

Paris, March 22, 2007

Net income: 649 million euros

- Backlog up by 24.6% to 25.6 billion euros
- Steady growth of sales revenue: + 7.3%¹ to 10.863 billion euros
- Operating income of 407 million euros: excellent divisional performance and constitution of a significant provision for the OL3 project
- Dividend proposed to Annual General Meeting of Shareholders : 8.46 euros per share

The Supervisory Board of the AREVA group, met today under the chairmanship of Frédéric Lemoine to examine the financial statements for 2006, as submitted by the Executive Board on March 5, 2007.

Press Office

Charles Hufnagel
Julien Duperray
T: +33 1 34 9612 15
F: +33 1 34 96 16 54
press@areva.com

Anne Lauvergeon, Chairman of the Executive Board, offered the following comments:

"In 2006, AREVA recorded a large increase in its backlog and sharp growth in consolidated net income, at constant consolidation scope, to 649 million euros.

The significant provision taken on the OL3 project in Finland was largely offset by the excellent performance of the other businesses. For example, we achieved our recovery goals for the T&D division one year early.

Investor Relations

Frédéric Potelle
T: +33 1 34 96 14 08
frederic.potelle@areva.com

AREVA confirms the profitable growth objectives it has set for itself. Our customers are announcing increased capital spending and embrace our strategy as an integrated supplier of CO2-free solutions. To take full advantage of these developments, we have strengthened our management of major projects and substantially increased our Research and Development spending, our investment in operations, and our hiring."

¹ +6.7% like-for-like

March 22, 2007 – 2006 results

Consolidated performance (see appended financial statements)

(in millions of euros)	2006	2005	Change 2006/2005	Change 2006/2005 LFL
Backlog	25 627	20 569	+24.6%	
Sales revenue	10 863	10 125	+7.3%	+6.7%
Operating income	407	551	-26.1%	
<i>In % of sales revenue</i>	3.7%	5.4%	-1.7 points	
Consolidated net income	649	1 049	-38.1%	-
Adjusted consolidated net income*	649	451*	+43.9%	-
Net cash (debt)	-865	-268	-	-

* i.e. before net income from disposals, net of taxes, in 2005 (FCI, Connectors division)

Backlog up by 24.6%

The backlog of 25.627 billion euros at December 31, 2006 represents more than two years of sales revenue. Every business contributed to this growth: +40% in the **Front End**, +16% in **Reactors and Services**, +12.5% in the **Back End** and +16% in **Transmission & Distribution**.

Sales revenue up by 7.3%²

On January 31, 2007, the AREVA group reported 2006 sales revenue of 10.863 billion euros³, as compared with 10.125 billion euros in 2005, for growth of 7.3%², of which 3.5%⁴ were reported for Nuclear Power and 15.9%⁵ for the Transmission & Distribution division.

Operating income stable at 3.7% of sales revenue

The Group's operating income for 2006 was 407 million euros, down from 551 million euros in 2005.

- ▶ The decrease was primarily due to the downturn in the **Reactors and Services** division, which was penalized by the OL3 project in Finland.
- ▶ Operating performance was strong in all other businesses:
 - The **Front End** and **Back End** divisions had growth of 21.9% and 31.3% respectively, and recurring business in the **Reactors and Services** division was also up.
 - The **Transmission & Distribution** division achieved the goal set in 2004 one year early, with operating income of 191 million euros and operating margin of 5.1%. Before restructuring expenses, operating margin was 6.7%, as against 3.2% in 2005.

Sharp increase in net income (adjusted for net income from discontinued operations in 2005 – FCI, Connectors division)

Consolidated net income was 649 million euros in 2006, for growth of 43.9%, compared with 451 million euros in 2005, excluding net income from discontinued operations (Connectors division). Detail on the income statement is provided in Appendix 2.

