flow opérationnel libre

Cash-flow opérationnel libre (en M€)



Sommaire



- ▶ Retrospective 2011
- ▶ Performance du groupe en 2011
- ▶ **Performance des activités en 2011**
- ▶ Résultats financiers
- ▶ Suivi du plan d'actions stratégique du groupe : Action 2016
- ▶ Perspectives financières



Mines

Chiffres clés

<i>En M€</i>	2010	2011	Variation
Carnet de commandes	10 445	10 230	- 2,1 %
Chiffre d'affaires contributif	1 092	1 289	+ 18,0 %
Résultat opérationnel	(222)	(1 169)	- 946 M€
<i>dont pertes de valeurs</i>	(426)	(1 456)	- 1 030 M€
Excédent brut d'exploitation	342	450	+ 108 M€
Variation du BFR opérationnel	252	(34)	- 286 M€
Investissements nets	611	595	- 16 M€
Cash-flow opérationnel libre avant IS	(35)	(178)	- 143 M€



Amont

Chiffres clés

<i>En M€</i>	2010	2011	Variation
Carnet de commandes	18 457	18 071	- 2,1 %
Chiffre d'affaires contributif	2 612	2 282	- 12,6 %
Résultat opérationnel	85	(780)	- 865 M€
<i>dont pertes de valeurs</i>	(120)	(474)	- 354 M€
Excédent brut d'exploitation	432	179	- 252 M€
Variation du BFR opérationnel	78	161	+ 83 M€
Investissements nets	729	926	+ 197 M€
Cash-flow opérationnel libre avant IS	(216)	(584)	- 368 M€

Réacteurs et Services



Chiffres clés

<i>En M€</i>	2010	2011	Variation
Carnet de commandes	7 290	9 103	+ 24,9 %
Chiffre d'affaires contributif	3 384	3 262	- 3,6 %
Résultat opérationnel	(251)	(512)	- 262 M€
<i>dont pertes de valeurs</i>	0	(125)	- 125 M€
Excédent brut d'exploitation	(218)	(378)	- 160 M€
Variation du BFR opérationnel	(187)	191	+ 377 M€
Investissements nets	232	228	- 4 M€
Cash-flow opérationnel libre avant IS	(639)	(423)	+ 215 M€



Aval

Chiffres clés

<i>En M€</i>	2010	2011	Variation
Carnet de commandes	6 056	6 282	+ 3,7 %
Chiffre d'affaires contributif	1 709	1 594	- 6,7 %
Résultat opérationnel	280	191	- 89 M€
Excédent brut d'exploitation	446	406	- 40 M€
Variation du BFR opérationnel	112	(56)	- 168 M€
Investissements nets	142	139	- 4 M€
Cash-flow opérationnel libre avant IS	414	217	- 197 M€

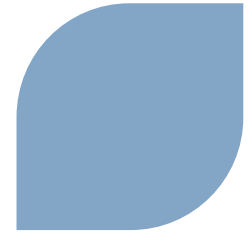
Energies Renouvelables



Chiffres clés

<i>En M€</i>	2010	2011	Variation
Carnet de commandes	1 843	1 778	- 3,5 %
Chiffre d'affaires contributif	150	297	+ 98,2 %
Résultat opérationnel	(123)	(78)	+ 45 M€
Excédent brut d'exploitation	(83)	(85)	- 2 M€
Variation du BFR opérationnel	18	35	+ 16 M€
Investissements nets	244	52	- 192 M€
Cash-flow opérationnel libre avant IS	(309)	(102)	+ 207 M€

Sommaire



- ▶ Faits marquants 2011
- ▶ Performance du groupe en 2011
- ▶ Performance des activités en 2011
- ▶ **Résultats financiers**
- ▶ Suivi du plan d'actions stratégique du groupe : Action 2016
- ▶ Perspectives financières

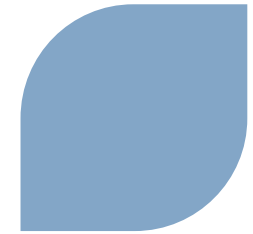
Éléments non-opérationnels



<i>En M€</i>	2010	2011	Variation
Résultat opérationnel	(423)	(1 923)	- 1 500 M€
Résultat financier	(314)	(548)	- 234 M€
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	153	62	- 91 M€
Impôts	334	(156)*	- 490 M€
Résultat net part des minoritaires	(103)	143	+ 246 M€
Résultat net d'impôt des activités cédées et en cours de cession	1 236	(2)	- 1 238 M€
Résultat net part du groupe	883	(2 424)	- 3 307 M€
<i>Résultat net par action (en euros)</i>	<i>2,49 €</i>	<i>- 6,35 €</i>	<i>- 8,84 €</i>

* Le groupe n'a pas enregistré de produits d'impôts différés en lien avec le résultat courant avant impôts négatif de l'exercice

Résultat financier

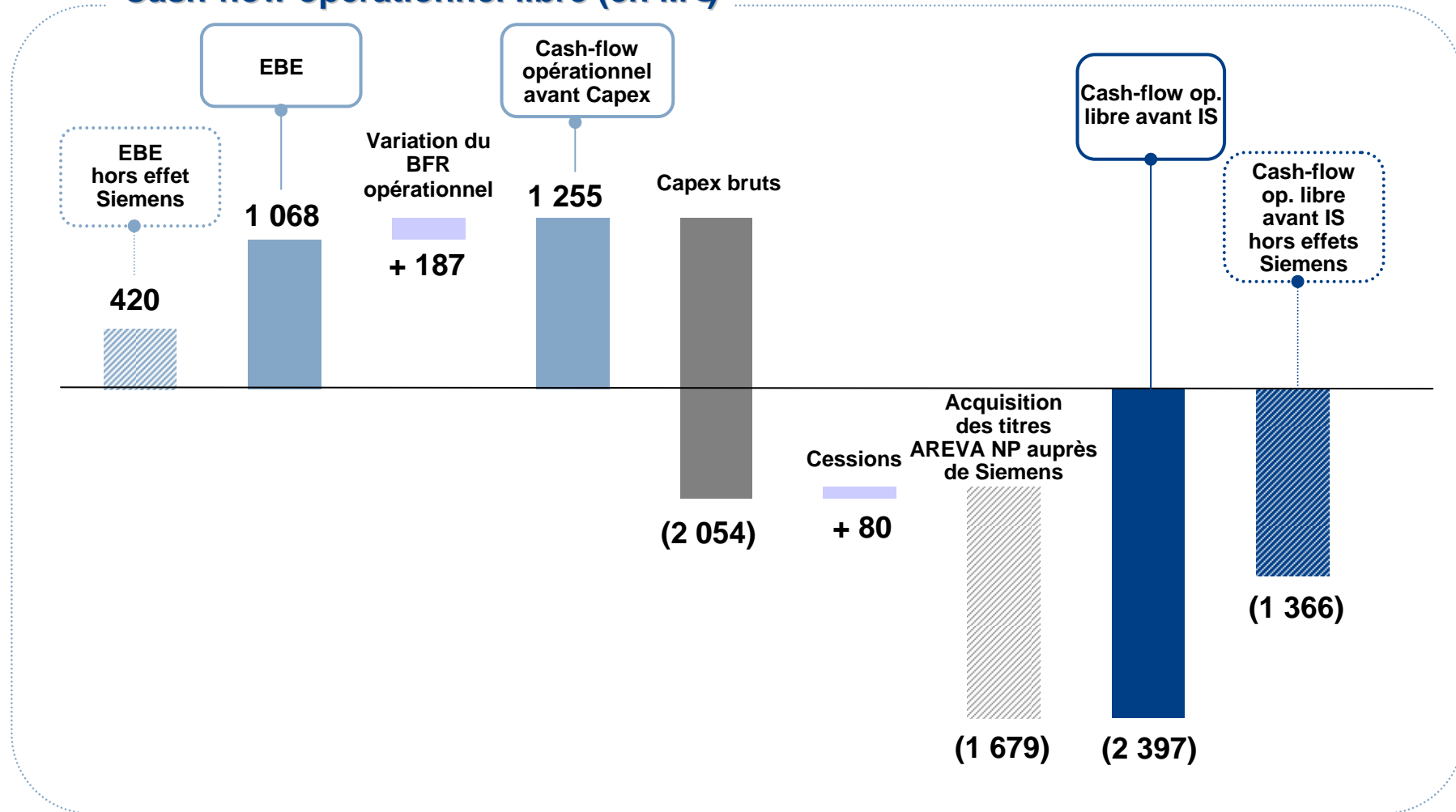


<i>En M€</i>	2010	2011	Variation
Opérations de fin de cycle dont :	(98)	(152)	- 54 M€
<i>Résultat sur portefeuille financier dédié</i>	80	165	+ 85 M€
<i>Dépréciation durable des titres dédiés</i>	-	(86)	- 86 M€
<i>Rémunération des créances de démantèlement et produits de désactualisation des actifs de couverture</i>	81	60	- 21 M€
<i>Effet des révisions des échéanciers</i>	(5)	-	+ 5 M€
<i>Charges de désactualisation sur opération de fin de cycle</i>	(254)	(291)	- 37 M€
Coût de l'endettement net	(158)	(72)	+ 86 M€
Résultat sur cession de titres	214	1	- 213 M€
Perte sur participations*	(101)	(48)	+ 53 M€
Désactualisation retraites et avantages	(73)	(82)	- 9 M€
Autres produits et charges	(98)	(195)	- 97 M€
Résultat financier	(314)	(548)	- 234 M€

