

Paris, le 8 mars 2006

Résultats 2005 à nouveau en progression

- Croissance organique du chiffre d'affaires soutenue à + 3,7%
- Consolidation du résultat opérationnel courant à 7,4% du CA, avec une nette amélioration du pôle T&D
- Stabilité du résultat opérationnel à 551 M€ (5,4% du CA)
- Forte hausse du résultat net à 1 049 M€, en particulier grâce à la cession de FCI
- Hausse du dividende proposé à l'Assemblée Générale à 9,87 euros par action et par certificat d'investissement

Le Conseil de Surveillance du Groupe AREVA, réuni ce jour sous la présidence de Frédéric Lemoine, a examiné les comptes de l'exercice 2005, arrêtés le 2 mars 2006 par le Directoire.

Service de Presse

Charles Hufnagel
Patrick Germain
T: 01 44 83 71 17
F: 01 44 83 25 52
press@areva.com

Relations Investisseurs

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

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

« Le résultat net 2005 a plus que doublé par rapport à 2004. Hors effets exceptionnels de la cession de FCI, il augmente de 15%. Il est à noter que cette cession a été réalisée dans des conditions économiques et sociales optimales, après un redressement réussi. Grâce à ce mouvement stratégique, le groupe est recentré sur son cœur de métier, l'énergie.

En 2005, les objectifs opérationnels annoncés ont été largement atteints. Nous avons anticipé le redémarrage du nucléaire et nous sommes aujourd'hui en ordre de marche pour faire face à la demande. Notre modèle EPR a déjà été sélectionné par le finlandais TVO, le français EDF et a également été retenu aux Etats-Unis par Constellation. Nos activités nucléaires récurrentes poursuivent leur progression et confortent notre position de leader en Europe et aux Etats-Unis. Le plan d'optimisation du pôle T&D porte ses premiers fruits avec une augmentation de 13% des prises de commandes. Sa marge opérationnelle courante progresse de deux points sur l'année.

Nos objectifs stratégiques sont clairs. Nous souhaitons renforcer notre dynamique de N°1 mondial du nucléaire en capitalisant sur notre modèle intégré sur l'ensemble de la chaîne du nucléaire. Nous visons un tiers du marché mondial en 2010 avec une marge opérationnelle à deux chiffres. Dans la Transmission & Distribution, nous devons accélérer le pas avec de la croissance interne et externe, afin de devenir l'un des leaders les plus rentables du secteur. »

I – Performance d'ensemble (voir états financiers en annexe)

(IFRS - en millions d'euros)	2004 publiée (hors IAS 32-39)	2004 retraitee ¹ (hors IAS 32-39)	2005	Variation 2005/2004 retraitee
Carnet de commandes	19 820	19 647	20 569	+4,7%
Chiffre d'affaires	11 109	9 821	10 125	+3,1% (+3,7% ²)
Résultat opérationnel courant	821	735	746	+1,5%
<i>En % du CA</i>	7,4%	7,5%	7,4%	-0,1 point
Résultat opérationnel	640	558	551	-1,3%
<i>En % du CA</i>	5,8%	5,7%	5,4%	-0,3 point
Résultat Net, part du Groupe	451	451	1 049	+131,3%
Trésorerie (dette) nette au 31.12	696 ³	(566) ³	(268)	-

Carnet de commandes solide

Le carnet de commandes au 31 décembre 2005 représente plus de deux ans de chiffre d'affaires, à 20 569 millions, en progression de 4,7% par rapport au 31 décembre 2004. Cette progression est essentiellement liée, dans les activités nucléaires (+1,3%), aux activités *Mines* (+19,2%) et *Combustible* (+21,0%) au sein du pôle **Amont**, et à la hausse de 30% enregistrée sur le carnet de commandes du pôle **Transmission et Distribution**.

