

Paris, le 27 septembre 2006

Résultats du 1^{er} semestre 2006

- ▶ Chiffres d'affaires de 5 036 M€, en progression de 5,7% (5,1% à données comparables)
- ▶ Résultat opérationnel de 115 M€, soit 2,3% du chiffre d'affaires
 - Activités nucléaires
 - Résultat opérationnel de 73 M€ (2,2% du CA)
 - Progression hors impact du contrat OL3 (TVO, Finlande)
 - Provision significative dans le cadre du contrat OL3
 - Transmission et Distribution
 - Succès du plan de redressement
 - Résultat opérationnel de 101 M€ avant restructurations (5,9% du CA) et 72 M€ après restructurations (4,2% du CA)
- ▶ Résultat net part du groupe de 245 M€
- ▶ Cash-flow opérationnel libre de -40 M€

Service de Presse

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

**Relations
Investisseurs**

Frédéric Potelle
T: 01 44 83 72 49
frederic.potelle@areva.com

Le groupe rappelle que son chiffre d'affaires et ses résultats peuvent varier de manière significative d'un semestre à l'autre. En conséquence, la comparaison semestre à semestre ne fournit pas systématiquement une base fiable de projection annuelle.

I – Performance d'ensemble (Etats financiers en Annexes 1 à 3)

Le Conseil de Surveillance du Groupe AREVA, réuni ce jour sous la présidence de Frédéric Lemoine, a examiné les comptes du 1^{er} semestre 2006, arrêtés par le Directoire.

(en millions d'euros)	S1 2005 Publié	S1 2005R Retraité ¹	S1 2006	Variation 06/05R
Chiffre d'affaires	5 396	4 764	5 036	+5,7%
Résultat Opérationnel courant	431	390	167	-57,2%
% du CA	8,0%	8,2%	3,3%	-4,9 points
Résultat Opérationnel	368	326	115	-64,7%
% du CA	6,8%	6,8%	2,3%	-4,5 point
Résultat Net, part du groupe	301	301	245	-18,6%
Cash-Flow opérationnel libre¹	535	599	- 40	

(en millions d'euros)	31.12.05	30.06.06
Trésorerie / (dette) nette	(268)	(588)

Chiffre d'affaires en croissance de 5,7% en données publiées et 5,1% à données comparables

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2006 du groupe AREVA s'élève à 5 036 millions d'euros, en hausse de 5,7% par rapport à la même période de 2005, retraitée du pôle Connecticut cédé le 3 novembre 2005. A données comparables, le chiffre d'affaires du groupe croît de 5,1%.

Les activités nucléaires affichent au premier semestre 2006 un chiffre d'affaires de 3 334 millions d'euros, en hausse de 1,6% (+1,3% à données comparables) par rapport au premier semestre 2005.

Le pôle **Transmission & Distribution** enregistre un chiffre d'affaires de 1 701 millions d'euros, en croissance organique de 13,8%, cohérente avec la progression des prises de commandes enregistrée au second semestre 2005.

Les commentaires détaillés sur l'évolution du chiffre d'affaires sont fournis dans le communiqué du 27 juillet 2006, disponible sur www.areva.com.

Résultat opérationnel : progression des activités nucléaires hors éléments exceptionnels, effet du contrat Olkiluoto 3 (TVO) et forte progression de T&D

Le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2006 s'élève à 115 millions d'euros contre 326 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005 retraité. Le taux de marge opérationnelle² du groupe s'établit à 2,3% contre 6,8% au 1^{er} semestre 2005.

¹ Retraité de FCI, cédée le 3 novembre 2005

² Taux de marge opérationnelle = Résultat opérationnel / Chiffre d'affaires

- ▶ Dans les **activités nucléaires**, le résultat opérationnel ressort à 73 millions d'euros, contre 373 millions d'euros du 1^{er} semestre 2005. Le taux de marge opérationnelle s'établit à 2,2% contre 11,4% sur la même période de 2005. Cette baisse résulte de la prise en compte d'une provision relative au contrat OL3 (Finlande) – voir le paragraphe « Réacteurs et Services ».
- ▶ Le résultat opérationnel courant du pôle **Transmission & Distribution** s'établit à 101 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006, soit 5,9% du chiffre d'affaires, en hausse significative par rapport aux 28 millions d'euros du 1^{er} semestre 2005. Le résultat opérationnel ressort à 72 millions d'euros, contre -19 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005. Ces chiffres confirment le succès du redressement du pôle **Transmission & Distribution**, à la suite du plan d'optimisation lancé après l'acquisition du pôle par le groupe et grâce à une demande soutenue.

Résultat net part du groupe

Le résultat net part du groupe du 1^{er} semestre 2006 s'établit à 245 millions d'euros, en recul de 18,6% par rapport aux 301 millions d'euros du 1^{er} semestre 2005.

- ▶ Le résultat financier ressort à 32 millions d'euros contre 20 millions d'euros sur la même période de 2005. Cette évolution provient notamment de la hausse des dividendes reçus.
- ▶ La quote-part de résultat des sociétés associées progresse, à 104 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006, contre 86 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005. Cette amélioration résulte de la progression des résultats de STMicroelectronics et intègre la prise en compte par le groupe, au 1^{er} semestre 2006, de l'effet définitif du passage aux normes IFRS réalisé en 2005 par STMicroelectronics.
- ▶ La part de résultat revenant aux minoritaires passe de 52 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005 à -29 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006. Cette évolution reflète l'effet du contrat OL3 sur le résultat d'AREVA NP (ex Framatome ANP) dont Siemens détient 34% du capital.

Cash-flow opérationnel marqué par une phase de consommation d'avances et un triplement des investissements opérationnels nets

Le cash-flow opérationnel libre avant impôts est négatif, à -40 millions d'euros, au 1^{er} semestre 2006, contre + 599 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005R. Il est marqué par une stabilité de l'Excédent Brut d'Exploitation (EBE), grâce aux bonnes performances du pôle **Transmission et Distribution**, un triplement des investissements nets de cessions et une augmentation importante du BFR en raison de la consommation d'avances clients. Ces éléments sont détaillés dans la revue par pôle d'activité.

Le cash-flow lié aux opérations de fin de cycle s'élève à +87 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006.

Les dividendes versés au titre de l'exercice 2005 se sont élevés à 427 millions d'euros, dont 77 millions d'euros aux minoritaires des filiales.

Les autres flux de trésorerie, essentiellement constitués d'encaissements de dividendes, voient ressortir un solde de + 60 millions d'euros.

Au total, la variation de la trésorerie nette sur le 1^{er} semestre 2006 s'élève à -320 millions d'euros.

Un bilan solide

▶ Dette nette

La dette nette du groupe s'établissait au 31 décembre 2005 à 268 millions d'euros. La variation de la trésorerie nette de -320 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006, décrite ci-dessus, conduit à une dette nette au 30 juin 2006 de 588 millions d'euros.

Cette dette intègre le put détenu par Siemens au titre de sa participation de 34% dans AREVA NP (ex Framatome ANP), dont la valeur est inchangée et s'établit à 1 076 millions d'euros au 30 juin 2006. La position de trésorerie nette du groupe, hors put Siemens, ressort à + 488 millions d'euros au 30 juin 2006.