* STMicroelectronics en 2010, Eramet en 2011

Cash-flow opérationnel libre avant impôts

Cash-flow opérationnel libre (en M€)

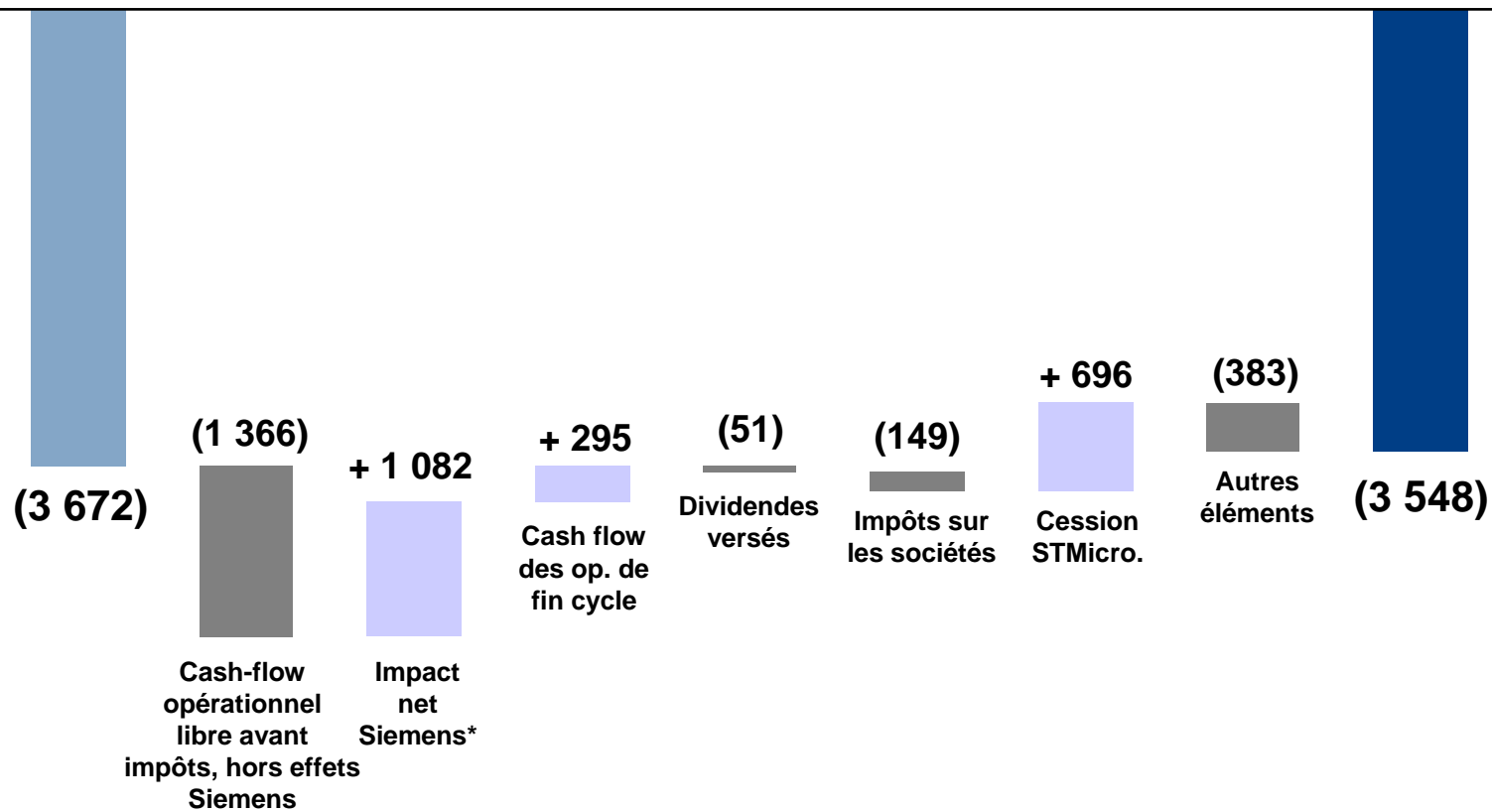


Endettement net

Dette nette (en M€)

31/12/2010

31/12/2011



* Valorisation des 34% d'AREVA NP, résultat de l'expertise indépendante et pénalité imposée à Siemens par la CCI (hors intérêts reçus au titre de la pénalité)

Sommaire



- ▶ Retrospective 2011
- ▶ Performance du groupe en 2011
- ▶ Performance des activités en 2011
- ▶ Résultats financiers
- ▶ **Suivi du plan d'actions stratégique du groupe : Action 2016**
- ▶ Perspectives financières

Action 2016

Sûreté Sécurité Transparence

Priorité commerciale à la création de valeur

- Base installée : rentabilité x2 d'ici à 2016
- Nouvelles constructions : devenir la technologie de référence

Sélectivité des investissements

- 7,7 Mds€ en cumul sur 2012-2016
- ie - 34 % par rapport à 2007-2011
- Plusieurs projets suspendus

Maîtrise de l'endettement

- Programme de cession > 1 200 M€ sur 2012-2013
- Plein autofinancement des investissements en cumul sur 2012-2016

Amélioration de la performance

- 1 Md€ sur la base annuelle de coûts opérationnels et - 500 M€ sur le BFR d'ici à 2015

► Des avancées concrètes sur l'ensemble des orientations stratégiques

Priorité commerciale à la création de valeur (1/2)

Succès commerciaux remportés depuis le 13 décembre 2011



Cycle du Combustible



Réacteurs et Services



Energies renouvelables

Entrées en carnet

- ▶ **04/01/2012** : annonce du contrat de fourniture de combustible de 500 M\$ avec Xcel Energy (contrat intégré unique de fourniture de combustible et de services associés)
- ▶ **Fin 2011** : contrats avec EDF pour les premières études d'ingénierie et sur la fabrication d'une partie des forgés pour les futurs réacteurs que l'électricien français projette de construire au Royaume-Uni
- ▶ **27/01/2012** : renouvellement du contrat avec EDF pour les inspections de cuves sur l'ensemble des 58 réacteurs français (10 ans + option pour 5 années supplémentaires)
- ▶ **31/01/2012** : contrat avec SNC-Lavalin Nucléaire pour la fourniture des systèmes de ventilation de l'enceinte de confinement des réacteurs de Cernavoda (Roumanie)
- ▶ **Décembre 2011** : contrat avec un grand opérateur en Inde pour la construction et les services d'opérations et de maintenance d'une centrale solaire thermique à concentration. La commande comprend une 1ère tranche de 125 MW et une option pour une 2nde tranche de même puissance

Priorité commerciale à la création de valeur (2/2)



Cycle du Combustible



Réacteurs et Services



Energies renouvelables

Accords commerciaux





- ▶ **10/02/2012** : EDF et AREVA se sont mis d'accord sur les principes d'un partenariat long terme pour la fourniture d'uranium naturel sur la période 2014-2030 avec un volume pouvant dépasser 20 000 tU, confortant AREVA comme partenaire de référence d'EDF (près de 40 % des approvisionnements en uranium naturel)
- ▶ **17/02/2012** : protocole d'accord avec EDF sur la livraison de chaudières nucléaires et de systèmes d'instrumentation et de contrôle-commande pour le projet EPR d'Hinkley Point C (Royaume-Uni)
- ▶ **02/02/2012** : partenariat avec l'électricien Tucson Electric Power (TEP) pour un projet innovant destiné à l'extension de la puissance de la centrale électrique à énergies conventionnelles de Sundt (Tucson, Arizona, USA)

Remises d'offres

- ▶ **31/01/2012** : remise de l'offre commerciale d'AREVA (et ses partenaires) à l'électricien finlandais Fennovoima pour la construction d'une centrale EPR à Pyhäjoki, en Ostrobotnie du Nord, Finlande.
- ▶ **12/01/2012** : remise des dossiers des consortiums GDF-Suez/Vinci et Iberdrola/Eole Res, avec lesquels AREVA a signé des partenariats stratégiques dans le cadre de l'appel d'offre lancé en France pour l'installation de 5 parcs éoliens offshore