Chiffre d'affaires en progression de 3,7% à périmètre et change comparables

Le chiffre d'affaires 2005 du groupe AREVA, publié le 31 janvier 2006⁴ s'établit à 10 125 millions d'euros, contre 9 821 millions d'euros pour l'année 2004 retraitee, soit une progression de 3,1%. A périmètre et change comparables, le chiffre d'affaires du Groupe croît de 3,7% sur l'année 2005.

Les pôles du **Nucléaire** affichent une croissance organique de 4,6%, essentiellement tirée par les nouveaux projets (Finlande, France, Chine) dans le pôle **Réacteurs et Services** (+10,8%²).

Le pôle **Transmission & Distribution** enregistre une croissance organique de 2,0 %. La hausse de 5,1% enregistrée au deuxième semestre 2005 par rapport à la même période de 2004 compense un premier semestre 2005 en recul par rapport au premier semestre 2004 qui avait connu un effet de rattrapage au moment de l'acquisition de cette activité.

Stabilité du résultat opérationnel

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à 746 millions d'euros en 2005, en progression de 1,5% par rapport aux 735 millions d'euros de l'année 2004 retraitee. Le taux de marge opérationnelle courante est stable, à 7,4% en 2005 contre 7,5% en 2004 retraitee.

¹ Suite à la cession de FCI, le 3 novembre 2005, et en application de la norme IFRS 5, le résultat net du Pôle jusqu'à sa date de cession ainsi que le résultat net de cession apparaissent sur une ligne distincte du compte de résultat « Résultat net d'impôt des activités cédées ». Les indicateurs financiers opérationnels de ce pôle ne sont plus intégrés dans ceux du groupe, rétroactivement à compter du 1^{er} janvier 2005. Aux fins de comparaisons pertinentes sur l'évolution de l'activité, une colonne « 2004 IFRS retraitee » présente les valeurs 2004 retraitees du Pôle Connectique.

² A périmètre, normes/méthodes et change constants (Croissance organique).

³ Incluant la dette nette de FCI

⁴ Communiqué disponible sur www.aveva.com

Les charges opérationnelles non courantes s'établissent à 195 millions d'euros en 2005, contre 177 millions d'euros en 2004 retraitée. Ces charges représentent majoritairement les coûts de restructuration du pôle **Transmission & Distribution**.

Le résultat opérationnel de l'année 2005 s'élève à 551 millions d'euros, soit 5,4% du chiffre d'affaires, contre 558 millions d'euros en 2004 retraitée, soit 5,7% du chiffre d'affaires.

- ▶ Le résultat opérationnel du **Nucléaire** est en légère baisse (3,7%), à 670 millions d'euros en 2005, contre 696 millions d'euros en 2004, essentiellement en raison, dans l'Aval, de la fin du contrat pour JNFL, qui avait encore significativement contribué en 2004 et de l'effet dilutif des charges afférentes aux nouveaux projets de réacteurs.
- ▶ Le résultat opérationnel courant du pôle **Transmission & Distribution** s'inscrit en nette progression, à 103 millions d'euros en 2005 (3,2% du chiffre d'affaires), contre 39 millions d'euros (1,2% du chiffre d'affaires) en 2004. Après restructuration et autres charges non courantes, le résultat opérationnel du pôle s'établit à -61 millions d'euros en 2005, contre -103 millions d'euros enregistrés en 2004.

Résultat net, part du Groupe, en forte hausse

Le résultat net part du Groupe ressort à 1 049 millions d'euros en 2005, en forte hausse par rapport aux 451 millions d'euros de 2004. Le bénéfice net par action s'élève à 29,6 euros contre 12,7 euros en 2004. Cette progression provient en particulier du résultat net de cession de FCI, de 528 millions d'euros en 2005. Hors cet élément non récurrent, le résultat net se serait établi à 521 millions d'euros, en progression de 15,5% par rapport à 2004.