(2) +6.7% like-for-like
 (3) Press release available at www.areva.com
 (4) +2.9% like-for-like
 (5) +15.2% like-for-like

March 22, 2007 – 2006 results

The change in operating cash flow reflects the ramp-up of major capital spending projects

- ▶ EBITDA rose by 6.2% from 2005, to 1.293 billion euros.
- ▶ Net operating Capex accelerated, going from 395 million euros in 2005 to 1.248 billion euros in 2006, marked by the acquisition of 50% of ETC and of the ultracentrifugation technology; by the acquisition of Sfarsteel and of Ritz High Voltage; by the development of new mines in Canada and Kazakhstan; by EPR certification in the United States; and by the start of construction of the GB II plant. This trend should continue over the mid term as the group pursues its strategic objectives.
- ▶ A 352 million euro increase in 2006 in the operating working capital requirement (WCR), mainly due to the use of customer advances.

Consequently, the Group had -358 million euros in free operating cash flow, compared with 783 million euros in 2005.

Sound financial structure maintained

Net cash position of 251 million euros (excluding Siemens' put option)

The Group ended 2006 with a net cash position of 251 million euros, down from 808 million euros at year-end 2005. Including Siemens' put option, net debt comes to 865 million euros, up from 268 million euros at the end of 2005.

This change is the result of negative operating cash flow, the payment of dividends in the amount of 429 million euros, and the proceeds from the disposal of Société Générale shares held by the group, for 217 million euros.

Earmarked assets are sufficient to cover provisions for end-of-life-cycle operations

Provisions for end-of-life-cycle operations stood at 4.585 billion euros at year-end 2006, compared with 4.490 billion euros at December 31, 2005. These provisions are covered by the earmarked portfolio and by future receivables from third parties for a total of 5.077 million euros, giving a surplus of 492 million euros.

Dividend of 8.46 euros to be recommended to the Annual General Meeting of Shareholders of May 3, 2007

The Supervisory Board will propose a dividend for 2006 of 8.46 euros per share or investment certificate to the Combined Meeting of Shareholders of May 3, 2007. The dividend corresponds to a distribution rate of 46% of consolidated net income and will be paid on June 30, 2007.

Outlook

The outlook for 2007 calls for:

- ▶ Strong sales revenue growth,
- ▶ Sharp increase in operating income,
- ▶ Continued capital spending.

March 22, 2007 – 2006 results

Upcoming events and publications

- ▶ April 26, 2007 – 5:45 pm: Press release – First quarter 2007 sales and related information
- ▶ July 26, 2007 – 5:45 pm: Press release – Second quarter 2007 sales and related information
- ▶ August 30, 2007 – 5:45 pm: Press release – H1 2007 results
- ▶ October 25, 2007 – 5:45 pm: Press release – Third quarter 2007 sales and related information

About us

With manufacturing facilities in 41 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 61,000 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.aveva.com

• Press Office

Charles Hufnagel – Julien Duperray
T: +33 1 34 96 12 15 – F: +33 1 34 96 16 54
press@areva.com

• Investor Relations

Frédéric Potelle – T: +33 1 34 96 14 08 - frederic.potelle@areva.com

Appendix 1: Performance by division

Front End division

<i>In millions of euros</i>	2006	2005	Change 06/05	2006/2005 change like-for-like*
Backlog	11 335	8 086	40.2%	-
Sales revenue	2 919	2 631	10.9%	11.6%
Operating income <i>In % of sales revenue</i>	456 15.6%	374 14.2%	21.9% +1.4 points	-
Free operating cash flow before tax	-186	197	immaterial	-

* At constant exchange rate and consolidation scope

- ▶ The **Front End** division had 2006 operating income of 456 million euros, or 15.6% of sales revenue, compared with 374 million euros in 2005, or 14.2% of sales revenue. This improvement in profitability is mainly the result of favorable prices in uranium and enrichment and a favorable geographic mix in Fuel.
- ▶ As expected, free operating cash flow in the **Front End** division was negative (-186 million euros in 2006, compared with +197 million euros in 2005), due primarily to the sharp upturn in capital expenditure in *Mining* and *Enrichment* with, for the latter, the acquisition of the ultracentrifugation technology and a 50% interest in ETC, and the start of construction of the GB II plant.