Commandes : 5 années de chiffres d'affaires en carnet

Carnet de commandes à fin décembre 2011

	En valeur	En nombre d'années de chiffre d'affaires 2011	Taux de couverture arrondi par BG du CA prévisionnel 2012
 Mines	10,2 Mds €	8 ans	c. 85 %
 Amont	18,1 Mds €	8 ans	c. 85 %
 Réacteurs et Services	9,1 Mds €	3 ans	c. 75 %
 Aval	6,3 Mds €	4 ans	c. 85 %
 Energies Renouvelables	1,8 Md €	6 ans	c. 85 %

Sélectivité des investissements

Rapport de l'ASN sur les évaluations complémentaires de sûreté (ECS)

- ▶ **03/01/2012** : Publication des recommandations de l'ASN relatives au processus d'ECS décidé après l'accident de Fukushima
- ▶ **Conclusions** :
 - ◆ Sûreté des installations nucléaires françaises jugée satisfaisante par l'ASN et l'IRSN (y compris l'EPR de Flamanville)
 - ◆ Confirmation de la robustesse des usines de recyclage des combustibles usés et de fabrication du combustible
- ▶ **La sûreté comme priorité pour AREVA** :
 - ◆ Important programme d'investissements engagé depuis 2006 dans l'amont du cycle
 - ◆ 2 milliards d'euros consacrés à la sûreté et la maintenance sur 2012-2016
 - ◆ Anticipation de certaines demandes de l'ASN dans le plan d'actions stratégique
 - ◆ Estimations des coûts supplémentaires à fin janvier : le montant de 2 milliards d'euros pourrait être augmenté de 10%

Projet de prise de participation d'EDF au capital d'Imouraren

- ▶ **10/02/2012** : dans la continuité des décisions du Conseil de Politique Nucléaire, EDF et AREVA se sont mis d'accord sur les principes d'un partenariat long terme pour la fourniture d'uranium naturel sur la période 2014-2030
- ▶ **Négociations avancées en vue d'une participation d'EDF au financement du développement d'Imouraren**, en contrepartie d'une part de sa production future (les principes de ce partenariat seront déclinés en une série d'accords qui seront soumis à l'approbation des organes de gouvernance des deux Groupes)
- ▶ **Intérêts** :
 - ◆ Visibilité sur les volumes commercialisés sur la durée du contrat pour AREVA
 - ◆ Sécurité d'approvisionnement à long terme pour EDF avec une diversification géographique de son risque
 - ◆ Cet accord permettra de boucler le programme de financement du projet Imouraren

Avancement du programme de cessions

Cessions lancées, signées, réalisées depuis le 13 décembre 2011

- ▶ **14/12/2011** : cession de 01dB-Metravib, filiale d'AREVA TA, à l'équipe de dirigeants de 01dB-Metravib associée au fonds d'investissement lyonnais EVOLEM
- ▶ **27/12/2011** : entrée en négociations exclusives avec le Fonds Stratégique d'Investissement (FSI) au titre de la cession de la participation d'AREVA dans Eramet. AREVA s'est entendu avec le FSI sur les principes de cette cession dans Eramet pour un montant de 776 millions d'euros. La formalisation juridique de cet accord devrait intervenir dans les prochains jours.
- ▶ **30/01/2012** : cession de la participation de 20 % dans Sofradir à Safran et Thalès
- ▶ **10/02/2012** : principes d'un partenariat long terme qui ouvre la perspective d'une participation d'EDF au financement du développement de la mine d'Imouraren, en contrepartie d'une part de sa production future
- ▶ **01/03/2012** : Signature d'un accord engageant avec Cameco relatif à la cession de la participation minoritaire d'AREVA dans le projet minier Millennium, pour 150 millions de dollars canadiens et le versement de royalties basées sur les revenus futurs de la mine

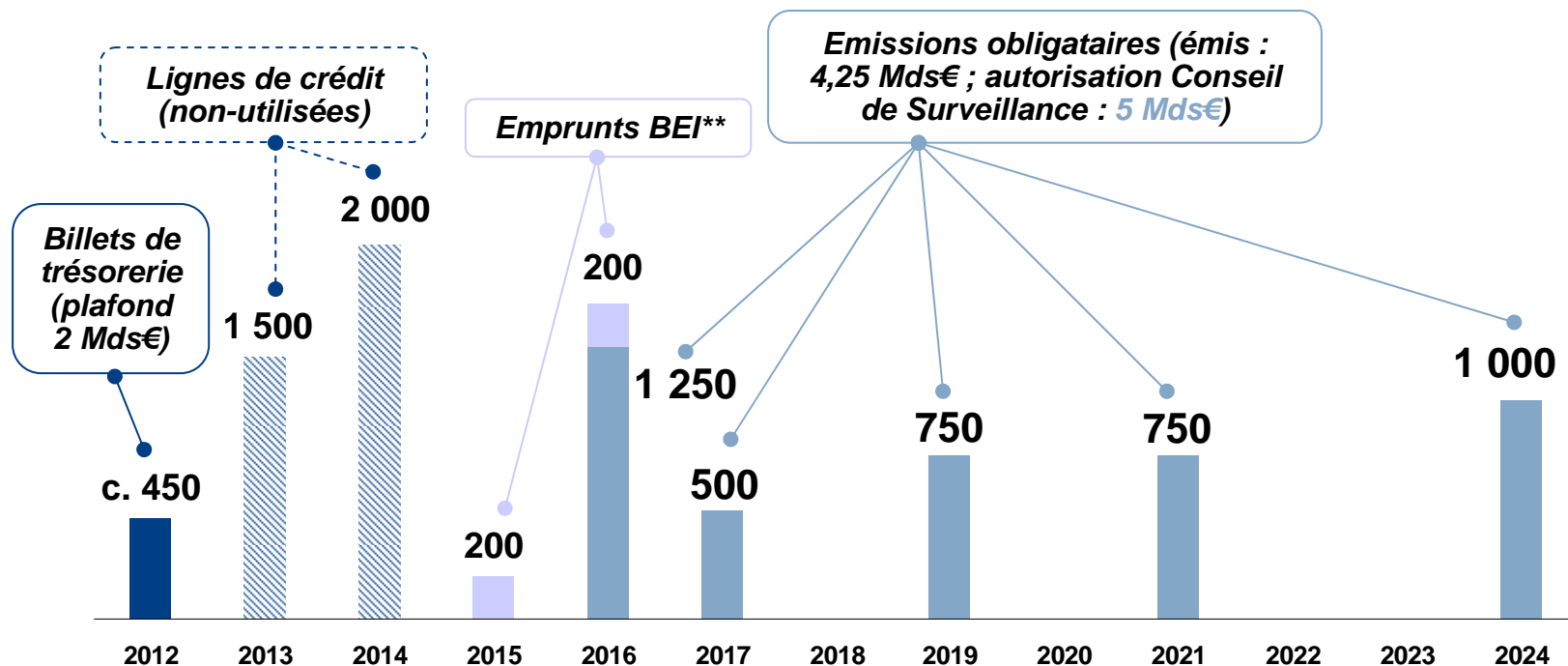
- ▶ **En bonne voie pour réaliser en 2012 une grande majorité de l'objectif de plus de 1,2 Md€ de cessions pour la période 2012-2013**

Liquidité et structure de l'endettement

Echéance des principales obligations financières (en M€ en date du 31 déc. 2011)