▶ Actifs et provisions pour obligations de fin de cycle

Au 30 juin 2006, les provisions pour obligations de fin de cycle s'élèvent à 4 540 millions d'euros, contre 4 490 millions d'euros au 31 décembre 2005. Cette évolution résulte essentiellement de l'effet de la désactualisation des provisions. La quote-part à financer par le groupe s'établit à 2 457 millions d'euros.

La valeur du portefeuille financier dédié et des créances devant financer la quote-part de provision revenant à AREVA s'élève à 2 786 millions d'euros. Au 30 juin 2006, il apparaît donc une sur-couverture de 329 millions d'euros des actifs sur les passifs à la charge du groupe.

Evénements récents

- ▶ Conclusion d'un accord avec Constellation Energy (Etats-Unis) pour la fourniture des composants lourds nécessaires à la construction de la première tranche d'un parc d'US-EPR,
- ▶ Création, le 3 juillet 2006, d'ETC (Enrichment Technology Company), aux côtés d'Urenco, qui a permis le lancement du chantier de construction de la nouvelle usine d'enrichissement par centrifugation « Georges Besse II ».
- ▶ Acquisition, le 8 septembre 2006, de Sfarsteel, l'un des tous premiers producteurs mondiaux de grandes pièces forgées. Cette acquisition permettra de conforter le groupe sur le marché des nouveaux réacteurs, en particulier l'EPR.

II – Perspectives

Pour l'ensemble de l'année 2006, les perspectives du groupe sont:

- ▶ Une croissance du chiffre d'affaires.
- ▶ Une consolidation du niveau de résultat opérationnel à un niveau proche de celui de l'année 2005 malgré l'impact significatif du contrat OL3, grâce à la progression attendue des autres activités.
- ▶ Un cash-flow opérationnel libre avant impôts significativement négatif, en raison notamment de l'augmentation programmée des investissements au second semestre et des consommations d'avances clients.

III – Performances par pôle d'activité (Voir Annexe 4)

Nota bene : les commentaires détaillés sur l'évolution du chiffre d'affaires sont fournis dans le communiqué du 27 juillet 2006 (disponible sur www.areva.com).

Pôle Amont

<i>En millions d'euros</i>	S1 2005	S1 2006	Variation 06/05
Chiffre d'affaires	1 250	1 381	+10,5% (+12,9% à p.c.c.)
Résultat Opérationnel	207	221	+6,8%
<i>En % du CA</i>	16,6%	16,0%	-0,6 point
Cash-Flow opérationnel libre	140	229	+63,6 %

Le chiffre d'affaires du pôle **Amont** s'établit à 1 381 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006 contre 1 250 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005, soit une hausse de 10,5% (+12,9% à p.c.c.).

Le résultat opérationnel s'élève à 221 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006 contre 207 millions d'euros sur la même période de 2005, soit une progression de 6,8%. Cette progression est marquée par :

- ▶ Une évolution favorable des prix de l'uranium, associé à l'effet volume : le groupe a en effet livré près de 6 800 tonnes d'uranium au 1^{er} semestre 2006, contre 5 500 tonnes au 1^{er} semestre 2005.
- ▶ Une hausse du coût de production dans les activités minières.
- ▶ Un effet mix prix défavorable dans le *Combustible*.

Le cash-flow opérationnel libre de l'**Amont** ressort en nette progression (+ 63,6%) à 229 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006 contre 140 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005, et ce malgré la forte hausse des investissements nets, qui passent de 94 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005 à 175 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006.

Les effets prix et volumes permettent en effet d'enregistrer une progression de l'EBE, à 286 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006 contre 244 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005. Enfin, la baisse des stocks d'uranium a pour effet une réduction du BFR de 199 millions d'euros.

Pôle Réacteurs et Services

<i>En millions d'euros</i>	S1 2005	S1 2006	Variation 06/05
Chiffre d'affaires	1 039	1 102	+6,0% (+2,7% à p.c.c.)
Résultat Opérationnel	32	-266	n.a
<i>En % du CA</i>	3,1%	-24,1%	
Cash-Flow opérationnel libre	163*	-190	n.a

* Donnée retraitée. 181 M€ publié au 1^{er} semestre 2005. Le groupe intègre dorénavant au calcul du CFO les cessions-acquisitions de titres consolidés. Les chiffres du 1^{er} semestre 2005 ont été retraités pour être comparables.

Les ventes du pôle **Réacteurs et Services** s'établissent à 1 102 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006 contre 1 039 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005, soit une progression de 6,0% (+ 2,7% à p.c.c.).

27 septembre 2006 – Résultats du 1^{er} semestre 2006

Le pôle **Réacteurs et Services** dégage au 1^{er} semestre 2006 un résultat opérationnel négatif, à -266 millions d'euros, contre un résultat opérationnel de + 32 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005. Cette évolution résulte de la constitution dans les comptes du 1^{er} semestre 2006 de provisions relatives au contrat OL3 (Finlande).

L'EPR d'Olkiluoto 3 (OL3) est le premier réacteur de troisième génération en construction dans le monde. Il est également le premier réacteur pour lequel deux autorités de sûreté (française et allemande) ont été associées à la conception. Ce contrat clé en main, signé avec le client TVO (Finlande) et réalisé en consortium avec Siemens, se caractérise par des conditions de prix et de délai tendues. Il connaît actuellement des difficultés et des retards inhérents en particulier à son caractère « tête de série » et au processus spécifique à la Finlande d'approbation des documents techniques par le client et de validation du design détaillé par l'Autorité de Sûreté finlandaise, qui interviennent au fur et à mesure de l'avancement des travaux.

Le niveau significatif de la provision enregistrée par le groupe au premier semestre 2006 correspond d'une part aux surcoûts identifiés et d'autre part à l'appréciation des risques, couvrant en particulier les incertitudes pesant aujourd'hui sur les conditions de réalisation du projet. La fluidité du circuit d'émission et d'approbation des documents est un facteur clé pour le rythme d'avancement du projet. AREVA poursuit avec le client des discussions permettant de remédier aux difficultés actuelles. Pour ce qui le concerne, le groupe a mis en place un nouveau management des équipes en charge du projet, a placé sous l'autorité directe du Directeur Général Délégué la coordination des moyens dédiés au sein du groupe, et a renforcé son assistance aux fournisseurs de façon à les mettre plus rapidement au niveau des exigences de qualité du nucléaire. Ce projet continuera de faire régulièrement l'objet d'un rapport détaillé devant le Comité d'Audit du Conseil de Surveillance.

La réalisation de l'EPR tête de série d'OL3 procure au groupe une expérience unique sur le marché mondial des réacteurs de Génération III.

Le cash-flow opérationnel libre du pôle **Réacteurs et Services** est négatif au 1^{er} semestre 2006, à - 190 millions d'euros, contre + 163 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005.

- ▶ L'EBE s'inscrit en recul, en lien avec l'évolution du projet OL3, et les investissements nets sont en légère hausse.
- ▶ L'élément notable de ce premier semestre est la variation de BFR, qui correspond à un emploi de trésorerie de 101 millions d'euros essentiellement lié à la consommation d'avances reçues dans le cadre des projets de réacteurs. La variation de BFR du 1^{er} semestre 2005, qui avait été marquée par une contribution favorable des avances reçues dans le cadre de ces projets, avait dégagé une ressource de 207 millions d'euros.