Reactors and Services division

<i>In millions of euros</i>	2006	2005	Change 06/05	2006/2005 change like-for-like*
Backlog	4 413	3 804	16.0%	-
Sales revenue	2 312	2 348	-1.5%	-4.0%
Operating income <i>In % of sales revenue</i>	-420 -18.2%	87 3.7%	immaterial -	-
Free operating cash flow before tax	-350	228	immaterial	-

* At constant exchange rate and consolidation scope

- ▶ Operating income for the **Reactors and Services** division came to -420 million euros in 2006, or -18.2% of sales revenue, compared with +87 million euros in 2005, or 3.7 % of sales revenue. The decline is primarily due to the recording of provisions connected with the OL3 project in Finland.
- ▶ Free operating cash flow for the **Reactors and Services** division came to -350 million euros in 2006, down from 228 million euros in 2005, when net proceeds from customer advances were recorded. This change results from a combination of a drop in EBITDA for the OL3 project and increased capital expenditure, particularly for capacity upgrades at the Chalon Saint Marcel plant and the acquisition of Sfarsteel.

Back End division

<i>In millions of euros</i>	2006	2005	Change 06/05	2006/2005 change like-for-like*
Backlog	6 375	5 665	12.5%	-
Sales revenue	1 908	1 921	-0.7%	-0.3%
Operating income <i>In % of sales revenue</i>	273 14.3%	208 10.8%	31.3% +3.5 points	-
Free operating cash flow before tax	156	332	-53.0%	-

* At constant exchange rate and consolidation scope

- ▶ Operating income for the **Back End** division was 273 million euros in 2006, compared with 208 million euros in 2005. This income reflects the contractualization and execution of operations in completion of old treatment services. Accordingly, the 2006 increase is non-recurring in nature.
- ▶ Free operating cash flow for the **Back End** division was down, going from 332 million euros in 2005 to 156 million euros in 2006. This change is primarily due to the use of customer advances.

Transmission & Distribution division

<i>In millions of euros</i>	2006	2005	Change 06/05	2006/2005 change like-for-like*
Backlog	3 514	3 015	16.6%	-
Sales revenue	3 724	3 212	15.9%	15.2%
Operating income <i>In % of sales revenue</i>	191 5.1%	-61 -1.9%	immaterial +7 points	-
Free operating cash flow before tax	94	116	-19.0%	-

* At constant exchange rate and consolidation scope

- ▶ Operating income for the **Transmission & Distribution** division stood at 191 million euros in 2006, i.e. 5.1% of sales revenue, up very sharply from -61 million euros in 2005. This change is due to the three-year recovery plan "3YP", to adjust production capacity, enhance productivity, reduce costs and streamline procurement, and to a favorable volume effect.
- ▶ The **Transmission & Distribution** division had free operating cash flow of 94 million euros in 2006, compared with 116 million euros in 2005, when 127 million euros in proceeds from disposals were recorded. Adjusted for proceeds from these disposals, free operating cash flow was -11 million euros in 2005. This sharp upturn, indicative of the Division's ability to generate substantial cash from operations, is largely attributable to the sharp growth in EBITDA, which was multiplied by 2.5, which more than offsets the increase in WCR linked to the growth of the business.

Appendix 2 – Income Statement

<i>In millions of euros</i>	2006	2005
Sales revenue	10 863	10 125
Other operating revenue	55	7
Cost of sales	(8 698)	(7 852)
Gross margin	2 220	2 280
Research and development expenses	(355)	(328)
Marketing and sales expenses	(493)	(478)
General and administrative expenses	(778)	(724)
Restructuring and early retirement expenses	(131)	(138)
Other operating income and expenses	(56)	(61)
Operating income	407	551
Income from cash and cash equivalents	50	59
Gross borrowing costs	(78)	(42)
Net borrowing costs	(29)	17
Other financial income and expenses	126	(30)
Net financial income	97	(13)
Income tax	(51)	(146)
Net income of consolidated businesses	453	393
Share in net income of associates	220	153
Net income from continued operations	672	546
Net income from discontinued operations	0	598
Net income for the period	672	1 144
Minority interests	(24)	(95)
Consolidated net income	649	1 049
Average number of shares outstanding	35 442 701	35 442 701
Consolidated net income per share	18.31	29.60
Adjusted earnings per share ⁶	18.31	12.72