Trésorerie disponible nette* au 31 décembre 2011

1,2 Md€

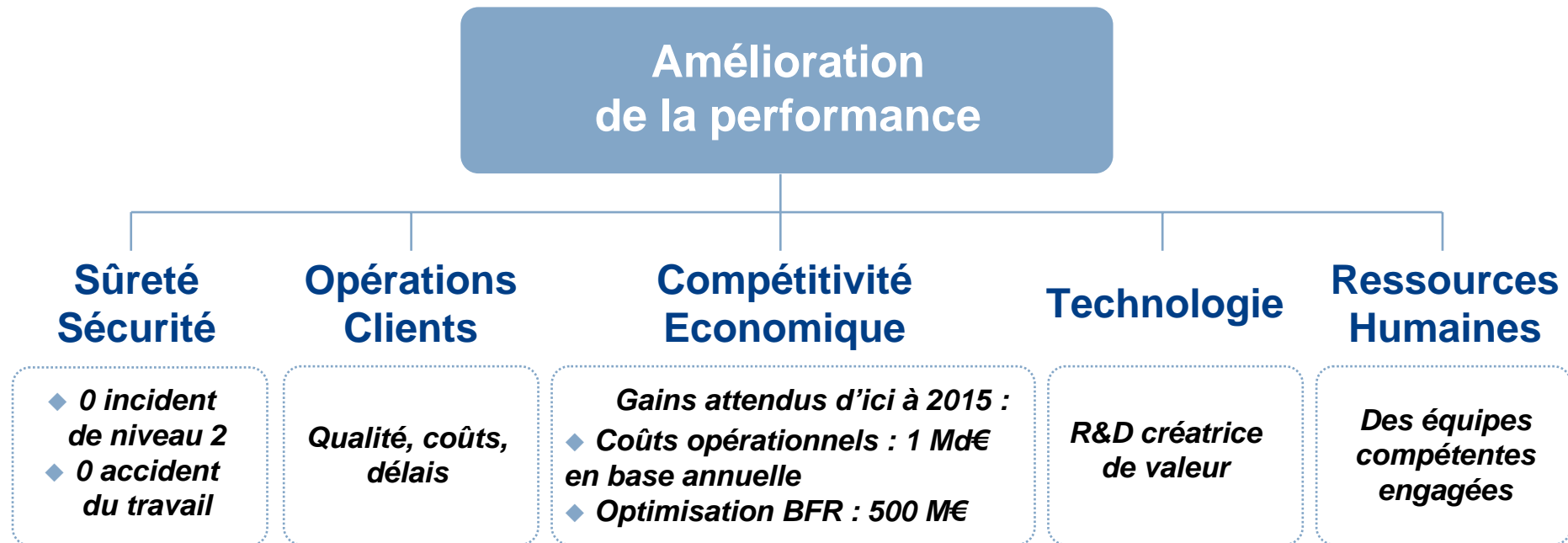
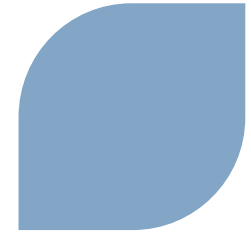


- ▶ Pas de refinancement majeur de la dette avant 2016
- ▶ Part de dette à taux fixe : c. 70 %
- ▶ Durée de vie moyenne de la dette : 7,5 ans

* Trésorerie et équivalents de trésorerie de 2 347 M€ minorés des dettes financières courantes de 1 144 M€

** Banque Européenne d'Investissement

Les 5 piliers d'amélioration de la performance



Des progrès continus

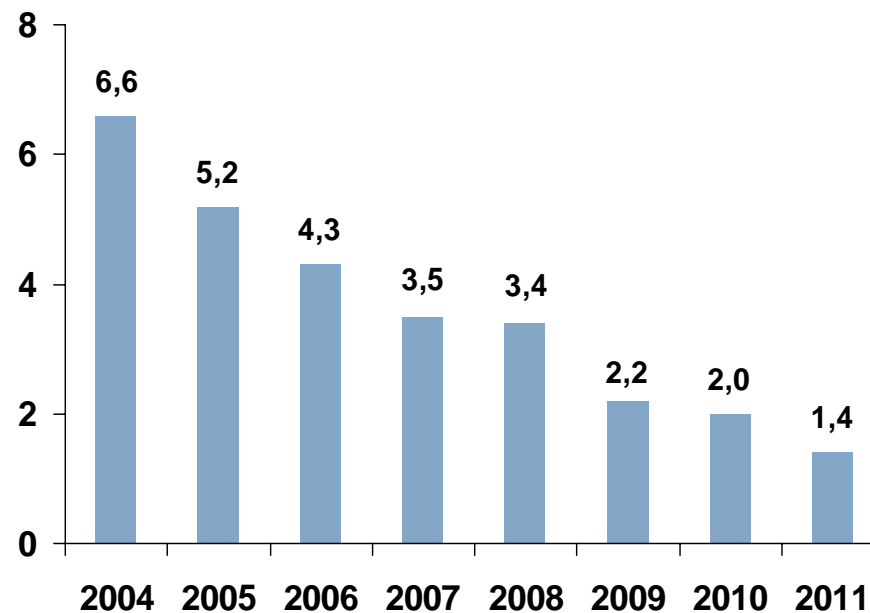
Sûreté

Statistiques

- ▶ **0 incident de niveau 2 sur l'échelle INES* en 2011 contre 1 incidents de niveau 2 en 2010**
- ▶ **19 incidents de niveau 1 en 2011 contre 18 incidents de niveau 1 en 2010**

Sécurité

Nombre d'accidents par million d'heures travaillées



* Echelle INES : voir Annexe 11

Opérations / Clients

Une expérience inégalée dans la construction de réacteurs de 3^{ème} génération

Taux d'avancement
du projet au
31/12/2011
(périmètre AREVA)

Faits marquants depuis le 13/12/2011



Olkiluoto 3

82 %
(fourniture d'une
centrale clé en main)

- ▶ Arrivée des armoires contrôle-commande pour distribution électrique de puissance permettant de démarrer les essais
- ▶ Installation du pont de manutention de combustible dans le bâtiment combustible
- ▶ Préparation de la mise en eau du circuit de refroidissement de mer



Flamanville 3

59 %
(fourniture de la
chaudière nucléaire)

- ▶ Progression de la pose de supports (soudés avec accessoires)
- ▶ Succès des tests d'épreuves hydrauliques pour les 4 générateurs de vapeurs
- ▶ Début des tests des armoires de contrôle-commande Teleperm XS



Taishan 1 & 2

69 %*
(fourniture de 2 îlots
nucléaires)

- ▶ Début des essais du pont polaire tranche 1
- ▶ Livraison des premières armoires de contrôle-commande tranche 1
- ▶ Succès des tests d'épreuves hydrauliques des 4 générateurs de vapeur
- ▶ Livraison de la cuve de Taishan 1

* Activités design et ingénierie

Opérations / Clients

Principaux faits marquants depuis le 13 décembre 2011



Mines

- ▶ **2011** : 8 790 tU produites par AREVA en part accessible
- ▶ N°2 de la production d'uranium dans le monde
- ▶ Coût de production moyen le plus bas du marché



Amont

- ▶ **19/12/2011** : enquête publique lancée en vue des opérations préalables au démantèlement de Georges Besse I (Eurodif)
- ▶ **Début janvier 2012** : calendrier d'arrêt définitif de la production de Georges Besse I (début de la phase d'arrêt de l'usine programmé d'ici la fin du 1^{er} semestre 2012)
- ▶ **22/12/2011** : livraison à CNNC d'un lot de composants d'assemblages de combustible pour 700 assemblages et 800 grappes de contrôle (livraison la plus importante réalisée à ce jour par le groupe en Chine)
- ▶ **Février 2012** : montée en puissance de Georges Besse II avec 21 cascades en production à fin février (+ 5 cascades vs. décembre 2011)

Opérations / Clients

Principaux faits marquants depuis le 13 décembre 2011



Réacteurs et Services

- ▶ **14/12/2011** : certification provisoire de l'EPR par les autorités de sûreté britanniques
- ▶ **09/02/2012** : avis positif de l'Autorité de sûreté nucléaire (ASN) française sur les options de sûreté du réacteur ATMEA1
- ▶ **17/02/2012** : protocole d'accord avec Rolls-Royce sur la fabrication de composants pour de nouvelles centrales nucléaires
- ▶ **18/02/2012** : sélection du réacteur thermique modulaire haute température refroidi au gaz d'AREVA (RHTRG Génération IV) par l'alliance Next Generation Nuclear Plant Industry Alliance LLC (NGNP) aux Etats-Unis.



Aval

- ▶ **Fin 2011** : confirmation par le Royaume-Uni de son intérêt pour le combustible MOX

Opérations / Clients

Principaux faits marquants depuis le 13 décembre 2011



Energies Renouvelables

- ▶ **2011** : près d'une vingtaine de turbines offshore produites dans l'usine de Bremerhaven, avec une forte montée en puissance attendue en 2012
- ▶ **Mi-décembre 2011** : érection du corps de la chaudière sur le chantier de la centrale cogénération à biomasse de Pierrelatte
- ▶ **16/01/2012** : inauguration d'une plateforme (MYRTE) de stockage d'énergie en Corse
- ▶ **27/01/2012** : désignation du projet offshore Global Tech I, équipé des turbines M5000 AREVA de "projet éolien de l'année" par le magazine Project Finance International

Renforcer notre compétitivité économique

Amélioration de la performance sur les coûts opérationnels et les fonctions supports

70 % de gains sur les charges externes

GBI → GBII

Economies sur la consommation d'énergie grâce aux innovations technologiques (- 180 M€ dès 2013)

Diminution de 70 % des coûts de sous-traitance de travaux d'ingénierie à horizon 2013

Réduction des coûts d'achats sur les projets en cours et sur les activités récurrentes

Réduction des coûts des prestations informatiques

30 % d'optimisation sur les charges internes

- ◆ Intention de geler les salaires en 2012
- ◆ Renonciation au bonus 2011 du Directoire

Réduction du ratio coûts / chiffres d'affaires de 15 à 10 % d'ici 2015

Intention de réduire :

- ◆ les effectifs de 1200 à 1500 personnes en Allemagne
- ◆ le nombre de sites aux Etats-Unis

Etude du regroupement des sites parisiens et du rapprochement des équipes de direction des sites industriels en France