Pôle Aval

<i>En millions d'euros</i>	S1 2005	S1 2006	Variation 06/05
Chiffre d'affaires	991	851	-14,1% (-14,4% à p.c.c.)
Résultat Opérationnel <i>En % du CA</i>	134 13,6%	117 13,8%	-12,7% +0,2 point
Cash-Flow opérationnel libre	350	18	-94,9%

Le chiffre d'affaires du pôle **Aval** s'établit à 851 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006, en baisse de 14,1% (- 14,4% à p.c.c.) par rapport aux 991 millions d'euros du 1^{er} semestre 2005. La production de l'usine de la Hague a en effet été perturbée au 1^{er} semestre par un dysfonctionnement ayant nécessité une opération de maintenance curative de près d'un mois.

Le résultat opérationnel du pôle **Aval** s'élève à 117 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006 contre 134 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005. Cette évolution est en ligne avec le recul du chiffre d'affaires, le taux de marge restant stable à près de 14%. La perte de résultat opérationnel devrait être compensée sur le second semestre 2006.

Le cash-flow opérationnel libre ressort à 18 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006 contre 350 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005, qui avait atteint un niveau exceptionnellement élevé.

- ▶ Le recul du chiffre d'affaires produit un effet négatif mécanique sur l'EBE,
- ▶ Les investissements opérationnels nets ressortent en légère progression, à 38 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006 contre 24 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005
- ▶ Le retournement du cash-flow opérationnel résulte en grande partie de l'évolution du cycle encaissement / consommation d'avances clients dans les activités de Traitement de combustible usé, dont l'effet est important au 1^{er} semestre 2006 et entraîne une variation de BFR opérationnel de -110 millions d'euros contre + 115 millions d'euros sur la même période de 2005.

Pôle Transmission & Distribution

<i>En millions d'euros</i>	S1 2005	S1 2006	Variation 06/05
Chiffre d'affaires	1 473	1 701	+15,5% (+13,8% à p.c.c.)
Résultat Opérationnel courant <i>En % du CA</i>	28 1,9%	101 5,9%	+258,0% +4,0 points
Résultat Opérationnel <i>En % du CA</i>	(19) -1,3%	72 4,2%	n.a. +5,5 points
Cash-Flow opérationnel libre	17*	(53)	n.a

* Donnée retraitée. (73) M€ publié au 1^{er} semestre 2005. Le groupe intègre dorénavant au calcul du CFO les cessions-acquisitions de titres consolidés. Les chiffres du 1^{er} semestre 2005 ont été retraités pour être comparables.

Les ventes du pôle **Transmission & Distribution** s'élèvent à 1 701 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006, contre 1 473 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005. Toutes les activités et les zones géographiques participent à cette hausse de 15,5% (+13,8% à p.c.c.).

Le résultat opérationnel courant du pôle **Transmission & Distribution** s'établit à 101 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006, en très nette hausse par rapport aux 28 millions d'euros du 1^{er} semestre 2005, et représente un taux de marge opérationnelle (avant coûts de restructuration) sur chiffre d'affaires de 5,9%. Cette augmentation significative dans

27 septembre 2006 – Résultats du 1^{er} semestre 2006

l'ensemble des business units résulte du succès du plan d'optimisation 2004-2007 et de la progression des volumes. On notera en particulier :

- ▶ La maîtrise de l'impact de la hausse du prix des matières premières sur la rentabilité opérationnelle par une politique de couverture et des actions de productivité matière.
- ▶ Un contrôle et une sélectivité renforcés des projets clés en main dans l'activité **Systèmes** qui commencent à porter leurs fruits.

Les charges de restructuration s'élèvent au premier semestre 2006 à 29 millions d'euros contre 47 millions d'euros sur la même période de 2005. Au 30 juin 2006, les charges de restructuration passées au titre du plan à trois ans, qui entre en phase finale, représentent un cumul de près de 290 millions d'euros.

Après prise en compte des charges de restructuration, le pôle **Transmission & Distribution** dégage un résultat opérationnel de 72 millions d'euros contre -19 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005.

Le cash-flow opérationnel libre est négatif, à -53 millions d'euros, contre 17 millions d'euros au 1^{er} semestre 2005, qui avait été marqué par d'importantes cessions de titres de sociétés consolidées, dorénavant comptabilisées dans le calcul du cash flow opérationnel (activités de services Nouvelle-Zélande notamment). Retraité de cette modification de définition, le cash flow opérationnel libre du pôle **Transmission & Distribution** progresse de 20 millions d'euros :

- ▶ L'EBE bénéficie des effets combinés des volumes et du succès du plan d'optimisation : il est multiplié par quatre entre le 1^{er} semestre 2005 et le 1^{er} semestre 2006 pour s'établir à 107 millions d'euros.
- ▶ Le cash-flow est impacté par une augmentation de 124 millions d'euros du BFR, notamment liée à la croissance du chiffre d'affaires,
- ▶ Le pôle a augmenté ses investissements opérationnels nets, qui s'élèvent à 39 millions d'euros au 1^{er} semestre 2006.

Calendrier des événements et publications à venir

- ▶ 26 octobre 2006 - 17 :45 : Communiqué de presse / Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2006
- ▶ 31 janvier 2007 - 17 :45 : Communiqué de presse / Chiffre d'affaires de l'année 2006
- ▶ 22 mars 2007 - 17 :45 : Communiqué de presse / Résultats annuels 2006
- ▶ 22 mars 2007 : Présentation des résultats annuels 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

Annexe 1 : Compte de Résultat

<i>En millions d'euros</i>	1S 2006	S1 2005 retraité*	Exercice 2005
Chiffre d'affaires	5 036	4 764	10 125
Autres produits de l'activité	7	2	7
Coût des produits et services vendus	(4 088)	(3 614)	(7 852)
Marge brute	955	1 152	2 280
Frais de recherche et développement	(161)	(153)	(328)
Frais commerciaux	(244)	(237)	(478)
Frais généraux et administratifs	(375)	(355)	(724)
Autres charges et produits opérationnels	(8)	(16)	(4)
Résultat opérationnel courant	167	390	746
Perte de valeur des goodwill		-	-
Coût des restructurations et des plans de cessation anticipée d'activité	(43)	(65)	(138)
Autres charges et produits non courants	(10)	1	(56)
Résultat opérationnel	115	326	551
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	31	20	59
Coût de l'endettement financier brut	(35)	(11)	(42)
Coût de l'endettement financier net	(4)	9	17
Autres charges et produits financiers	36	11	(30)
Résultat Financier	32	20	(13)
Impôts sur les résultats	(36)	(103)	(146)
Résultat net d'ensemble des entreprises intégrées	110	244	393
Quote-part dans les résultats des sociétés associées mises en équivalence	104	86	153
Résultat net d'impôt des activités poursuivies	214	330	546
Résultat net d'impôt des activités cédées	2	22	598
Résultat net de la période	216	352	1 144
Moins intérêts minoritaires	29	(52)	(95)
Résultat Net Part du Groupe	245	301	1 049