(6) Adjusted of net income from discontinued operations

Appendix 3 – Consolidated Cash Flow Statement

<i>In millions of euros</i>	2006	2005
Cash flow from operations	1 231	1 173
Interest expense and taxes paid	(90)	(117)
Cash flow from operations after interest and taxes	1 141	1 056
Change in working capital requirement	(344)	(286)
Cash from operating activities	797	770
Cash used for investing activities	(953)	(739)
Cash used for financing activities	(364)	(392)
Decrease or (increase) in marketable securities maturing in more than 3 months	(1)	(9)
Change in consolidated group, Forex adjustments, etc.	2	(7)
Cash from discontinued operations	0	853
Increase (decrease) in net cash	(518)	475
Cash at the beginning of the year	1 419	945
Cash at the end of the year	901	1 419

Appendix 4 – Simplified Balance Sheet

<i>In millions of euros</i>	2006	2005
ASSETS		
Net goodwill	2 515	2 095
Tangible and intangible assets	4 989	4 303
End-of-life-cycle assets (third party share)	2 091	2 045
Assets earmarked to finance end-of-life-cycle obligations	2 986	2 798
Shares of associates	1 521	1 288
Other non-current financial assets	2 376	2 365
Deferred taxes (assets - liabilities)	(251)	27
Working capital requirement	(736)	(1 061)
Cash and cash equivalents	962	1 484
Other current financial assets	292	264
Net assets from operations held for sale	0	6
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
Shareholders' equity	6 722	6 362
Minority interests	294	228
Provisions for end-of-life-cycle obligations – third party share	2 091	2 045
Provisions for end-of-life-cycle obligations – AREVA share	2 494	2 444
Other current and non-current provisions	3 023	2 518
Borrowings	2 119	2 016
Summary balance sheet total	16 743	15 613
Net cash (debt) (including Siemens' put)	(865)	(268)
Net cash (debt) (excluding Siemens' put)	251	808

Appendix 5 – Definitions

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:

- o income from the portfolio of earmarked assets,
- o cash from the sale of earmarked assets,
- o minus acquisitions of earmarked assets,
- o minus cash spent during the year on end-of-life-cycle obligations,
- o full and final payments received for facility decommissioning,
- o less full and final payments paid for facility decommissioning.

EBITDA: EBITDA is equal to operating income plus net amortization, depreciation and operating provisions (except for provisions for impairment of working capital items).

EBITDA excluding end-of-life-cycle obligations: EBITDA is adjusted to exclude the cost of end-of-life-cycle obligations for nuclear facilities (dismantling, waste retrieval and packaging) met during the year, as well as the full and final payments made or to be made to third parties for facility decommissioning. It should be noted that the cash flows linked to end-of-life-cycle operations are presented separately.

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

- o EBITDA, excluding end-of-life-cycle obligations;
- o plus losses or minus gains on sales of tangible and intangible assets included in operating income;
- o plus the decrease or minus the increase in operating working capital requirement between the beginning and the end of the year (excluding reclassifications, currency translation adjustments and changes in consolidation scope);
- o minus acquisitions of tangible and intangible assets, net of changes in accounts payable related to fixed assets;
- o plus sales of tangible and intangible assets included in operating income, net of changes in receivables on the sale of fixed assets;
- o plus customer prepayments on non-current assets received during the year;
- o plus acquisitions (or disposals) of consolidated companies (excluding associates companies).

This indicator is before income tax.

Net debt: This heading includes borrowings due in less than or more than one year, which include interest-bearing advances received from customers and put options of minority shareholders, less cash balances, non-trade current accounts, securities held for trading and other current financial assets. Shares classified as “available-for-sale securities” are no longer included in the net debt or (cash) position.

Paris, le 22 mars 2007

Résultat Net : 649 millions d'euros

- **Carnet de commandes en hausse de 24,6% à 25,6 milliards d'euros**
- **Croissance soutenue du chiffre d'affaires : + 7,3%¹ à 10 863 millions d'euros**
- **Résultat opérationnel de 407 millions d'euros : excellente performance des pôles et constitution d'une provision significative sur le contrat OL3**
- **Dividende proposé à l'Assemblée Générale : 8,46 euros par titre**

Service de Presse

Charles Hufnagel
Julien Duperray
T: 01 34 96 12 15
F: 01 34 96 16 54
press@areva.com

Relations Investisseurs

Frédéric Potelle
T: 01 34 96 14 08
frederic.potelle@areva.com

Le Conseil de Surveillance du Groupe AREVA, réuni ce jour sous la présidence de Frédéric Lemoine, a examiné les comptes de l'exercice 2006, arrêtés le 5 mars 2007 par le Directoire.