- ▶ Le résultat financier s'établit à -13 millions d'euros sur l'année 2005, contre -3 millions d'euros en 2004 retraitée.
- ▶ La charge d'impôts s'élève à 146 millions, en hausse par rapport aux 124 millions d'euros de 2004.
- ▶ La quote-part dans les résultats des sociétés associées mises en équivalence progresse de près de 20%, à 153 millions d'euros en 2005, contre 128 millions d'euros en 2004. Cette progression résulte essentiellement de la forte amélioration du résultat d'Eramet.

Cash-flow opérationnel libre à un niveau encore élevé en 2005

Le cash-flow opérationnel libre⁵ dégagé par le Groupe s'élève à 783 millions d'euros contre 782 millions d'euros en 2004 retraitée. Cette évolution traduit :

- ▶ Une augmentation de l'EBE dans l'ensemble des pôles. L'EBE du groupe progresse de 22,8% à 1 217 millions d'euros en 2005 contre 991 millions d'euros en 2004 retraitée.
- ▶ Une accélération des investissements opérationnels bruts qui passent de 436 millions d'euros en 2004 retraitée à 554 millions d'euros en 2005 en raison du développement de nouvelles mines (Canada, Kazakhstan) et des dépenses de certification de l'EPR en Finlande et aux Etats-Unis. Cette tendance devrait se poursuivre et s'amplifier à moyen terme, en cohérence avec les objectifs stratégiques du Groupe.
- ▶ Une augmentation de 45 millions d'euros en 2005 du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) opérationnel, principalement dans le pôle **T&D** en raison du fort niveau d'activité enregistré fin 2005.

Les pôles nucléaires ont dégagé un cash-flow opérationnel libre de 757 millions d'euros sur l'année 2005, contre 791 millions d'euros en 2004, qui avait atteint un niveau particulièrement élevé. Le pôle **T&D** dégage un cash-flow opérationnel libre positif en 2005, à 116 millions d'euros, contre -12 millions en 2004. Retraité des cessions d'activités réalisées en 2005, le cash-flow opérationnel libre du pôle est stable à -11 millions d'euros.

⁵ Voir définition Annexe 4

Bilan : maintien d'une structure financière solide

Dette nette⁶ réduite de près de 300 millions d'euros

Le Groupe affiche au 31 décembre 2005 une dette nette, au sens des IFRS, de 268 millions d'euros, en baisse de près de 300 millions d'euros par rapport aux 566 millions d'euros du 1^{er} janvier 2005. Cette évolution résulte essentiellement :

- Du cash-flow opérationnel libre de 783 millions d'euros auquel s'ajoute l'encaissement de 853 millions d'euros au titre de la cession du pôle *Connectique* ;
- Du paiement de 421 millions d'euros de dividendes, dont 81 millions versés aux minoritaires, et de 119 millions d'euros d'impôts ;
- Du transfert de 530 millions d'euros vers le portefeuille dédié aux obligations de fin de cycle en compensation des titres sortis de ce portefeuille et dorénavant classés en « titres disponibles à la vente ».

Par ailleurs, le Groupe détient des « Titres disponibles à la vente » dont la valeur de marché s'établit à 1 976 millions d'euros au 31 décembre 2005.

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

Les provisions liées aux obligations de fin de cycle s'élèvent à 4 490 millions d'euros fin 2005 contre 4 332 millions d'euros fin 2004.

Ces provisions sont couvertes, fin 2005, par le portefeuille d'actifs dédiés, dont la valeur de marché est de 2 798 millions d'euros (performance de +19,1% sur l'année 2005), et par des actifs (créances futures sur des tiers) pour 2 045 millions d'euros, soit un total de 4 843 millions d'euros.

Hausse du dividende proposé à l'Assemblée Générale du 2 mai 2006

Le Conseil de Surveillance proposera à l'Assemblée Générale Ordinaire du 2 mai 2006 un dividende de 9,87 euros par action et par certificat d'investissement au titre de l'exercice 2005, contre un dividende de 9,59 euros au titre de l'exercice précédent. Ce dividende, correspondant, pour cette année, à un taux de distribution de 33,3% du résultat net part du groupe, sera mis en paiement le 30 juin 2006.