* Retraité de FCI, cédée le 03/11/2005

Annexe 2 : Bilan résumé
ACTIF

<i>En millions d'euros</i>	30.06.2006	31.12.2005
Actifs non courants	16 226	15 786
Goodwills sur entreprises intégrées	2 196	2 095
Autres immobilisations incorporelle	814	761
Immobilisations corporelles	3 557	3 542
<i>Dont : Actifs de fin de cycle (part propre)</i>	157	163
Actifs de fin de cycle (part des tiers)	2 083	2 045
Actifs de couverture des opérations de fin de cycle	2 786	2 798
Titres des sociétés associées (mises en équivalence)	1 417	1 288
Autres actifs financiers non courants	2 449	2 365
Actifs du régime de pension	-	-
Actifs d'impôts différés	923	892
Actifs courants	8 673	9 060
Stock en en-cours	2 322	2 272
Clients et comptes rattachés	3 670	3 793
Autres créances opérationnelles	1 058	914
Impôts courants – actifs	86	172
Autres créances non opérationnelles	145	142
Trésorerie et équivalents e trésorerie	1 003	1 484
Autres actifs financiers courants	371	264
Actifs des activités destinés à être cédées	19	19
Total actifs	24 898	24 846

PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES

<i>En millions d'euros</i>	30.06.2006	31.12.2005
Capitaux propres et intérêts minoritaires	6 617	6 590
Capital	1 347	1 347
Primes et réserves consolidées	3 607	2 891
Gains et pertes latents différés	1 166	992
Réserves de conversion	31	83
Résultat net de l'exercice – part du Groupe	245	1 049
Intérêts minoritaires	221	228
Passifs non courants	8 308	8 179
Avantages du personnel	1 142	1 096
Provisions pour opérations de fin de cycle	4 540	4 490
Autres provisions non courantes	86	91
Dettes financières non courantes	1 648	1 637
Passif d'impôts différés	892	865
Passifs courants	9 973	10 077
Provisions courantes	1 496	1 331
Dettes financières courantes	314	379
Avances et acomptes reçus	4 484	4 671
Fournisseurs et comptes rattachés	1 927	1 939
Autres dettes opérationnelles	1 650	1 644
Impôts courants – passif	39	99
Autres dettes non opérationnelles	51	1
Passifs des activités destinées à être cédées	12	13
Total passifs et capitaux propres	24 898	24 846

Annexe 3 : Tableau des flux de Trésorerie

<i>En millions d'euros</i>	30.06.2006	30.06.2005 retraité*	Exercice 2005
Résultat net – Part du Groupe	245	301	1 049
Intérêts minoritaires	(29)	52	95
Résultat net de l'ensemble	216	352	1 144
Moins : résultat des activités cédées	(2)	(22)	(598)
Résultat net des activités poursuivies	214	330	544
Perte (profit) des sociétés associées (mises en équivalence)	(104)	(86)	(153)
Dotation nette aux amortissements et dépréciations des immobilisations et des titres de transaction de plus de 3 mois	221	231	507
Perte de valeur des goodwill	-	-	-
Dotation nette aux provisions	159	(41)	109
Effet net des désactualisations d'actifs et de provisions	89	79	169
Charge d'impôts (courants et différés)	36	102	146
Intérêts nets compris dans le coût de l'endettement financier	(5)	(2)	(13)
Perte (profit) sur cession d'actifs immobilisés et titres de transaction de plus de 3 mois, variation de juste valeur	(44)	(50)	(123)
Autres éléments sans effet de trésorerie	(3)	52	(14)
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	564	616	1 173
Intérêts nets reçus (versés)	3	(1)	2
Impôts versés	(29)	(73)	(119)
Capacité d'autofinancement après intérêts et impôts	538	541	1 056
Variation du besoin en fonds de roulement	(214)	(39)	(286)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	324	503	770
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(332)	(204)	(535)
Acquisitions d'actifs financiers non courants et prêts accordés	(1 167)	(59)	(727)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	4	28	66
Cessions d'actifs financiers non courants et remboursement de prêts	1 211	323	429
Dividendes reçus des sociétés associées (mises en équivalence)	27	28	29
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(256)	116	(739)
Augmentations de capital souscrites par les actionnaires minoritaires des sociétés intégrées	-	-	9
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(350)	(340)	(340)
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires des sociétés intégrées	(77)	(79)	(81)
Augmentation (diminution) des dettes financières	(16)	(8)	19
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(444)	(427)	(392)
Diminution (augmentation) des titres détenus aux fins de transaction à plus de 3 mois	(85)	(4)	(9)
Impact des variations de taux de change	4	(8)	(7)
Flux net de trésorerie généré par les activités cédées		(20)	853
Variation de la trésorerie nette	(457)	159	475
Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice	1 419	945	945
Trésorerie à la clôture	1 003	1 262	1 484
Moins : concours bancaires courants et comptes courants financiers créditeurs	(41)	(158)	(65)
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice	962	1 104	1 419

* Retraité de FCI, cédée le 03/11/2005

Annexe 4 : Données sectorielles

1S 2006

<i>En millions d'euros</i>	Amont	Réacteurs et Services	Aval	T&D	Holding et autres activités et éliminations	Total
CA contributif	1 381	1 102	851	1 701	1	5 036
Résultat opérationnel	221	(266)	117	72	(29)	115
% du CA	16,0%	-24,1%	13,8%	4,2%	n.a.	2,3%
EBE	286	(9)	166	107	(17)	534
% du CA	20,7%	-0,8%	19,4%	6,3%	n.a.	10,6%
Variation de BFR Op.	119	(101)	(110)	(124)	(27)	(243)
Capex opérationnels nets	(175)	(81)	(38)	(39)	-	(334)
Cash Flow Op . avant IS	229	(190)	18	(53)	(44)	(40)

1S 2005 retraité de FCI et de la modification de définition du CFO (cf Annexe 5)

<i>En millions d'euros</i>	Amont	Réacteurs et Services	Aval	T&D	Holding et autres activités et éliminations	Total
CA contributif	1 250	1039	991	1 473	10	4 764
Résultat opérationnel	207	32	134	(19)	(29)	326
% du CA	16,6%	3,1%	13,6%	(1,3%)	n.a.	6,8%
EBE	244	32	259	24	(22)	537
% du CA	19,5%	3,1%	26,1%	1,6%	n.a.	11,3%
Variation de BFR Op.	(10)	207	115	(98)	(48)	167
Capex opérationnels nets	(94)	(74)	(24)	91	(2)	(105)
Cash Flow Op. avant IS	140	163	350	17	(71)	599

1S 2005 publié

<i>En millions d'euros</i>	Amont	Réacteurs et Services	Aval	T&D	Connectique	Holding et autres activités et éliminations	Total
CA contributif	1 250	1 039	991	1 473	638	5	5 396
Résultat opérationnel	207	32	134	(19)	42	(29)	367
% du CA	16,6%	3,1%	13,5%	1,3%	6,6%	n.a.	6,8%
EBE	244	32	259	24	51	(22)	588
% du CA	19,5%	3,1%	26,1%	1,6%	8,0%	n.a.	10,9%
Variation de BFR Op.	(10)	207	115	(98)	(19)	(48)	147
Capex opérationnels nets	(94)	(56)	(24)	1	(27)	(2)	(202)
Cash Flow Op . avant IS	140	181	350	(73)	7	(71)	534

Annexe 5 : 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). L'EBE exclut le coût des obligations de fin de cycle des installations nucléaires (démantèlement, reprise et conditionnement des déchets) effectuées au cours de l'exercice.