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

« En 2006, AREVA a enregistré une hausse importante de son carnet de commandes et une forte progression de son résultat net, à périmètre constant, à 649 millions d'euros.

La provision significative prise sur le contrat finlandais OL3 a été en grande partie compensée par les excellentes performances des autres activités. Nous avons ainsi atteint avec un an d'avance nos objectifs de redressement du pôle T&D.

AREVA confirme les objectifs de croissance rentable qu'il s'est fixé. Nos clients annoncent une hausse de leurs investissements et adhèrent à notre stratégie de fournisseur intégré de solutions sans CO2. Pour profiter pleinement de cette dynamique, nous avons renforcé le management de nos grands projets et fortement augmenté nos efforts de Recherche et Développement, nos investissements industriels et nos recrutements. »

¹ + 6,7% à données comparables

Performance d'ensemble (voir états financiers en annexes)

(en millions d'euros)	2006	2005	Variation 2006/2005	Variation 2006/2005 p.c.c
Carnet de commandes	25 627	20 569	+24,6%	-
Chiffre d'affaires	10 863	10 125	+7,3%	+6,7%
Résultat opérationnel	407	551	-26,1%	-
<i>En % du CA</i>	3,7%	5,4%	-1,7 point	-
Résultat Net PdG	649	1 049	-38,1%	-
Résultat Net PdG, retraité*	649	451*	+43,9%	-
Trésorerie (dette) nette	-865	-268	-	-

* c'est-à-dire hors résultat net d'impôts des activités cédées en 2005 (FCI, Pôle Connectique)

Carnet de commandes en hausse de 24,6%

Le carnet de commandes au 31 décembre 2006 représente plus de deux ans de chiffre d'affaires, à 25 627 millions. L'ensemble des activités participe à cette progression : +40% dans l'**Amont**, +16% dans les **Réacteurs & Services**, +12,5% dans l'**Aval** et +16% dans la **Transmission & Distribution**.

Croissance de 7,3%² du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires 2006 du groupe AREVA, publié le 31 janvier 2007³, s'établit à 10 863 millions d'euros, contre 10 125 millions d'euros en 2005, soit une progression de 7,3%², dont 3,5%⁴ publiés dans le Nucléaire et 15,9%⁵ dans le pôle Transmission & Distribution.

Résultat opérationnel à 3,7% du chiffre d'affaires

Le résultat opérationnel du Groupe s'élève à 407 millions d'euros en 2006, en retrait par rapport aux 551 millions d'euros de l'année 2005.

- ▶ Cette baisse est essentiellement liée au recul du pôle **Réacteurs & Services**, affecté par le contrat OL3 en Finlande.
- ▶ L'ensemble des autres activités a réalisé une bonne performance opérationnelle :
 - Les pôles **Amont** et **Aval** ont respectivement progressé de 21,9% et de 31,3%, et les activités récurrentes du pôle **Réacteurs & Services** sont également en progression,
 - Le pôle **Transmission & Distribution**, dont le résultat opérationnel atteint 191 millions d'euros, soit un taux de marge opérationnelle de 5,1%, atteint avec un an d'avance l'objectif fixé en 2004. Avant charges de restructurations, le taux de marge opérationnelle ressort à 6,7% contre 3,2% en 2005.

Forte progression du Résultat Net (retraité du résultat net des activités cédées en 2005 – FCI, pôle Connectique)

Le résultat net part du Groupe ressort à 649 millions d'euros en 2006, en croissance de 43,9% par rapport aux 451 millions d'euros réalisés en 2005, hors résultat des activités cédées (Pôle Connectique). Le détail du compte de résultat est fourni en Annexe 2.