Perspectives

Pour l'année 2006, les tendances attendues par le Groupe sont :

- ▶ Une progression du chiffre d'affaires, à données comparables
 - Croissance dans le **Nucléaire** liée aux pôles Amont et Réacteurs et Services
 - Croissance dans le pôle **Transmission & Distribution** ;
- ▶ Une hausse du résultat opérationnel, avec :
 - Une consolidation du résultat opérationnel dans le **Nucléaire** ;
 - Une amélioration significative du résultat opérationnel courant pour le pôle **T&D** et une baisse des charges de restructuration.
- ▶ Une baisse du résultat net du Groupe, compte tenu de l'effet très positif, en 2005, de la cession du pôle *Connectique*. Hors résultat net des activités cédées, la tendance devrait être à une relative stabilité du résultat net.
- ▶ Une progression des investissements opérationnels.

⁶ Au sens des IFRS – voir définition en Annexe 4. Y compris IAS 32-39 pour la dette nette au 31.12.2005.

II – Analyse de la performance par pôle d'activité

Pôle Amont

En millions d'euros	2004 IFRS	2005 IFRS	Variation 05/04 en %	Variation 05/04 à p.c.c.* en %
Carnet de commandes	7 158	8 086	+13,0%	-
Chiffre d'affaires	2 524	2 631	+4,2%	+5,2%
Résultat Opérationnel	370	374	+1,1%	-
<i>En % du CA</i>	14,7%	14,2%	-0,5 point	-
Cash-flow opérationnel libre	106	197	+85,8%	-

* Périmètre et change constants

- ▶ Le chiffre d'affaires du pôle **Amont** s'établit en 2005 à 2 631 millions d'euros contre 2 524 millions d'euros en 2004, soit une hausse de 4,2% en données publiées et de 5,2% en données comparables. L'impact de la transition aux normes IFRS sur le chiffre d'affaires du pôle Amont est de -33 millions d'euros : dans les activités de négoce, seule la marge réalisée est désormais comptabilisée en chiffre d'affaires.
- ▶ Le résultat opérationnel du pôle **Amont** s'élève à 374 millions d'euros en 2005, soit 14,2% du chiffre d'affaires contre 370 millions d'euros en 2004, ou 14,7% du chiffre d'affaires. Cette relative stabilité reflète essentiellement :
 - Une bonne performance de la Business Unit *Mines* (+37 millions d'euros), avec l'évolution favorable des prix de l'uranium et un effet ponctuel favorable de revalorisation des stocks destinés au trading (normes IAS 32-39). On note toutefois une augmentation du coût moyen des ressources sur l'année 2005.
 - Une baisse du résultat opérationnel de *l'Enrichissement* due à l'augmentation des coûts de revient de l'électricité, dont le procédé de diffusion gazeuse utilisé par le Groupe est très consommateur. L'année 2005 est également impactée par un recul conjoncturel des ventes à l'export (Etats-Unis et Asie). Ce phénomène ne devrait pas se renouveler en 2006.
 - Le léger recul de la rentabilité dans le *Combustible*, malgré un cadencement des livraisons favorable en termes de volumes, et dans une moindre mesure un effet prix légèrement positif. L'année 2004 avait bénéficié d'éléments positifs non récurrents.
- ▶ Le pôle **Amont** dégage un cash-flow opérationnel libre de 197 millions d'euros en 2005 contre 106 millions en 2004, malgré un niveau d'investissements plus élevé, grâce à la progression significative de son EBE et à une variation moins défavorable qu'en 2004 de son BFR.