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,
- ♦ Produit 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,
- ♦ Souttes reçues au titre du démantèlement des installations,
- ♦ Minorées des souttes versées au titre du démantèlement des installations

Cash-flow opérationnel libre avant impôts : 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 obligations de fin de cycle
- ♦ Augmenté des moins-values et minoré des plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles,
- ♦ 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, de titres consolidés et apports partiels d'actifs, net des variations des comptes fournisseurs d'immobilisations,
- ♦ Augmenté des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles, de titres consolidés et apports partiels d'actifs, nettes des variations des comptes de créances sur cessions d'immobilisations,
- ♦ Augmenté des avances clients sur immobilisations reçues au cours de l'exercice

Trésorerie nette : cette rubrique inclut la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les autres actifs financiers courants, sous déduction des dettes financières qui comprennent :

- ♦ les avances reçues des clients et portant intérêt, ainsi que la juste valeur des options de vente (« puts ») détenus par les actionnaires minoritaires dans les sociétés consolidées

Paris, September 27, 2006

First half 2006 financial results

- ▶ Sales revenue of €5,036M up by 5.7% (5.1% like-for-like)
- ▶ Operating income of €115M, i.e. 2.3% of sales revenue
 - Nuclear operations
 - Operating income of €73M (2.2% of sales)
 - Operating income up before impact of OL3 contract (TVO, Finland)
 - Significant provision connected with the OL3 contract
 - Transmission & Distribution
 - Successful recovery
 - Operating income of €101M before restructuring expenses (5.9% of sales) and of €72M after restructuring expenses (4.2% of sales)
- ▶ Consolidated net income of €245M
- ▶ Free operating cash flow of -€40M

Press office

Charles Hufnagel
Patrick Germain
T: +33 1 44 83 71 17
F: +33 1 44 83 25 52
press@areva.com

Investor Relations

Frédéric Potelle
T: +33 1 44 83 72 49
frederic.potelle@areva.com

It should be noted that the group's sales revenue and results may vary significantly from one half-year to the next. Consequently, half-year over half-year comparisons do not systematically provide a reliable indication of full-year performance.

September 27, 2006 - First half 2006 financial results

I – Overall performance (See Financial Statements in Attachments 1-3)

The Supervisory Board of the AREVA group met today under the chairmanship of Frédéric Lemoine to examine the financial statements provided by the Executive Board for the first half of 2006.

<i>(in millions of euros)</i>	H1 2005 Reported	H1 2005A Adjusted ¹	H1 2006	Change 2006/2005A
Sales revenue	5 396	4 764	5 036	+5.7%
Current operating income	431	390	167	-57.2%
<i>% of sales</i>	<i>8.0%</i>	<i>8.2%</i>	<i>3.3%</i>	<i>-4.9 points</i>
Operating income	368	326	115	-64.7%
<i>% of sales</i>	<i>6.8%</i>	<i>6.8%</i>	<i>2.3%</i>	<i>-4.5 point</i>
Consolidated net income	301	301	245	-18.6%
Free operating cash flow¹	535	599	- 40	

<i>(in millions of euros)</i>	12/31/05	6/30/06
Net cash / (debt)	(268)	(588)

Sales revenue up by 5.7% in reported data and by 5.1% like-for-like

First half 2006 sales for the AREVA group rose to 5,036 million euros, up by 5.7% compared with the same period in 2005, adjusted for disposal of the Connectors Division on November 3, 2005. On a like-for-like basis, group sales were up by 5.1%.

Nuclear operations reported first half 2006 revenue of 3,334 million euros, up by 1.6% from the first half of 2005 (+1.3% like-for-like).

The **Transmission & Distribution** division recorded sales revenue of 1,701 million euros. Its strong organic growth of 13.8% is consistent with the increase in orders booked in the second half of 2005.

Detailed comments on sales revenue are provided in the July 27, 2006 press release, available at www.areva.com.

Operating income: growth in nuclear operations before exceptional items, impact of the Olkiluoto 3 contract with TVO, and strong growth in T&D

Operating income for the first half of 2006 was 115 million euros, compared with 326 million euros in the first half of 2005A. The group's operating margin² stood at 2.3%, compared with 6.8% in the first half of 2005.

¹ Adjusted for the sale of FCI on November 3, 2005

² Operating margin = Operating income / Sales revenue

September 27, 2006 - First half 2006 financial results

- ▶ In **nuclear operations**, operating income was 73 million euros, compared with 373 million euros for the first half of 2005. Operating margin² was 2.2%, compared with 11.4% for the same period in 2005. This decrease is due to a provision concerning the OL3 contract in Finland (see section "Reactors and Services").
- ▶ First-half 2006 current operating income for the **Transmission & Distribution** division was 101 million euros, i.e. 5.9% of sales revenue, up sharply from 28 million euros in the first half of 2005. Operating income was 72 million euros, up from a negative 19 million euros in the first half of 2005. These results confirm the **Transmission & Distribution** division's successful recovery, thanks to solid demand and the optimization plan implemented after the group acquired the division.

Consolidated net income

Consolidated net income for the first half of 2006 was 245 million euros, down by 18.6% in comparison to the 301 million euros of the first half of 2005.

- ▶ Net financial income was 32 million euros, compared with 20 million euros for the same period in 2005. This change reflects an increase in dividends received, among other factors.
- ▶ The share in net income of associates rose from 86 million euros for the first half of 2005 to 104 million euros for the first half of 2006. This improvement results from higher income at STMicroelectronics and includes the final effects of STMicroelectronics' transition to IFRS in 2005, which the group recorded in the first half of 2006.
- ▶ The share of net income allocated to minority interest holders went from 52 million euros for the first half of 2005 to a negative 29 million euros for the first half of 2006. This change reflects the impact of the OL3 contract on the net income of AREVA NP (formerly Framatome ANP), in which Siemens holds a 34% participating interest.

Operating cash flow: customer advances are being used while operating Capex triples

Free operating cash flow before tax is a negative 40 million euros for the first half of 2006, compared with a positive 599 million euros for the first half of 2005A. Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (EBITDA) were stable, thanks to the strong performance of the **Transmission & Distribution** division. Capital expenditures net of disposals tripled, while working capital requirements increased significantly as customer advances were consumed. These items are detailed in the review by division.

Cash flow related to end-of-life-cycle operations for the first half of 2006 was +87 million euros.

A total of 427 million euros was paid in dividends for 2005, including 77 million euros to minority shareholders of the subsidiaries.

Other cash flows, comprised mostly of dividends received, represent +60 million euros on a net basis.

In all, net cash decreased by 320 million euros in the first half of 2006.

A strong balance sheet

▶ **Net debt**

The consolidated net debt at December 31, 2005 was 268 million euros. The change in net cash of -320 million euros in the first half of 2006 described above results in a net debt of 588 million euros at June 30, 2006.