- 1 Md€ sur la base annuelle de coûts opérationnels et - 500 M€ sur le BFR d'ici à 2015

Renforcer notre compétitivité économique

Réduction des coûts engagée



Mines

- ▶ Coûts de production : maintien en 2011 de la base de coûts la plus performante du marché
- ▶ Optimisation et réduction des coûts de traitement du minerai grâce à l'accord entre les partenaires de McClean JV (70 % AREVA) et Cigar Lake JV (50 % Cameco, 37 % AREVA) pour le traitement de tout l'uranium de Cigar Lake à l'usine JEB de McClean
- ▶ Réduction engagée des coûts de transport de l'uranium en augmentant la quantité transportée par conteneur (objectif : jusqu'à - 40 %)



Amont

- ▶ Réduction de la consommation d'énergie de 800 MW à 600 MW dans l'usine Georges Besse I
- ▶ Interruption temporaire de 2 mois de la production des sites de Comurhex (novembre / décembre 2011)
- ▶ Dessel (Belgique) : accord avec les instances représentatives du personnel sur les conditions sociales de la fermeture progressive du site



Réacteurs et Services

- ▶ Gestion de la sous-charge de l'activité Equipements par la mobilité de 115 personnes vers l'activité de Base Installée
- ▶ Finalisation de la fermeture du site américain de Dover (activité Mesures Nucléaires) avec redéploiement des activités sur le site de Oak Ridge
- ▶ EPR : poursuite des actions d'amélioration de la compétitivité (exemple : réduction du temps de maintenance du pont polaire de 49 à 34 heures)
- ▶ Creusot Forge : investissement dans une nouvelle presse et un manipulateur pour améliorer la compétitivité dans la fabrication de forgés

Renforcer notre compétitivité économique

Réduction des coûts engagée



Aval

- ▶ La Hague : renégociation du contrat de maintenance des utilités
- ▶ Réduction du volume de déchets N3S généré - constaté à date : 12 % de réduction à iso activité



Energies Renouvelables

- ▶ Restructuration de l'activité Biomasse au Brésil
- ▶ Programme d'amélioration des coûts et de la performance pour les produits de l'Eolien Offshore, du Solaire et de la Biomasse
- ▶ Développement d'une base industrielle en Inde à destination du marché du Solaire



E&P (Engineering & Project)

- ▶ Réduction des heures d'ingénierie passées sur les projets grâce au déploiement d'équipes intégrées systèmes / contrôle-commande sur les grands projets (réduction du nombre d'allers-retours entre disciplines)
- ▶ Amélioration du coût complet de l'ingénierie à travers des économies sur les projets indirects et internes
- ▶ Mise en œuvre plus systématique de l'approche "Design To Cost" pour les projets exceptionnels
- ▶ Développement de références en matière de productivité pour soutenir les objectifs de réduction des coûts
- ▶ Capitalisation sur une large gamme de retours sur expérience accumulés au cours des projets et sur les sites opérationnels



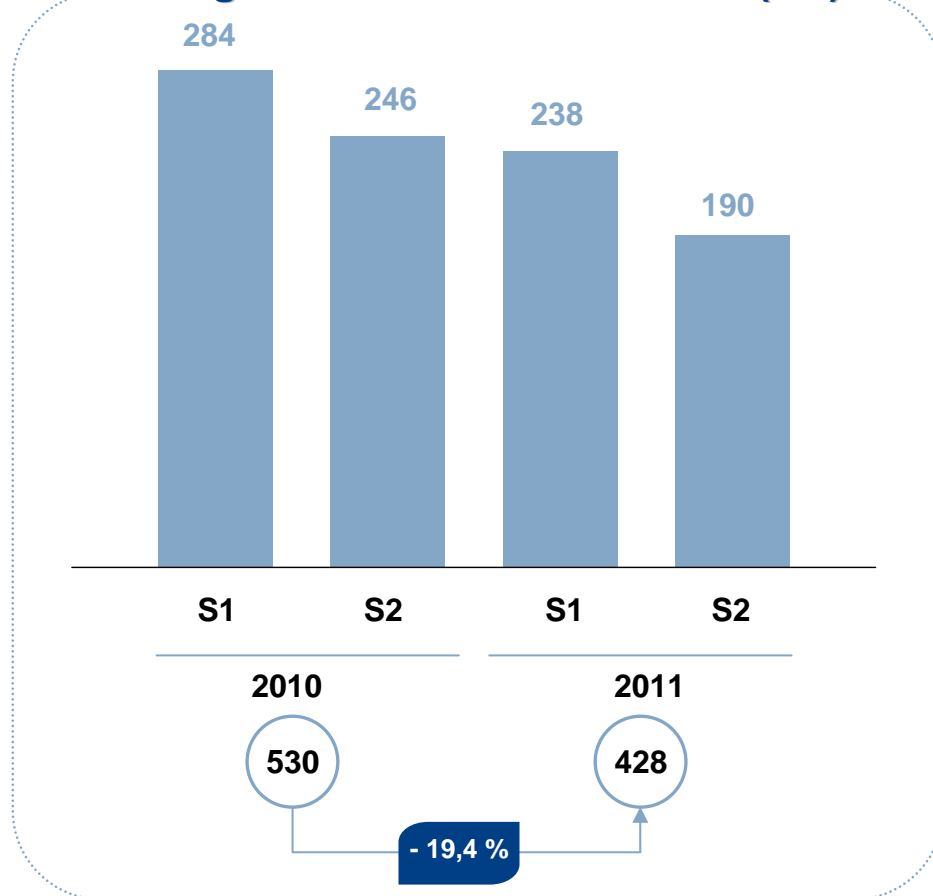
Corporate

- ▶ Premiers succès des programmes d'économies de frais généraux
- ▶ Simplification des reportings groupe
- ▶ Diminution des dépenses de communication
- ▶ Economies sur les dépenses de communication, frais de déplacement et autres dépenses de fonctionnement

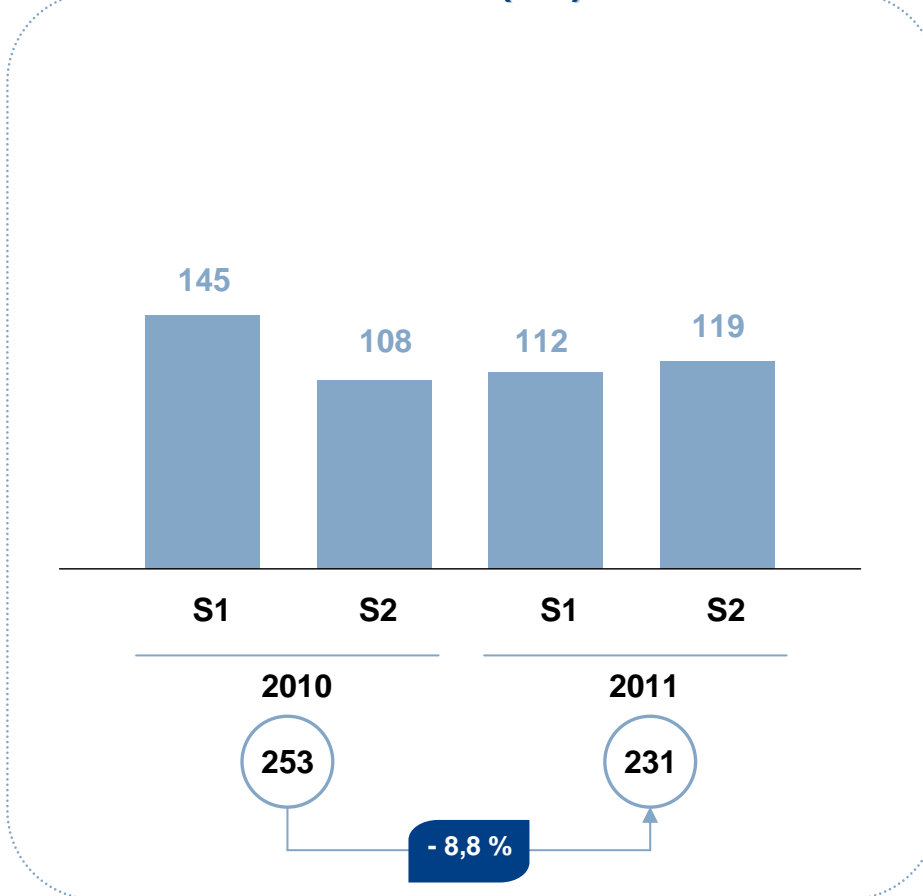
Renforcer notre compétitivité économique



Frais généraux et administratifs (M€)



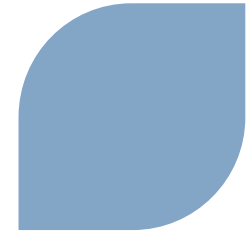
Frais commerciaux (M€)



► Baisse sensible des frais généraux et administratifs et des frais commerciaux



Renforcer notre avance technologique



Une R&D encore plus créatrice de valeur

Activité

- ▶ 2011 : 104 brevets déposés (contre 91 en 2010 et 85 en 2009)

RH

- ▶ 16/01/2012 : nomination de 160 nouveaux experts AREVA
Au total : 900 experts AREVA désignés dans 13 domaines techniques

Partenariats

- ▶ 10/01/2012 : création d'un "Institut pour la R&D sur les Réacteurs à Eaux Légères", marquant le rapprochement des programmes R&D d'AREVA, du CEA et d'EDF
- ▶ 02/02/2012 : signature par AREVA R&D d'une convention avec la Fondation de l'INSA de Lyon en vue de créer une chaire de recherche et d'enseignement. Début d'un partenariat de 5 ans.