(2) +6,7% à données comparables

(3) communiqué disponible sur www.areva.com

(4) +2,9% à données comparables

(5) +15,2% à données comparables

L'évolution du cash flow opérationnel traduit la montée en puissance des grands projets d'investissements

- ▶ L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) progresse de 6,2% par rapport à 2005, à 1 293 millions d'euros.
- ▶ Les investissements opérationnels nets marquent une accélération et passent de 395 millions d'euros en 2005 à 1 248 millions d'euros en 2006 en raison des acquisitions de 50% d'ETC, ainsi que de la technologie d'ultracentrifugation, de Sfarsteel et de Ritz Haute Tension, du développement des nouvelles mines au Canada et au Kazakhstan, des travaux de certification de l'EPR aux Etats-Unis et du début de la construction de l'usine GB II. Cette tendance devrait se poursuivre à moyen terme, en cohérence avec les objectifs stratégiques du Groupe.
- ▶ Une augmentation de 352 millions d'euros en 2006 du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) opérationnel en raison, principalement, de la consommation d'avances clients.

Le cash-flow opérationnel libre dégagé par le Groupe ressort en conséquence à -358 millions d'euros en 2006, contre 783 millions d'euros en 2005.

Maintien d'une structure financière solide

Trésorerie nette de 251 millions d'euros (hors put Siemens)

Le Groupe affiche une trésorerie nette de 251 millions d'euros au 31 décembre 2006 contre 808 millions d'euros fin 2005. En intégrant le put Siemens, la dette financière nette ressort à 865 millions d'euros contre 268 millions d'euros fin 2005.

Cette évolution résulte du cash flow opérationnel négatif, du versement de 429 millions d'euros de dividendes et de l'encaissement du produit de cession des titres Société Générale détenus par le groupe, pour un montant de 217 millions d'euros.

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

Fin 2006, les provisions liées aux opérations de fin de cycle s'élèvent à 4 585 millions d'euros contre 4 490 millions d'euros fin 2005. Ces provisions sont couvertes, avec une marge de 492 millions d'euros, par le portefeuille dédié et par des créances futures sur des tiers pour un total de 5 077 millions d'euros.

Dividende de 8,46 euros proposé à l'Assemblée Générale du 3 mai 2007

Le Conseil de Surveillance proposera à l'Assemblée Générale Mixte du 3 mai 2007 un dividende de 8,46 euros par action et par certificat d'investissement au titre de l'exercice 2006. Ce dividende, correspondant à un taux de distribution de 46% du résultat net part du groupe, sera mis en paiement le 30 juin 2007.

Perspectives

Pour l'année 2007, les perspectives sont :

- ▶ Une forte croissance du chiffre d'affaires,
- ▶ Une forte progression du résultat opérationnel,
- ▶ La poursuite du programme d'investissements,

Calendrier des événements et publications à venir

- ▶ 26 avril 2007 – 17:45 : Communiqué de presse – Chiffre d'affaires et informations relatives au 1^{er} trimestre 2007
- ▶ 26 juillet 2007 – 17:45 : Communiqué de presse – Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2007
- ▶ 30 août 2007 – 17:45 : Communiqué de presse – Résultats du 1^{er} semestre 2007
- ▶ 25 octobre 2007 – 17:45 : Communiqué de presse – Chiffre d'affaires et informations relatives au 3^{ème} trimestre 2007

A propos

Avec une présence industrielle dans 41 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 61 000 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.aveva.com

- **Service de Presse**

Charles Hufnagel – Julien Duperray
T : 01 34 96 12 15 - F : 01 34 96 16 54
press@areva.com

- **Relations Investisseurs**

Frédéric Potelle - T : 01 34 96 14 08 - frederic.potelle@areva.com

Annexe 1 : Analyse de la performance par pôle d'activité

Pôle Amont

<i>En millions d'euros</i>	2006	2005	Variation 06/05	Variation 06/05 à p.c.c.*
Carnet de commandes	11 335	8 086	40,2%	-
Chiffre d'affaires	2 919	2 631	10,9%	11,6%
Résultat Opérationnel	456	374	21,9%	-
<i>En % du CA</i>	15,6%	14,2%	+1,4 point	-
Cash-flow opérationnel libre avant IS	-186	197	ns	-

* Périmètre et change constants

- ▶ Le résultat opérationnel du pôle **Amont** s'élève à 456 millions d'euros en 2006, soit 15,6 % du chiffre d'affaires contre 374 millions d'euros en 2005 et 14,2 % du chiffre d'affaires. Cette amélioration de la profitabilité résulte notamment d'un effet prix positif dans l'uranium et l'enrichissement et d'un effet mix-géographique favorable dans le Combustible.
- ▶ Comme attendu, le cash flow opérationnel libre du pôle **Amont** devient négatif (-186 millions d'euros en 2006 contre +197 millions d'euros en 2005) en raison, principalement, de la forte hausse des investissements dans la *Mine* d'une part et dans l'*Enrichissement* d'autre part, avec les acquisitions de la technologie d'ultracentrifugation et de 50% du capital d'ETC et le démarrage de la construction de l'usine GB II.