Debt includes the put held by Siemens for its 34% participating interest in AREVA NP (formerly Framatome ANP). The value of this interest is unchanged at 1,076 million euros at June 30, 2006. Excluding Siemens' put, the group's net cash position at June 30, 2006 is +488 million euros.

▶ **Assets and provisions for end-of-life-cycle obligations**

Provisions for end-of-life-cycle obligations stood at 4,540 million euros at June 30, 2006, compared with 4,490 million euros at December 31, 2005. This change primarily reflects the unwinding of discounting of the provisions. The share to be financed by the group is 2,457 million euros.

The value of the portfolio of financial assets and securities earmarked to fund AREVA's share of the provision is 2,786 million euros. Therefore, the excess of assets over liabilities to be funded by the group was 329 million euros at June 30, 2006.

Recent events

- ▶ An agreement was concluded with Constellation Energy of the United States for the supply of heavy components to build the first in a series of US-EPRs.
- ▶ On July 3, 2006, Enrichment Technology Company (ETC) was created jointly with Urenco, enabling construction to begin on the new Georges Besse II centrifuge enrichment plant.
- ▶ Sfarsteel, one of the world's leading manufacturers of large forgings, was acquired on September 8, 2006. This acquisition will strengthen the group's position on the market for new reactors, especially the EPR.

II - Outlook

For the full year of 2006, the group foresees:

- ▶ Sales revenue growth.
- ▶ Operating income close to the level achieved in 2005, despite the significant impact of the OL3 contract, as contributions from other activities are expected to increase.
- ▶ Sharply negative free operating cash flow before tax, due to a scheduled increase in Capex during the second half of 2006 and the use of customer advances.

III – Performance by division (See Attachment 4)

Note: Detailed comments on the change in sales revenue are provided in the July 27, 2006 press release (available at www.areva.com).

Front End Division

<i>In millions of euros</i>	H1 2005	H1 2006	Change 2006/2005
Sales revenue	1 250	1 381	+10.5% (+12.9% like-for-like)
Operating income	207	221	+6.8%
<i>In % of sales</i>	16.6%	16.0%	-0.6 point
Free operating cash flow	140	229	+63.6 %

The **Front End** division had sales revenue of 1,381 million euros in the first half of 2006, compared with 1,250 million euros in the first half of 2005, for an increase of 10.5% (+12.9% like-for-like).

Operating income for the first half of 2006 rose to 221 million euros, up by 6.8% from 207 million euros in the first half of 2005. This increase is the combination of:

- ▶ A favorable uranium price trend combined with increased deliveries: the group delivered 6,800 metric tons (MT) of uranium in the first half of 2006, compared with 5,500 MT in the first half of 2005.
- ▶ Increased production costs in the mining businesses.
- ▶ An unfavorable price mix effect in the *Fuel* business.

The **Front End** division's free operating cash flow was up sharply (+63.6%) from 140 million euros in the first half of 2005 to 229 million euros in the first half of 2006, despite a substantial increase in net Capex, which went from 94 million euros in the first half of 2005 to 175 million euros in the first half of 2006.

Price and volume effects contributed to the increase in EBITDA, which rose to 286 million euros in the first half of 2006 from 244 million euros in the first half of 2005. In addition, a 199 million euro reduction in working capital requirement was recorded in the first half of year, due in part to a decrease in uranium inventories.

Reactors and Services Division

<i>In millions of euros</i>	H1 2005	H1 2006	Change 2006/2005
Sales revenue	1 039	1 102	+6.0% (+2.7% like-for-like)
Operating income	32	-266	n/a
<i>In % of sales</i>	3.1%	-24.1%	
Free operating cash flow	163*	-190	n/a

* Adjusted (€181M published for H1-2005). Operating cash flow now includes acquisitions and disposals of consolidated shares. The data for H1 2005 have been adjusted to allow comparisons.

The **Reactors and Services division** had first half 2006 sales revenue of 1,102 million euros, compared with 1,039 million euros in the first half of 2005, for an increase of 6.0% (+2.7% like-for-like).

September 27, 2006 - First half 2006 financial results

The **Reactors and Services** division thus recorded an operating loss of 266 million euros in the first half of 2006, compared with operating income of 32 million euros in the first half of 2005. This decrease is due to provisions recorded in the first half of 2006 for the OL3 contract in Finland.

The Olkiluoto 3 EPR (OL3) is the first Generation III reactor under construction anywhere in the world. It is also the first reactor for which two safety authorities – in France and in Germany – were involved during the design phase. The price and schedule terms of this turnkey contract with TVO of Finland, the customer, are very tight. The contract is being performed through a consortium with Siemens. It is currently encountering difficulties and delays stemming in particular from its status as the first reactor of its kind ever built and from the process, specific to Finland, of technical documentation approval by the customer and detailed design approval by the Finnish safety authority, which take place as the work progresses.

The significant level of the provision recorded by the group in the first half of 2006 corresponds, on the one hand, to additional costs identified and, on the other, to an estimation of the risks, covering in particular current uncertainties impacting project execution conditions. An efficient document production and approval system is a key factor for the pace of the project's progress. AREVA is engaged in discussions with the customer to remedy the current difficulties. Internally, the group has installed a new project director, placed coordination of dedicated group resources under the direct authority of the Chief Operating Officer, and strengthened its support to suppliers so that they can more quickly achieve the level of quality required for nuclear projects. This project will continue to be the regular subject of a detailed report to the Supervisory Board's Audit Committee.

The construction of OL3, the flagship EPR, gives the group unique experience on the worldwide market for Generation III reactors.

Free operating cash flow before tax for the **Reactors and Services division** is negative for the first half of 2006, at -190 million euros, compared with +163 million euros for the first half of 2005.

- ▶ EBIDTA is down as a result of developments in the OL3 project, while capital expenditures are up slightly.
- ▶ A significant element of the first half of the years is the change in working capital requirement: 101 million euros in cash were used, mostly due to the consumption of advances received for reactor projects. The change in working capital requirement in the first half of 2005, when advances received for these projects had made a favorable contribution, represented a 207 million euro resource.

Back End Division

<i>In millions of euros</i>	H1 2005	H1 2006	Change 2006/2005
Sales revenue	991	851	-14.1% (-14.4% like-for-like)
Operating income	134	117	-12.7%
<i>In % of sales</i>	13.6%	13.8%	+0.2 point
Free operating cash flow	350	18	-94.9%

The **Back End** division had sales revenue of 851 million euros in the first half of 2006, down by 14.1% (-14.4% like-for-like) from 991 million euros in the first half of 2005. Production at the La Hague plant was disrupted by the malfunction of a piece of equipment, which required corrective maintenance lasting almost a month.

Operating income for the **Back End** division settled at 117 million euros in the first half of 2006, compared with 134 million euros in the first half of 2005. This decrease is consistent with the decrease in sales revenue. The margin rate remained stable at close to 14%. The shortfall in operating income is expected to be offset in the second half of 2006.

Free operating cash flow was 18 million euros in the first half of 2006, compared with 350 million euros in the first half of 2005, when it was exceptionally high.