Financement R&D

- ▶ 14/02/2012 : labélisation dans le cadre des Amis de l'ADEME, du projet STARS* et validation de principes de financement par le CGI (c. 3 M€ de subventions)

* Projet STARS - Stockage Thermique Appliqué à l'extension de production d'énergie Solaire thermodynamique



Ressources Humaines

Effectifs fin de période

	2010	S1 2011	2011
 Mines	5 221	5 319	5 319
 Amont	8 808	8 928	8 888
 Réacteurs et Services	16 985	16 966	16 367
 Aval	10 931	10 952	11 009
 Energies Renouvelables	1 176	1 280	1 252
 Corporate	4 730	4 783	4 706
 Total	47 851	48 228	47 541

Ressources Humaines

Une année de mobilisation et de cohésion



Mines

- ▶ Création d'AREVA Mines, filiale de rang 1 et mise en place de ses instances de représentation du personnel
- ▶ Valorisation de la filière d'expertise en géologie, traitement du minerai et techniques minières
- ▶ Déploiement de l'outil de développement des talents dans tous les pays du BG et renforcement de la politique de mobilité interne (150 mobilités en 2011)



Amont

- ▶ Mise en place d'un dispositif de formation et d'un dialogue constructif avec les IRP pour faire face à la sous-activité temporaire des sites de Comurhex sans recours au chômage partiel
- ▶ Annonce de l'arrêt des activités de l'usine de Dessel
- ▶ Démarche participative sur le projet de réorganisation du site du Tricastin



Réacteurs et Services

- ▶ Adaptation des effectifs et des compétences aux nouvelles demandes du marché en favorisant la mobilité interne, la professionnalisation et la polyvalence (AREVA Métiers en Saône & Loire / St Marcel / Chalon)

Ressources Humaines

Une année de mobilisation et de cohésion



Aval

- ▶ Equipe d'une centaine d'experts volontaires présente au Japon pendant plusieurs mois après l'accident de Fukushima (projet Actiflorad)
- ▶ Optimisation / mutualisation des fonctions support par la mise en place d'engagements de services entre les fonctions et leurs clients internes
- ▶ Programme de développement prospectif des compétences et savoir faire Expertise et Projets.



Energies Renouvelables

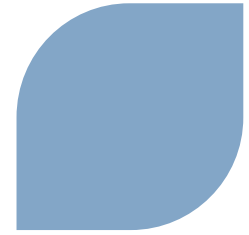
- ▶ Projet de création de deux usines au Havre pour l'assemblage des nacelles et la fabrication des pales (jusqu'à 700 emplois), à confirmer en fonction des résultats de l'appel d'offre éolien offshore français
- ▶ Développement des activités de maintenance en local (100-600 emplois)
- ▶ Création d'une filière de fournisseurs de 1er rang en France pour des composants de l'éolienne



Groupe

- ▶ Lancement de comités ressources et staffing dans les régions
- ▶ Signature accord Prévoyance Groupe
- ▶ Renforcement du dispositif *AREVA Métiers* / 34h de formation par salarié
- ▶ Réalisation d'un plan de succession pour les fonctions support et les 500 postes clé du groupe
- ▶ Obtention du Label de suivi Diversité 2011 et du Label Top Employeur 2012

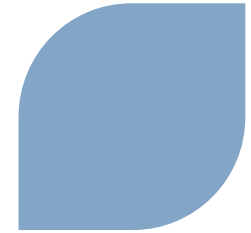
Sommaire



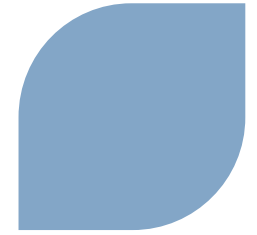
- ▶ Retrospective 2011
- ▶ Performance du groupe en 2011
- ▶ Performance des activités en 2011
- ▶ Résultats financiers
- ▶ Suivi du Plan d'Actions Stratégique du groupe : Action 2016

▶ **Perspectives financières**

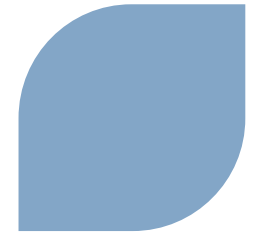
Perspectives financières



	2012-2013	2015-2016
Chiffre d'affaires	Nucléaire : + 3 à 6 % p.a. Renouvelables : > 750 M€	Nucléaire : + 5 à 8 % p.a. Renouvelables : > 1,25 Md€
EBE	> 750 M€ > 1,25 Md€	
Investissements	1,9 Md€p.a. en moyenne	1,3 Md€p.a. en moyenne sur 2014-2016
Cash-flow opérationnel libre hors cessions	> - 1,5 Md€ Equilibre	> + 1 Md€p.a. à partir de 2015