Pôle Réacteurs et Services

<i>En millions d'euros</i>	2006	2005	Variation 06/05	Variation 06/05 à p.c.c.*
Carnet de commandes	4 413	3 804	16,0%	-
Chiffre d'affaires	2 312	2 348	-1,5%	-4,0%
Résultat Opérationnel	-420	87	ns	-
<i>En % du CA</i>	-18,2%	3,7%	-	-
Cash-flow opérationnel libre avant IS	-350	228	ns	-

* Périmètre et change constants

- ▶ Le résultat opérationnel du pôle **Réacteurs et Services** ressort à -420 millions d'euros en 2006, soit -18,2% du chiffre d'affaires, contre +87 millions d'euros en 2005, soit 3,7 % du chiffre d'affaires. Cette dégradation s'explique essentiellement par la comptabilisation de provisions dans le cadre du contrat OL3 en Finlande.
- ▶ Le cash flow opérationnel libre du pôle **Réacteurs et Services** ressort à -350 millions d'euros en 2006, contre 228 millions d'euros en 2005 qui avait été marqué par un encaissement net d'avances clients. Cette évolution résulte à la fois du recul de l'EBE du projet OL3 et de la hausse des investissements, avec le renforcement des capacités de l'usine de Châlon Saint-Marcel et l'acquisition de Sfarsteel notamment.

Pôle Aval

<i>En millions d'euros</i>	2006	2005	Variation 06/05	Variation 06/05 à p.c.c.*
Carnet de commandes	6 375	5 665	12,5%	-
Chiffre d'affaires	1 908	1 921	-0,7%	-0,3%
Résultat Opérationnel	273	208	31,3%	-
<i>En % du CA</i>	14,3%	10,8%	+3,5 points	-
Cash-flow opérationnel libre avant IS	156	332	-53,0%	-

* Périmètre et change constants

- ▶ Le résultat opérationnel du pôle **Aval** s'élève à 273 millions d'euros en 2006 contre 208 millions d'euros en 2005. Ce résultat bénéficie de la contractualisation et de la mise en œuvre d'opérations achevant d'anciennes prestations de traitement. La hausse de 2006 présente de ce fait un caractère non-récurrent.
- ▶ Le cash-flow opérationnel libre du pôle **Aval** s'inscrit en retrait, passant de 332 millions d'euros en 2005 à 156 millions d'euros en 2006. Cette évolution s'explique principalement par la consommation d'avances clients.

Pôle Transmission & Distribution

<i>n millions d'euros</i>	2006	2005	Variation 06/05	Variation 06/05 à p.c.c.*
Carnet de commandes	3 514	3 015	16,6%	-
Chiffre d'affaires	3 724	3 212	15,9%	15,2%
Résultat Opérationnel	191	-61	ns	-
<i>En % du CA</i>	5,1%	-1,9%	+7 points	-
Cash-flow opérationnel libre avant IS	94	116	-19,0%	-

* Périmètre et change constants

- ▶ Le résultat opérationnel du pôle **Transmission & Distribution** s'établit à 191 millions d'euros en 2006, soit 5,1 % du chiffre d'affaires, en très forte progression par rapport aux -61 millions d'euros de l'année 2005. Cette évolution s'explique par les effets du plan d'optimisation « 3YP » (ajustement des capacités de production, efforts de productivité, réduction des coûts et rationalisation des achats) et par un effet volume favorable.
- ▶ Le pôle **Transmission & Distribution** dégage un cash-flow opérationnel libre de 94 millions d'euros en 2006 contre 116 millions d'euros en 2005, qui intégrait 127 millions d'euros de produits de cession. Retraité de ces produits de cession, le cash flow opérationnel libre de 2005 ressortait à -11 millions d'euros. Cette forte progression, qui traduit la capacité du Pôle à générer une trésorerie opérationnelle largement positive, s'explique principalement par la très forte progression de l'EBE, multiplié par 2,5, qui fait plus que compenser la hausse du BFR liée à la croissance de l'activité.