- ▶ The decrease in sales revenue has a corresponding negative impact on EBITDA.
- ▶ Net operating Capex was up slightly, from 24 million euros in the first half of 2005 to 38 million euros in the first half of 2006.
- ▶ The drop in operating cash flow is largely the result of the reversal of the customer advance cycle (advances collected vs. advances used) in the used fuel Treatment business. This had a significant impact in the first half of 2006: the change in operating working capital requirement represents a use of resources in the amount of 110 million euros, compared with a positive contribution of 115 million euros in the first half of 2005.

Transmission & Distribution division

<i>In millions of euros</i>	H1 2005	H1 2006	Change 2006/2005
Sales revenue	1 473	1 701	+15.5% (+13.8% like-for-like)
Current operating income	28	101	+258.0%
<i>In % of sales</i>	1.9%	5.9%	+4.0 points
Operating income	(19)	72	n/a
<i>In % of sales</i>	-1.3%	4.2%	+5.5 points
Free operating cash flow	17*	(53)	n/a

* Adjusted (-€73M published for H1 2005). Operating cash flow now includes acquisitions and disposals of consolidated shares. The data for H1 2005 have been adjusted to allow comparisons.

The **Transmission & Distribution** division had first half 2006 sales of 1,701 million euros, compared with 1,473 million euros in the first half of 2005. All business lines and regions contributed to this 15.5% increase (+13.8% like-for-like).

Current operating income for the **Transmission & Distribution** division was 101 million euros in the first half of 2006, up very significantly from 28 million euros in the first half of 2005; this represents an operating margin before restructuring expenses of 5.9% of sales revenue. The significant increase in all business units reflects the success of the 2004-2007 optimization plan and higher sales volumes. Of particular note:

September 27, 2006 - First half 2006 financial results

- ▶ Materials productivity improvements and a hedging program were used to control the impact of higher commodities prices on operating profits.
- ▶ Stronger controls and greater selectivity in turnkey projects for the *Systems* business are starting to bear fruit.

Restructuring costs for the first half of 2006 were 29 million euros, compared with 47 million euros for the same period in 2005. At June 30, 2006, restructuring expenses recorded under the three-year plan, which is entering its final phase, represented close to 290 million euros in all.

After restructuring expenses, the **Transmission & Distribution** division had operating income of 72 million euros, up from a loss of 19 million euros in the first half of 2005.

Free operating cash flow was negative, at -53 million euros, compared with +17 million euros in the first half of 2005, when significant disposals of shares of consolidated companies were recorded, particularly for service operations in New Zealand. These disposals are now recorded in calculations of operating cash flow. Adjusted for this change in definition, the **Transmission & Distribution** division's free operating cash flow increased by 20 million euros:

- ▶ EBITDA benefited from the combination of higher sales volumes and the success of the optimization plan, quadrupling from the first half of 2005 to the first half of 2006 to reach 107 million euros.
- ▶ Cash flow was negatively impacted by a 124 million euro increase in working capital requirement, largely related to the increase in sales revenue.
- ▶ The division's net operating Capex rose to 39 million euros in the first half of 2006.

Upcoming events and publications

- ▶ October 26, 2006 – 5:45 pm: Press release – Third quarter 2006 sales
- ▶ January 31, 2007 – 5:45 pm: Press release – 2006 sales revenue
- ▶ March 22, 2007 – 5:45 pm: Press release – 2006 results
- ▶ March 22, 2007: Presentation of annual results for 2006

About AREVA

With manufacturing facilities in 40 countries and a sales network in more than 100, AREVA offers customers reliable technological solutions for CO₂-free power generation and electricity transmission and distribution. We are the world leader in nuclear power and the only company to cover all industrial activities in this field. Our 58,000 employees are committed to continuous improvement on a daily basis, making sustainable development the focal point of the group's industrial strategy. AREVA's businesses help meet the 21st century's greatest challenges: making energy available to all, protecting the planet, and acting responsibly towards future generations. www.areva.com

September 27, 2006 - First half 2006 financial results

Attachment 1: Income statement

<i>In millions of euros</i>	H1 2006	H1 2006 adjusted*	2005
Sales revenue	5 036	4 764	10 125
Other operating revenue	7	2	7
Cost of sales	(4 088)	(3 614)	(7 852)
Gross margin	955	1 152	2 280
Research and development expenses	(161)	(153)	(328)
Marketing and sales expenses	(244)	(237)	(478)
General and administrative expenses	(375)	(355)	(724)
Other operating income and expenses	(8)	(16)	(4)
Current operating income	167	390	746
Goodwill impairment	-	-	-
Restructuring and early retirement costs	(43)	(65)	(138)
Other non-current income and expenses	(10)	1	(56)
Operating income	115	326	551
Income from cash and cash equivalents	31	20	59
Gross borrowing costs	(35)	(11)	(42)
Net borrowing costs	(4)	9	17
Other financial income and expenses	36	11	(30)
Net financial income	32	20	(13)
Income tax	(36)	(103)	(146)
Net income of consolidated businesses	110	244	393
Share in net income of associates accounted for under the equity method	104	86	153
Net income from continued operations	214	330	546
Net income from discontinued operations	2	22	598
Net income for the period	216	352	1 144
Less: minority interests	29	(52)	(95)
Consolidated net income	245	301	1 049

* Adjusted for the sale of FCI on November 3, 2005

September 27, 2006 - First half 2006 financial results

Attachment 2: Summary balance sheet

ASSETS

<i>In millions of euros</i>	6/30/2006	12/31/2005
Non-current assets	16 226	15 786
Goodwill on consolidated companies	2 196	2 095
Other intangible assets	814	761
Property, plant and equipment	3 557	3 542
<i>including: End-of-life-cycle asset (AREVA share)</i>	157	163
End-of-life-cycle asset (third party share)	2 083	2 045
Assets earmarked for end-of-life-cycle operations	2 786	2 798
Shares of associates (accounted for under the equity method)	1 417	1 288
Other non-current financial assets	2 449	2 365
Pension fund assets	-	-
Deferred tax assets	923	892
Current assets	8 673	9 060
Inventories and work in process	2 322	2 272
Trade accounts receivable and related accounts	3 670	3 793
Other operating receivables	1 058	914
Current tax assets	86	172
Other non-operating receivables	145	142
Cash and cash equivalents	1 003	1 484
Other current financial assets	371	264
Assets of operations held for sale	19	19
Total assets	24 898	24 846

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

<i>In millions of euros</i>	6/30/2006	12/31/2005
Shareholders' equity and minority interests	6 617	6 590
Share capital	1 347	1 347
Consolidated premiums and reserves	3 607	2 891
Deferred unrealized gains and losses	1 166	992
Currency translation reserves	31	83
Consolidated net income	245	1 049
Minority interests	221	228
Non-current liabilities	8 308	8 179
Employee benefits	1 142	1 096
Provisions for end-of-life-cycle obligations	4 540	4 490
Other non-current provisions	86	91
Borrowings due in more than one year	1 648	1 637
Deferred tax liabilities	892	865
Current liabilities	9 973	10 077
Current provisions	1 496	1 331
Borrowings due in one year or less	314	379
Advances and prepayments received	4 484	4 671
Trade accounts payable and related accounts	1 927	1 939
Other operating liabilities	1 650	1 644
Current tax liabilities	39	99
Other non-operating liabilities	51	1
Liabilities of operations held for sale	12	13
Total Liabilities and Shareholders' equity	24 898	24 846