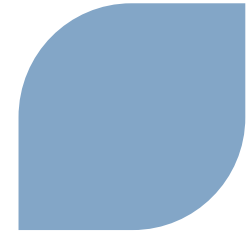
Questions / Réponses



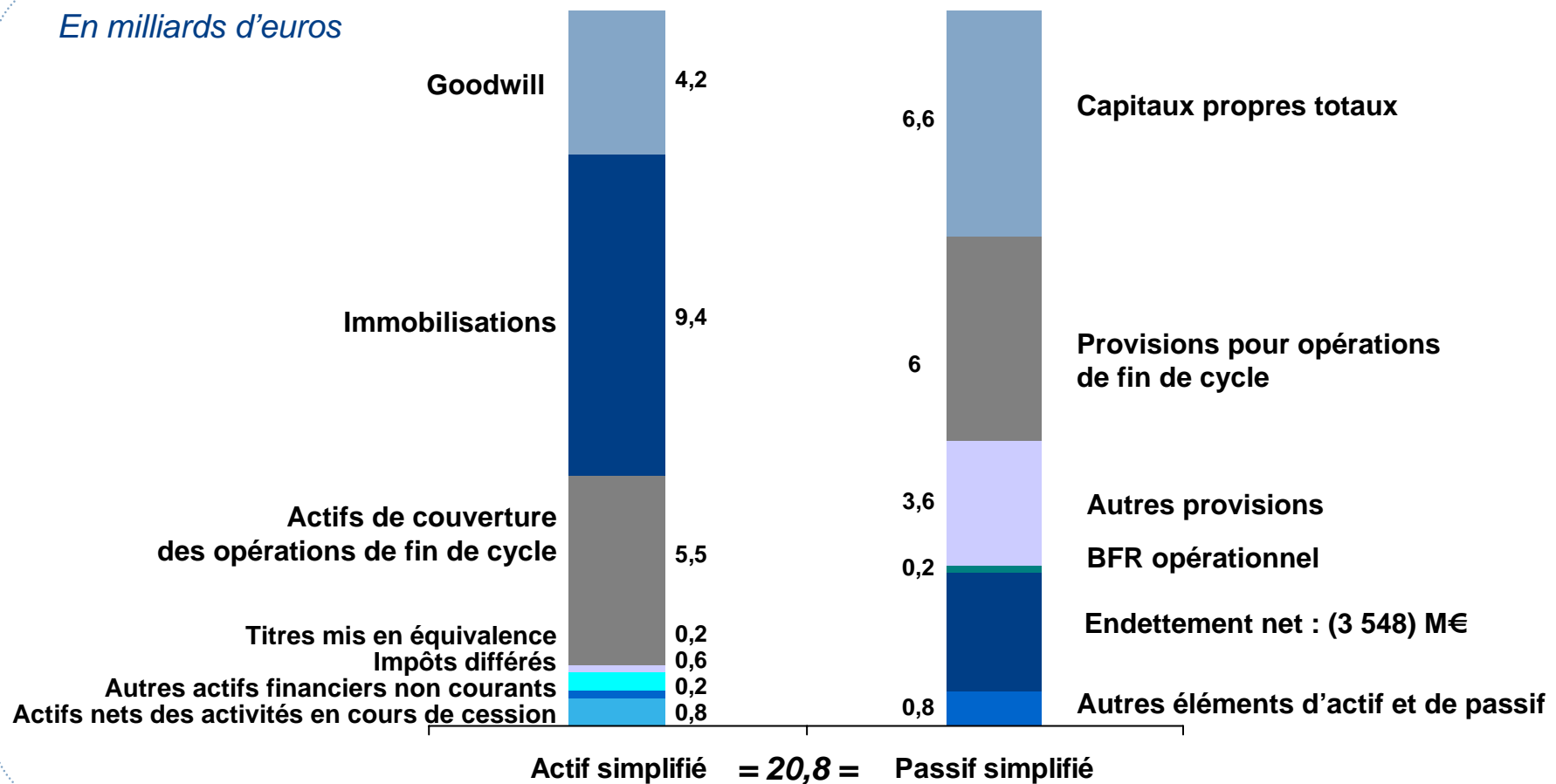
Annexes

Annexe 1

Bilan simplifié au 31.12.11

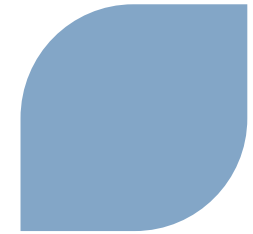


En milliards d'euros

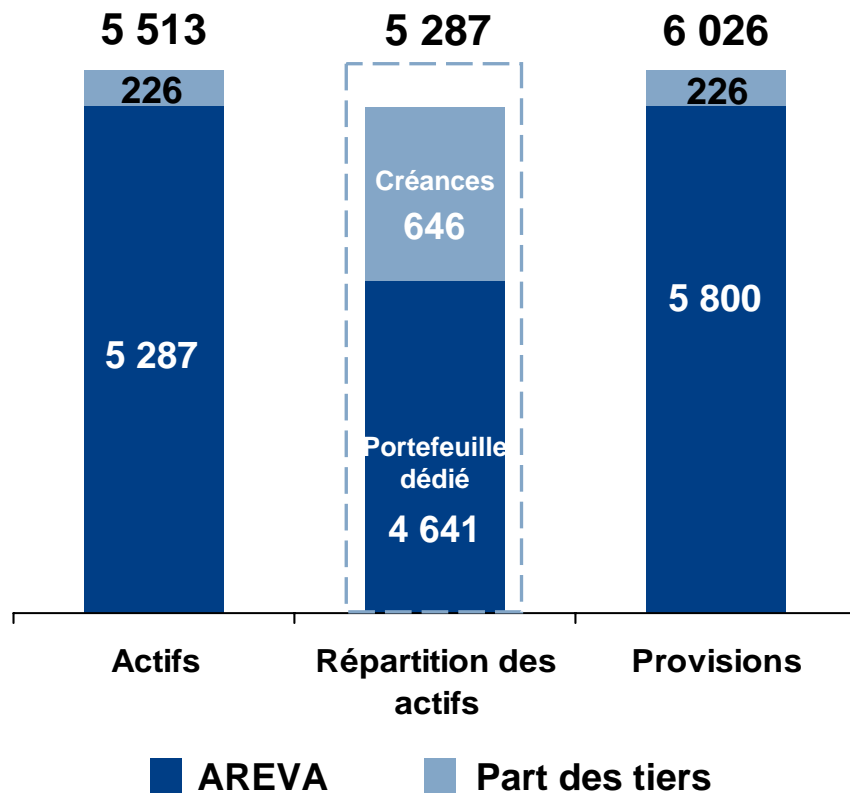


Annexe 2

Bilan au 31.12.11 - Opérations de fin de cycle



En M€



- ▶ La loi du 28/06/2006 relative à la gestion durable des matières et déchets radioactifs impose un taux de couverture des provisions pour opérations de fin de cycle par les actifs dédiés de 100 %, depuis le 28/06/2011
- ▶ Au 31/12/2011, sur le périmètre soumis à la Loi du 28/06/2006, le ratio de couverture dépasse 95 %

Annexe 3

Quote-part de résultat des sociétés associées



<i>En M€</i>	2010	2011	Variation
STMicroelectronics	69	0	- 69 M€
Groupe Eramet	83	54	- 29 M€
Autres	1	8	+ 7 M€
Total	153	62	- 91 M€

Annexe 4

Part des minoritaires



<i>En M€</i>	2010	2011	Variation
Eurodif SA	(7)	(190)	- 183 M€
Katco	82	95	+ 13 M€
Somaïr	17	26	+ 9 M€
UraMin Lukisa	(12)	(60)	- 48 M€
STMicroelectronics	15	-	ns
Autres	(2)	(14)	- 12 M€
Activités cédées ou en cours de cession (activité Transmission & Distribution)	10	-	ns
Total	103	(143)	- 246 M€

Annexe 5

Évolution du CA à données comparables

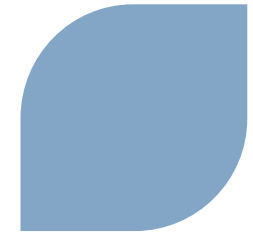


<i>En M€</i>	2011 Chiffre d'affaires publié*	CA <i>comparable</i>	Impact taux de change	2010 Impact périmètre	Harmonisation des méthodes comptables	CA <i>publié</i>
BG Mines	1 289	1 040	- 52	-	-	1 092
BG Amont	2 282	2 588	- 24	-	-	2 612
BG Réacteurs et Services	3 262	3 337	- 31	- 17	-	3 384
BG Aval	1 594	1 702	- 6	-	-	1 709
BG Energies Renouvelables	297	150	-	-	-	150
Corporate & Autres	148	158	-	+ 1	-	157
Total activités Nucléaire et Renouvelables	8 872	8 975	- 113	- 16	-	9 104

* Chiffre d'affaires contributif retraité des activités en cours de cession

Annexe 6

Compte de Résultat



<i>En M€</i>	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Chiffre d'affaires	8 872	9 104
Autres produits de l'activité	40	45
Coût des produits et services vendus	(8 058)	(7 824)
Marge brute	854	1 326
Frais de recherche et développement	(343)	(354)
Frais commerciaux	(231)	(253)
Frais généraux et administratifs	(428)	(530)
Autres charges et produits opérationnels	(1 775)	(612)
Résultat opérationnel	(1 923)	(423)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	121	37
Coût de l'endettement financier brut	(193)	(195)
Coût de l'endettement financier net	(72)	(158)
Autres charges et produits financiers	(477)	(156)
Résultat financier	(548)	(314)
Impôt sur les résultats	(156)	334
Résultat net d'ensemble des entreprises intégrées	(2 627)	(403)
Quote-part de résultat des sociétés associées	62	153
Résultat net des activités poursuivies	(2 565)	(250)
Résultat net d'impôt des activités cédées ou en cours de cession	(2)	1 236
Résultat net de la période	(2 567)	986
<i>dont intérêts minoritaires</i>	<i>(143)</i>	<i>103</i>
Résultat net part du groupe	(2 424)	883

Annexe 7

Bilan (1/2)



ACTIF (en M€)	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Actifs non courants	20 334	22 870
Goodwill sur les entreprises intégrées	4 239	4 625
Immobilisations incorporelles	2 929	3 652
Immobilisations corporelles	6 487	6 249
Actifs de fin de cycle (part des tiers)	226	252
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	5 287	5 582
Titres des entreprises associées	205	988
Autres actifs financiers non courants	217	477
Actifs du régime de pension	2	2
Actifs d'impôts différés	742	1 044
Actifs courants	10 781	11 667
Stocks et encours	2 579	2 599
Clients et comptes rattachés	2 544	2 267
Autres créances opérationnelles	2 136	2 165
Impôts courants – actif	66	64
Autres créances non opérationnelles	133	172
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 347	3 358
Autres actifs financiers courants	199	210
Actifs des activités destinées à être cédées	776	832
Total actif	31 115	34 538

Annexe 7

Bilan (2/2)



PASSIF (en M€)	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Capitaux propres et intérêts minoritaires	6 606	9 578
Capital	1 456	1 452
Primes et réserves consolidées	6 852	5 937
Gains et pertes latents différés sur instruments financiers	71	346
Réserves de conversion	106	45
Résultat net de l'exercice – part du groupe	(2 424)	883
Intérêts minoritaires	545	915
Passifs non courants	12 501	14 210
Avantages du personnel	1 267	1 171
Provisions pour opérations de fin de cycle	6 026	5 815
Autres provisions non courantes	126	116
Dettes financières non courantes	4 949	6 537
Passifs d'impôts différés	131	570
Passifs courants	12 008	10 749
Provisions courantes	2 187	1 777
Dettes financières courantes	1 144	703
Avances et acomptes reçus	4 148	3 923
Fournisseurs et comptes rattachés	1 763	1 641
Autres dettes opérationnelles	2 623	2 581
Impôts courants - passif	58	52
Autres dettes non opérationnelles	85	73
Passifs des activités destinées à être cédées	-	-
Total passif et capitaux propres	31 115	34 538