Pôle Réacteurs et Services

En millions d'euros	2004 IFRS	2005 IFRS	Variation 05/04 en %	Variation 05/04 à p.c.c.* en %
Carnet de commandes	3 506	3 804	+8,6%	-
Chiffre d'affaires	2 146	2 348	+9,4%	+10,8%
Résultat Opérationnel	95	87	-8,1%	-
<i>En % du CA</i>	4,4%	3,7%	-0,7 point	-
Cash-flow opérationnel libre	82	228	+178,0%	-

* Périmètre et change constants

- ▶ Le chiffre d'affaires du pôle **Réacteurs et Services** s'établit en 2005 à 2 348 millions d'euros contre 2 146 millions d'euros en 2004, soit une hausse de 9,4% en données publiées et de 10,8% en données comparables. L'impact positif de la variation des taux

de change représente 1 million d'euros sur la période. Le passage aux normes IFRS n'a pas d'impact sur le chiffre d'affaires du pôle.

- ▶ Le résultat opérationnel du pôle **Réacteurs et Services** s'élève à 87 millions d'euros en 2005, soit 3,7% du chiffre d'affaires, contre 95 millions d'euros en 2004, soit 4,4% du chiffre d'affaires. Cette évolution est marquée par :
 - L'effet dilutif sur le résultat du démarrage des projets de construction dans les *Réacteurs*.
 - Des activités de *Services nucléaires* particulièrement soutenues sur 2005, avec un fort niveau d'activité en France et aux Etats-Unis, où l'augmentation des arrêts de tranche et des remplacements de gros composants impactent favorablement les marges.
 - Un effet volume positif dans les *Equipements*, qui permet de dégager une marge opérationnelle positive et en progression.
 - Une nette amélioration de la rentabilité des activités de *Mesures Nucléaires*, qui résulte de la refonte de l'organisation commerciale et d'un plan d'optimisation mis en place en début d'année.
- ▶ Le pôle **Réacteurs et Services** affiche un cash-flow opérationnel libre de 228 millions d'euros en 2005, contre 82 millions d'euros en 2004, malgré un niveau d'investissements notablement plus élevé, grâce à l'effet conjoncturel des avances clients sur les grands projets et à la nette progression de l'EBE.

Pôle Aval

En millions d'euros	2004 IFRS	2005 IFRS	Variation 05/04 en %	Variation 05/04 à p.c.c.* en %
Carnet de commandes	6 661	5 665	-14,9%	-
Chiffre d'affaires	1 946	1 921	-1,3%	-2,9%
Résultat Opérationnel	231	208	-10,0%	-
<i>En % du CA</i>	11,8%	10,8%	-1,0 point	-
Cash-flow opérationnel libre	603	332	-45,0%	-

* Périmètre et change constants

- ▶ Le chiffre d'affaires du pôle **Aval** s'établit en 2005 à 1 921 millions d'euros contre 1 946 millions d'euros en 2004, soit une baisse de 1,3% en données publiées et de 2,9% en données comparables. Le passage aux normes IFRS n'a pas d'impact sur le chiffre d'affaires du pôle.
- ▶ Le résultat opérationnel du pôle **Aval** s'élève à 208 millions d'euros en 2005, soit 10,8% du chiffre d'affaires, contre 231 millions d'euros en 2004, soit 11,8% du chiffre d'affaires. Cette évolution est marquée par la fin, en avril 2004, du contrat d'assistance à JNFL pour la préparation des futurs opérateurs de son usine de traitement de combustible usé de Rokkasho Mura (Japon), dont la contribution au résultat opérationnel du pôle est partiellement compensée par :
 - Une augmentation des volumes de conteneurs de déchets ultimes produits (*Traitement*) avant restitution à leurs propriétaires, les clients électriciens.
 - Une augmentation de la production de l'usine de Melox (*Recyclage*). L'effet en résultat opérationnel de l'activité de *Recyclage* représente ainsi une progression de l'ordre de 30 millions d'euros. Dans cette perspective, la demande d'autorisation d'augmentation de capacité de l'usine, si elle était obtenue, permettrait d'asseoir les coûts fixes de l'installation sur une base de production plus importante, notamment liée à la réintégration des productions actuellement confiées à Belgonucléaire, et ainsi d'améliorer la rentabilité de l'ensemble.