September 27, 2006 - First half 2006 financial results

Attachment 3: Cash flow statement

<i>In millions of euros</i>	6/30/2006	6/30/06 adjusted*	2005
Consolidated net income	245	301	1 049
Minority interests	(29)	52	95
Net income before minority interests	216	352	1 144
Less: Income from discontinued operations	(2)	(22)	(598)
Net income from continued operations	214	330	544
Loss (income) from associates (accounted for under the equity method)	(104)	(86)	(153)
Net amortization, depreciation and impairment of fixed assets and securities held for trading maturing in more than 3 months	221	231	507
Goodwill impairment	-	-	-
Net increase in provisions	159	(41)	109
Net effect of discount unwinding on assets and provisions	89	79	169
Income tax expense (current and deferred)	36	102	146
Net interest included in borrowing cost	(5)	(2)	(13)
Loss/(gain) on disposals of fixed assets and securities held for trading maturing in more than 3 months; change in fair value	(44)	(50)	(123)
Other non-cash items	(3)	52	(14)
Cash flow from operations before interest and taxes	564	616	1 173
Net interest received (paid)	3	(1)	2
Income tax paid	(29)	(73)	(119)
Cash flow from operations after interest and tax	538	541	1 056
Change in working capital requirement	(214)	(39)	(286)
Net cash flow from operating activities	324	503	770
Investment in tangible and intangible assets	(332)	(204)	(535)
Loans granted and acquisitions of non-current financial assets	(1 167)	(59)	(727)
Disposals of tangible and intangible assets	4	28	66
Loans collected and disposals of non-current financial assets	1 211	323	429
Dividends from associates (accounted for under the equity method)	27	28	29
Net cash flow from investing activities	(256)	116	(739)
Share issues subscribed by minority shareholders in consolidated subsidiaries	-	-	9
Dividends paid to shareholders of the parent company	(350)	(340)	(340)
Dividends paid to minority shareholders of consolidated companies	(77)	(79)	(81)
Increase (decrease) in borrowings	(16)	(8)	19
Net cash flow from financing activities	(444)	(427)	(392)
Decrease (increase) in securities held for trading maturing in more than 3 months	(85)	(4)	(9)
Foreign exchange adjustments	4	(8)	(7)
Net cash from discontinued operations		(20)	853
Increase (decrease) in net cash	(457)	159	475
Net cash at the beginning of the period	1 419	945	945
Cash at the end of the period	1 003	1 262	1 484
Less: Short-term bank facilities and credit balances of current financial accounts	(41)	(158)	(65)
Net cash at the end of the period	962	1 104	1 419

* Adjusted for the sale of FCI on November 3, 2005

September 27, 2006 - First half 2006 financial results

Attachment 4: Data by division

H1 2006

<i>In millions of euros</i>	Front End	Reactors and Services	Back End	T&D	Holding and other operations, and consolidation entries	Total
Contribution to consolidated revenue	1 381	1 102	851	1 701	1	5 036
Operating income	221	(266)	117	72	(29)	115
% of sales	16.0%	-24.1%	13.8%	4.2%	n/a	2.3%
EBITDA	286	(9)	166	107	(17)	534
% of sales	20.7%	-0.8%	19.4%	6.3%	n/a	10.6%
Change in operating working capital requirement	119	(101)	(110)	(124)	(27)	(243)
Net operating CAPEX	(175)	(81)	(38)	(39)	-	(334)
Operating cash flow before tax	229	(190)	18	(53)	(44)	(40)

H1 2005 adjusted for sale of FCI and change in definition of operating cash flow (Attach. 5)

<i>In millions of euros</i>	Front End	Reactors and Services	Back End	T&D	Holding and other operations, and consolidation entries	Total
Contribution to consolidated revenue	1 250	1039	991	1 473	10	4 764
Operating income	207	32	134	(19)	(29)	326
% of sales	16.6%	3.1%	13.6%	(1.3%)	n/a	6.8%
EBITDA	244	32	259	24	(22)	537
% of sales	19.5%	3.1%	26.1%	1.6%	n/a	11.3%
Change in operating working capital requirement	(10)	207	115	(98)	(48)	167
Net operating CAPEX	(94)	(74)	(24)	91	(2)	(105)
Operating cash flow before tax	140	163	350	17	(71)	599

H1 2005 reported

<i>In millions of euros</i>	Front End	Reactors and Services	Back End	T&D	Connectors	Holding and other operations, and consolidation entries	Total
Contribution to consolidated revenue	1 250	1 039	991	1 473	638	5	5 396
Operating income	207	32	134	(19)	42	(29)	367
% of sales	16.6%	3.1%	13.5%	1.3%	6.6%	n/a	6.8%
EBITDA	244	32	259	24	51	(22)	588
% of sales	19.5%	3.1%	26.1%	1.6%	8.0%	n/a	10.9%
Change in operating working capital requirement	(10)	207	115	(98)	(19)	(48)	147
Net operating CAPEX	(94)	(56)	(24)	1	(27)	(2)	(202)
Operating cash flow before tax	140	181	350	(73)	7	(71)	534

Attachment 5: Definitions

EBITDA: EBITDA is equal to operating income plus net amortization, depreciation and operating provisions (except for provisions for impairment of working capital items). EBITDA excludes the cost of end-of-life-cycle operations performed in nuclear facilities during the year (facility dismantling, waste retrieval and packaging).

Cash flow from end-of-life-cycle operations: this indicator encompasses all of the cash flows linked to end-of-life-cycle obligations and to assets earmarked to cover those obligations. It is equal to the sum of the following items:

- ◆ Income from the portfolio of assets earmarked to cover end-of-life-cycle expenses,
- ◆ Plus income from the disposal of earmarked assets,
- ◆ Minus acquisitions of earmarked assets,
- ◆ Minus period expenses pertaining to end-of-life-cycle obligations,
- ◆ Plus full and final payments received for facility decommissioning,
- ◆ Minus full and final payments made for facility decommissioning.

Free operating cash flow before tax: represents the cash flow generated by operating activities. It is equal to the sum of the following items:

- ◆ EBITDA before end-of-life-cycle obligations,
- ◆ Plus losses or minus gains on disposals of tangible and intangible assets,
- ◆ Plus the decrease or minus the increase in operating working capital requirement between the beginning and the end of the period (before reclassifications, currency translation adjustments and changes in consolidation scope),
- ◆ Minus cash-outs for acquisitions of tangible assets, intangible assets and consolidated shares, net of changes in accounts payable on purchases of fixed assets,
- ◆ Plus cash-ins for disposal of tangible assets, intangible assets and consolidated shares, net of changes in accounts receivable on disposals of fixed assets;
- ◆ Plus customer prepayments on fixed assets, received during the period.

Net cash: This heading includes cash, cash equivalents and other current financial assets, less borrowings, including:

- ◆ Interest-bearing advances received from customers and the fair value of put options held by minority shareholders of consolidated companies.