Annexe 8

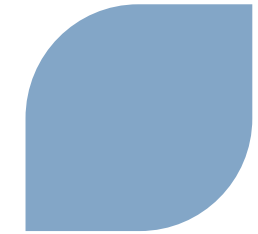
Variation de l'endettement net



<i>En M€</i>	2010	2011
EBE opérationnel (hors coûts de fin de cycle)	703	1 068
<i>% du CA</i>	7,7 %	12,0 %
Résultat sur cession d'immobilisations opérationnelles	(19)	1
Var. BFR opérationnel	239	187
Investissements opérationnels nets	(2 013)	(3 653)
Cash-flow opérationnel libre avant IS	(1 090)	(2 397)
Opérations de fin de cycle	(103)	295
Dividendes versés	(312)	(51)
Variation de la dette nette des activités en cours de cession	3 124	696
Ecart valorisation 34% d'AREVA NP vs 31.12.2010	-	434
Autres (investissements financiers net, impôts, BFR non opér., etc.)	901	(532)
Variation de trésorerie (dette) nette	2 521	124
Dette nette (31.12)	(3 672)	(3 548)

Annexe 9

Chiffres clés par BG (1/2)



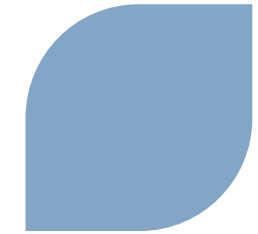
2011

En million d'euros (sauf effectifs)

	Mines	Amont	Réacteurs et Services	Aval	Energies Renouvelables	Corporate et autres	Total Groupe
	1 289	2 282	3 262	1 594	297	148	8 872
Résultats							
Chiffre d'affaires contributif	1 289	2 282	3 262	1 594	297	148	8 872
Résultat opérationnel	(1 169)	(780)	(512)	191	(78)	425	(1 923)
% du CA contributif	- 90,7 %	- 34,2 %	- 15,7 %	+ 12,0 %	- 26,2 %	-	- 21,7 %
EBE (hors coûts fin cycle)	450	179	(378)	406	(85)	496	1 068
% du CA contributif	+ 34,9 %	+ 7,9 %	- 11,6 %	+ 25,5 %	- 28,4 %	-	12 %
Trésorerie							
Investissements nets	(595)	(926)	(228)	(139)	(52)	(1 713)	(3 653)
Variation de BFR opérationnel	(34)	161	191	(56)	35	(113)	187
Cash-flow opérationnel libre	(178)	(584)	(423)	217	(102)	(1 330)	(2 397)
Autres							
Effectifs (fin de période)	5 319	8 888	16 367	11 009	1 252	4 706	47 541

Annexe 9

Chiffres clés par BG (2/2)



2010

<i>En million d'euros (sauf effectifs)</i>		Mines	Amont	Réacteurs et Services	Aval	Energies Renouvelables	Corporate et autres	Total Groupe
	Chiffre d'affaires contributif	1 092	2 612	3 384	1 709	150	157	9 104
Résultats	Résultat opérationnel	(222)	85	(251)	280	(123)	(192)	(423)
	% du CA contributif	- 20,4 %	+ 3,2 %	- 7,4 %	+ 16,4 %	- 81,7 %	-	- 4,6 %
	EBE (hors coûts fin cycle)	342	432	(218)	446	(83)	(215)	703
	% du CA contributif	+ 31,3 %	+ 16,4 %	- 6,4 %	+ 26,1 %	- 55,1 %	-	+ 7,7 %
Trésorerie	Investissements nets	(611)	(729)	(232)	(142)	(244)	(55)	(2 013)
	Variation de BFR opérationnel	252	78	(187)	112	18	(35)	239
	Cash-flow opérationnel libre	(35)	(216)	(639)	414	(309)	(305)	(1 090)
Autres	Effectifs (fin de période)	5 221	8 808	16 985	10 931	1 176	4 730	47 851

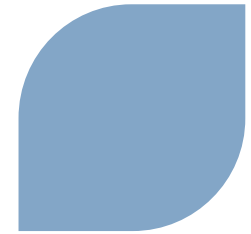
Annexe 10

Définition des indicateurs utilisés par AREVA (1/2)

- ▶ **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.
- ▶ **Carnet de commandes :** le carnet de commandes est valorisé sur la base des commandes fermes, à l'exclusion des options non confirmées, évaluées aux conditions économiques de la fin de période considérée. Les commandes en devises faisant l'objet d'une couverture de change sont évaluées au taux de change de couverture ; les commandes en devises non couvertes sont évaluées au taux de change du dernier jour de la période considérée. La valorisation des commandes d'uranium est basée sur le cours de clôture des indices spot et long terme de référence. En ce qui concerne les contrats à long terme, comptabilisés selon la méthode de l'avancement, en cours de réalisation au moment de la clôture, le montant inclus dans le carnet de commandes correspond à la différence entre, d'une part le chiffre d'affaires prévisionnel du contrat à terminaison, et d'autre part le chiffre d'affaires déjà reconnu sur ce contrat ; il inclut par conséquent les hypothèses d'indexation et de révision de prix contractuelles prises en compte par le groupe pour l'évaluation du chiffre d'affaires prévisionnel à terminaison.
- ▶ **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, hors opérations 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).

Annexe 10

Définition des indicateurs utilisés par AREVA (2/2)



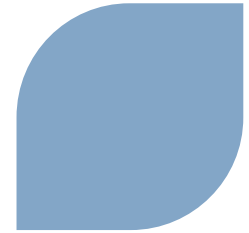
- ▶ **EBE (ou EBITDA) :** l'EBE est égal au résultat opérationnel augmenté des dotations, nettes des reprises aux amortissements et provisions (à l'exception des provisions pour dépréciation des éléments d'actif circulant), incluses dans le résultat opérationnel. L'EBE est retraité de façon à exclure le coût des opérations de fin de cycle des installations nucléaires (démantèlement, reprise et conditionnement des déchets) effectuées au cours de l'exercice.

- ▶ **Flux des opérations de fin de cycle :** cet indicateur traduit l'ensemble des flux de trésorerie liés aux opérations de fin de cycle et aux actifs de couverture de ces opérations. Il est égal à la somme des éléments suivants :
 - ◆ Revenus du portefeuille d'actifs de couverture,
 - ◆ Trésorerie issue des cessions d'actifs financiers de couverture,
 - ◆ Minorés des acquisitions d'actifs de couverture,
 - ◆ Minorés des dépenses relatives aux opérations de fin de cycle effectuées au cours de l'exercice,
 - ◆ Soutles reçues au titre du démantèlement des installations,
 - ◆ Minorées des soutles versées au titre du démantèlement des installations.

- ▶ **Trésorerie (dette) nette :** la trésorerie (dette) nette est définie comme la somme de la "trésorerie et équivalent de trésorerie" et des "autres actifs financiers courants" diminuée des "dettes financières courantes et non courantes". Les "dettes financières courantes et non courantes" incluent la valeur actuelle des puts de minoritaires.

Annexe 11

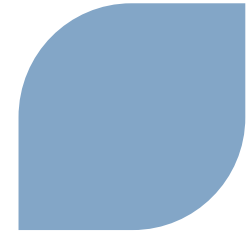
Définition des niveaux de l'échelle INES



L'échelle INES (International Nuclear Event Scale) comprend 7 niveaux de 1 (anomalie) à 7 (accident majeur)

- ▶ **Niveau 0** : Ecart classé en-dessous de l'échelle INES ; déviation par rapport au fonctionnement normal des installations ou au déroulement normal des transports – aucune importance du point de vue de la sûreté
- ▶ **Niveau 1** : Anomalie sortant du régime de fonctionnement autorisé
- ▶ **Niveau 2** : Incident assorti de conséquences à l'intérieur du site (contamination importante / surexposition d'un travailleur) et/ou de défaillances importantes des dispositions de sûreté

Avertissement



Déclarations prospectives

- ◆ **Ce document contient des informations et des déclarations prospectives. Ces déclarations comprennent des projections financières et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs et des attentes concernant des opérations, des produits et des services futurs ou les performances futures. Bien que la direction d'AREVA estime que ces déclarations prospective sont raisonnables, les investisseurs et les actionnaires AREVA sont alertés sur le fait que ces déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle d'AREVA, qui peuvent impliquer que les résultats et développements attendus diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les informations et déclarations prospectives. Ces risques comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics déposés par AREVA auprès de l'AMF, y compris ceux énumérés sous la section « Facteurs de risque » du document de référence enregistré auprès de l'AMF le 30 mars 2011 (consultable en ligne sur le site internet d'AREVA à l'adresse : www.aveva.com). AREVA ne prend aucun engagement de mettre à jour les informations et déclarations prospectives, à l'exception de ce qui est requis par les lois et règlements applicables.**