- L'allongement de la durée d'amortissement de 10 ans des installations de La Hague et Melox. Cet élément a un impact récurrent positif en résultat opérationnel de l'ordre d'une vingtaine de millions d'euros par an et un effet ponctuel de rattrapage en 2005.
- Le cash-flow opérationnel libre du pôle **Aval** s'inscrit en retrait, passant de 603 millions d'euros en 2004 à 332 millions d'euros en 2005, malgré une progression de l'EBE. L'année 2004 avait été marquée par une variation du BFR particulièrement favorable, en raison de l'encaissement d'importantes avances clients.

Pôle Transmission & Distribution

En millions d'euros	2004 IFRS	2005 IFRS	Variation 05/04 en %	Variation 05/04 à p.c.c.* en %
Carnet de commandes	2 322	3 015	+29,8%	-
Chiffre d'affaires	3 186	3 212	+0,8%	+2,0%
Résultat Opérationnel Courant	39	103	+164%	-
En % du CA	1,2%	3,2%	+2 points	-
Résultat Opérationnel	(103)	(61)	+40,8%	-
En % du CA	-3,2%	-1,9%	+1,3 point	-
Cash-flow opérationnel libre	(12)	116	n.s	-

* Périmètre et change constants

- Le chiffre d'affaires du pôle **Transmission & Distribution** s'établit en 2005 à 3 212 millions d'euros contre 3 186 millions d'euros en 2004, soit une hausse de 0,8% en données publiées et de 2,0% en données comparables. La croissance organique observée sur les trois derniers trimestres 2005 compense le recul enregistré sur le premier trimestre de l'exercice (-6,5% en données comparables).

L'impact positif de la variation des taux de change représente 41 millions d'euros sur la période. Le passage aux normes IFRS n'a pas d'impact sur le chiffre d'affaires du pôle. L'effet net de périmètre induit par la cession des activités en Australie et Nouvelle-Zélande le 1^{er} avril 2005, par celle des activités non stratégiques de basse tension en novembre, et par l'intégration des activités indiennes en août 2005 s'élève à près de -78 millions d'euros.

- Le résultat opérationnel courant du pôle **Transmission & Distribution** s'établit à 103 millions d'euros en 2005, soit 3,2% du chiffre d'affaires, en très nette progression par rapport aux 39 millions d'euros de l'année 2004 (1,2% du chiffre d'affaires).
 - Les activités *Produits*, *Automation* et *Services* enregistrent un résultat courant positif et en forte progression par rapport à 2004, malgré la hausse du prix des matières premières, dont l'impact est estimé à -57 millions d'euros sur l'année. Les effets du plan d'optimisation (ajustement des capacités de production, efforts de productivité, réduction des coûts et rationalisation des achats), sont en ligne avec les objectifs visés, en particulier dans les *Produits*.
 - L'activité *Automation* réalise une année 2005 en très nette amélioration, pour atteindre une marge opérationnelle courante⁷ à deux chiffres. Les *Services* enregistrent également une progression par rapport à l'année 2004 retraitée des effets de périmètre (cession d'activités de services Australie et Nouvelle-Zélande).
 - La rentabilité des *Systèmes* s'est dégradée par rapport à 2004. Outre l'effet de la baisse du chiffre d'affaires, l'année 2005 a souffert de l'exécution de contrats à faible marge en carnet. La marge prévisionnelle des contrats entrant en carnet s'est relevée entre mi-2005 et la fin de l'année, reflétant la politique de plus forte sélectivité de la part du Groupe.