Annexe 2 - Compte de Résultat

<i>En millions d'euros</i>	2006	2005
Chiffre d'affaires	10 863	10 125
Autres produits de l'activité	55	7
Coût des produits et services vendus	(8 698)	(7 852)
Marge brute	2 220	2 280
Frais de recherche et développement	(355)	(328)
Frais commerciaux	(493)	(478)
Frais généraux et administratifs	(778)	(724)
Coût des restructurations et des plans de cessation anticipée d'activité	(131)	(138)
Autres charges et produits opérationnels	(56)	(61)
Résultat opérationnel	407	551
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	50	59
Coût de l'endettement financier brut	(78)	(42)
Coût de l'endettement financier net	(29)	17
Autres charges et produits financiers	126	(30)
Résultat financier	97	(13)
Impôts sur les résultats	(51)	(146)
Résultat net d'ensemble des entreprises intégrées	453	393
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	220	153
Résultat net d'impôt des activités poursuivies	672	546
Résultat net d'impôt des activités cédées	0	598
Résultat net de la période	672	1 144
Intérêts minoritaires	(24)	(95)
Résultat net part du groupe	649	1 049
Nombre moyen d'actions	35 442 701	35 442 701
Résultat net part du groupe par action	18,31	29,60
Résultat net par du groupe corrigé ⁶	18,31	12,72

(6) Corrigé du résultat net d'impôt des activités cédées

Annexe 3 - Tableau des Flux de Trésorerie consolidés

<i>En millions d'euros</i>	2006	2005
Marge Brute d'Autofinancement	1 231	1 173
Frais financiers et impôts payés	(90)	(117)
Capacité d'autofinancement après frais financiers et impôts payés	1 141	1 056
Variation de Besoin en Fonds de Roulement	(344)	(286)
Trésorerie provenant des opérations d'exploitation	797	770
Trésorerie utilisée pour des opérations d'investissement	(953)	(739)
Trésorerie utilisée par les opérations de financement	(364)	(392)
Diminution (augmentation) des titres de transaction à plus de trois mois	(1)	(9)
Impact des variations de périmètre, taux de change, etc.	2	(7)
Trésorerie issue des activités cédées	0	853
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie	(518)	475
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 419	945
Trésorerie à la clôture de l'exercice	901	1 419

Annexe 4 - Bilan simplifié

<i>En millions d'euros</i>	2006	2005
ACTIF		
Goodwill nets	2 515	2 095
Immobilisations corporelles et incorporelles	4 989	4 303
Actifs de fin de cycle (part des tiers)	2 091	2 045
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	2 986	2 798
Titres des entreprises associées	1 521	1 288
Autres actifs financiers non courants	2 376	2 365
Impôts différés (actifs - passifs)	(251)	27
Besoin en fonds de roulement	(736)	(1 061)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	962	1 484
Autres actifs financiers courants	292	264
Actifs nets des activités destinées à être cédées	0	6
PASSIF		
Capitaux propres	6 722	6 362
Intérêts minoritaires	294	228
Provisions pour obligations de fin de cycle - part des tiers	2 091	2 045
Provisions pour obligations de fin de cycle - part AREVA	2494	2 444
Autres provisions courantes et non courantes	3 023	2 518
Dettes financières courantes et non courantes	2 119	2 016
Total bilan résumé	16 743	15 613
Trésorerie (dette) nette (y compris put Siemens)	(865)	(268)
Trésorerie (dette) nette (hors put Siemens)	251	808

Annexe 5 - Définitions

EBE (Excédent Brut d'Exploitation, 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 (Excédent Brut d'Exploitation, 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 que les soultes versées ou à verser à des tiers au titre du démantèlement des installations. Pour mémoire, 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,
- augmenté des acquisitions (ou cessions) de sociétés consolidées (hors entreprises associées).

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.