⁷ Résultat opérationnel courant / chiffre d'affaires

8 mars 2006 – Résultats de l'année 2005

- ▶ Les charges de restructuration passent de 142 millions d'euros en 2004 à 102 millions d'euros pour l'exercice 2005. Le montant total des charges de restructuration enregistrées au titre du plan d'optimisation lancé en 2004 s'élève ainsi à 244 millions d'euros à fin 2005.
- ▶ Après prise en compte des charges de restructuration et des autres charges opérationnelles non courantes, le pôle dégage un résultat opérationnel de -61 millions d'euros en 2005, soit -1,9% du chiffre d'affaires, contre -103 millions en 2004 (-3,2% du chiffre d'affaires).
- ▶ Le pôle **Transmission & Distribution** dégage un cash-flow opérationnel libre en 2005 de 116 millions d'euros. Retraité des 127 millions d'euros de produits de cession en 2005, le cash-flow opérationnel libre ressort à -11 millions d'euros en 2005, contre -12 millions en 2004, malgré la très nette amélioration de l'EBE. Le BFR du pôle est marqué par une augmentation résultant d'un point bas atteint en décembre 2004 et de la croissance des encours liée à la hausse du carnet de commandes sur le second semestre 2005. Les décaissements relatifs aux restructurations se sont élevés à 65 millions d'euros en 2005 contre 58 millions d'euros en 2004.

Calendrier des événements et publications à venir

- ▶ 27 avril 2006 – 17:45 : Communiqué de presse – Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2006
- ▶ 27 juillet 2006 – 17:45 : Communiqué de presse – Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2006
- ▶ 27 septembre 2006 – 17:45 : Communiqué de presse – Résultats du 1^{er} semestre 2006
- ▶ 26 octobre 2006 – 17:45 : Communiqué de presse – Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2006

A propos

Avec une présence industrielle dans 40 pays et un réseau commercial couvrant plus de 100 pays, AREVA propose à ses clients des solutions technologiques pour produire de l'énergie sans CO₂ et acheminer l'électricité en toute fiabilité. Leader mondial de l'énergie nucléaire, le groupe est le seul acteur présent dans l'ensemble des activités industrielles du secteur. Ses 58 000 collaborateurs s'engagent quotidiennement dans une démarche de progrès continu, mettant ainsi le développement durable au cœur de la stratégie industrielle du groupe. Les activités d'AREVA contribuent à répondre aux grands enjeux du XXI^e siècle : accès à l'énergie pour le plus grand nombre, préservation de la planète, responsabilité vis-à-vis des générations futures.

www.areva.com

• Service de Presse

Charles Hufnagel - Patrick Germain
T : 01 44 83 71 17 - F : 01 44 83 25 52
press@areva.com

• Relations Investisseurs

Vincent Benoit - T : 01 44 83 71 79 - vincent.benoit@areva.com
Frédéric Potelle - T : 01 44 83 72 49 - frederic.potelle@areva.com

Annexe 1 - Compte de Résultat

En millions d'€	Exercice 2005	Exercice 2004 retraitée du pôle Connectique (hors IAS 32 et 39)
Chiffre d'affaires	10 125	9 821
Autres produits de l'activité	7	7
Coût des produits et services vendus	(7 852)	(7 478)
Marge brute	2 280	2 350
Frais de recherche et développement	(328)	(327)
Frais commerciaux	(478)	(500)
Frais généraux et administratifs	(724)	(684)
Autres charges et produits opérationnels	(4)	(103)
Résultat opérationnel courant	746	735
Coût des restructurations et des plans de cessation anticipée d'activité	(138)	(205)
Autres charges et produits non courants	(56)	29
Résultat opérationnel	551	558
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	59	54
Coût de l'endettement financier brut	(42)	(27)
Coût de l'endettement financier net	17	27
Autres charges et produits financiers	(30)	(30)
Résultat financier	(13)	(3)
Impôts sur les résultats	(146)	(124)
Résultat net d'ensemble des entreprises intégrées	393	431
Quote-part dans les résultats des sociétés associées mises en équivalence	153	128
Intérêts minoritaires	(95)	(139)
Résultat net d'impôt des activités poursuivies	451	420
Résultat net d'impôt des activités cédées	598	31
Résultat net part du groupe	1 049	451
Nombre moyen d'actions	35 442 701	35 442 701
Résultat net des activités poursuivies par action	12,72	11,83
Résultat net par action	29,60	12,71
Résultat net par action dilué ⁽¹⁾	29,60	12,71
⁽¹⁾ Areva n'a pas mis en place d'instruments dilutifs sur son capital		

Annexe 2 - Bilan simplifié

<i>En millions d'euros</i>	31.12.2004 NF*	31.12.2004 IFRS**	01.01.2005 IFRS***	31.12.2005 IFRS
ACTIF				
Ecart d'acquisitions nets	1 656	1 649	2 206	2 095
Immobilisations corporelles et incorporelles	5 357	4 462	4 462	4 303
Actifs de fin de cycle (part des tiers)	4 309	2 015	2 015	2 045
Actifs financiers de couverture des obligations de fin de cycle	2 281	2 391	2 508	2 798
Titres des sociétés associées mises en équivalence	1 314	1 334	1 313	1 288
Autres actifs financiers non courants	855	809	1 500	2 365
Impôts différés (actifs - passifs)	157	(78)	(172)	27
Besoin en fonds de roulement (BFR)	(1 126)	(1 240)	(1 233)	(1 061)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 054	1 054	1 054	1 484
Autres actifs financiers courants	585	609	263	264
Actifs des activités destinées à être cédées		-	-	19
PASSIF				
Capitaux propres	4 241	4 564	4 928	6 362
Intérêts minoritaires	776	746	369	228
Provisions pour obligations de fin de cycle - part des tiers	4 309	2 015	2 015	2 045
Provisions pour obligations de fin de cycle - part AREVA	3 948	2 317	2 317	2 444
Autres provisions courantes et non courantes	2 225	2 420	2 402	2 518
Dettes financières courantes et non courantes	943	943	1 884	2 016
Passifs des activités destinées à être cédées		-	-	13
Total bilan résumé	16 442	13 005	13 916	15 626
Trésorerie nette IFRS			-566	-268

Annexe 3 - Tableau des Flux de Trésorerie consolidés

	2005	2004	Variation 2005/2004
Marge Brute d'Autofinancement	1 173	707	+ 65,9%
Frais financiers et impôts payés	(117)	(98)	+ 19,4%
Capacité d'autofinancement après frais financiers et impôts payés	1 056	609	+73,4%
Variation de Besoin en Fonds de Roulement	(285)	303	n.s
Trésorerie provenant des opérations d'exploitation	770	912	- 15,6%
Trésorerie utilisée pour des opérations d'investissement	(739)	(1 127)	- 34,4%
Trésorerie utilisée par les opérations de financement	(392)	(273)	+ 43,6%
Diminution (augmentation) des titres de placement	(9)	133	n.s
Impact des variations de périmètre, taux de change, etc...	(7)	16	n.s
Trésorerie issue des activités cédées	853	0	n.s
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie	475	(339)	n.s
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	944	1 284	- 26,5%
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 419	944	+ 50,3 %

Annexe 4 - Définitions

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

EBE (ou EBITDA) hors obligations de fin de cycle : l'EBE est retraité de façon à exclure le coût des obligations de fin de cycle des installations nucléaires (démantèlement, reprise et conditionnement des déchets) effectuées au cours de l'exercice, ainsi en 2004 que les soultes versées ou à verser à des tiers au titre du démantèlement des installations. Conformément au reporting mis en place pour les résultats annuels 2004, les flux de trésorerie liés aux opérations de fin de cycle sont présentés séparément.

Flux des obligations de fin de cycle : cet indicateur traduit l'ensemble des flux de trésorerie liés aux obligations de fin de cycle et aux actifs de couverture de ces obligations. Il est égal à la somme des éléments suivants :

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

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

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

Cet indicateur s'entend donc « avant IS ».

Dettes nettes : Cette rubrique inclut les dettes financières courantes et non courantes qui incluent les avances portant intérêt reçues des clients et les options de ventes des actionnaires minoritaires sous déduction des disponibilités, les comptes courants financiers, les titres détenus aux fins de transaction et les autres actifs financiers courants. Les actions classées en « Titres disponibles à la vente » sont désormais exclues du calcul de la dette (trésorerie) nette.