

Résultats semestriels en ligne avec l'attendu Perspective 2023 améliorée dans un marché bien orienté

Châtillon, le 28 juillet 2023

Performance opérationnelle conforme aux prévisions, marquées par une forte variabilité semestrielle

- Chiffre d'affaires de 2 296 M€ en progression de + 5,9 % (p.c.c.) tiré par les activités de services dans l'Aval et un effet volume dans l'Amont
- Taux de marge d'EBITDA de 21,0% en retrait de 6,8 points du fait d'un mix sur contrats ponctuellement moins favorable dans la Mine et l'Amont et dans une moindre mesure du contexte inflationniste sur les coûts

Résultat net part du groupe positif

- Résultat net part du groupe en hausse à + 117 M€ (contre - 359 M€ au 1^{er} semestre 2022) grâce à un meilleur rendement des actifs dédiés de fin de cycle
- Résultat net part du groupe ajusté¹ en baisse à - 45 M€ (contre + 308 M€ au 1^{er} semestre 2022), en lien avec les marges opérationnelles

Endettement net temporairement en légère hausse

- Cash-flow net de - 189 M€ (contre + 87 M€ au 1^{er} semestre 2022) impacté principalement par des effets conjoncturels et temporaires sur l'évolution de la variation de BFR
- Endettement net de - 1,91 Md€ (contre - 1,68 Md€ à fin 2022)

Amélioration des perspectives financières 2023 dans un marché porteur

- Croissance du chiffre d'affaires supérieure à 10% par rapport à 2022 (contre une croissance faible prévue précédemment)
- Taux de marge d'EBITDA, sur chiffre d'affaires révisé, maintenu entre 23 % et 25 %
- Cash-flow net positif

Le Conseil d'Administration d'Orano, réuni hier, a arrêté les comptes clos au 30 juin 2023. A propos des résultats, Philippe Knoche, Directeur général, a déclaré :

« Soutenu par la dynamique positive sur les marchés du cycle du combustible, le groupe améliore sa perspective 2023 sur le chiffre d'affaires et l'EBITDA en délivrant des résultats semestriels conformes à nos attentes malgré la persistance du contexte inflationniste. Dans un environnement favorable au nucléaire pour répondre aux enjeux climatiques et de souveraineté énergétique, Orano poursuit sa feuille de route et se mobilise activement pour tirer parti de cette croissance, en accélérant ses investissements dans la Mine et l'Amont et en poursuivant ses développements dans le médical et les batteries. Le groupe s'efforce également de restaurer la profitabilité et de sécuriser le financement de ses activités de Recyclage. »

¹ Voir définition en annexe 1.

I. Analyse des chiffres clés du groupe

Il est rappelé que l'activité des différents secteurs et leur contribution aux résultats du groupe peuvent varier de manière significative d'un semestre à l'autre compte tenu notamment des variations de l'écoulement du carnet de commandes dans l'année ou des programmes de production notamment dans les usines du Recyclage dans le secteur Aval. En particulier en 2023, une part significative du résultat et de la génération de cash est réalisée au second semestre.

Tableau des chiffres clés

<i>En millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022	Variation
Chiffre d'affaires	2 296	2 142	+ 154 M€
Résultat opérationnel	260	315	- 55 M€
EBITDA	482	596	- 114 M€
Résultat net part du groupe ajusté	(45)	308	- 353 M€
Résultat net part du groupe	117	(359)	+ 476 M€
Cash-flow opérationnel	(23)	303	- 326 M€
Cash-flow net des activités de l'entreprise	(189)	87	- 276 M€

<i>En millions d'euros</i>	30-juin-23	31-déc-22	Variation
Carnet de commandes	25 702	26 099	- 397 M€
(Endettement net) / Trésorerie nette	(1 909)	(1 684)	- 225 M€

Les indicateurs financiers sont définis dans le lexique financier en **Annexe 1 – Définitions**.

Carnet de commandes

Les prises de commandes pour le 1^{er} semestre 2023 s'élèvent à 1 591 millions d'euros dont 85 % à l'export.

Le carnet de commandes d'Orano s'élève à 25,7 milliards d'euros au 30 juin 2023.

A noter qu'un contrat pluriannuel couvrant la période 2031-2040 d'un montant de 1,7 milliard d'euros dans la Mine avec un électricien européen est entré en vigueur début juillet 2023. Complété de ce montant, le carnet de commandes représente près de 7 années de chiffre d'affaires.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires d'Orano atteint 2 296 millions d'euros au 30 juin 2023 contre 2 142 millions d'euros au 30 juin 2022 (+ 7,2 % ; + 5,9 % à p.c.c.). Il bénéficie d'effets volume et prix favorables en particulier dans l'Amont et d'une activité en hausse dans les activités de services de l'Aval.

La part du chiffre d'affaires réalisée avec des clients internationaux est de 47,7 % au 1^{er} semestre 2023 contre 40,2 % au 1^{er} semestre 2022.

- Le chiffre d'affaires du secteur **Mines** s'élève à 737 millions d'euros, en légère baisse de - 1,2 % par rapport au 30 juin 2022 (- 3,2 % à p.c.c.). Les effets positifs de la hausse des cours de l'uranium sont totalement effacés par un effet mix défavorable sur les contrats facturés par rapport au 1^{er} semestre 2022.

- Le chiffre d'affaires de **l'Amont** s'établit à 615 millions d'euros, en progression de + 16,6 % par rapport au 1^{er} semestre 2022 (+ 16,2 % à p.c.c.) en lien avec une hausse des volumes vendus et un effet prix favorable entre les deux semestres.
- Le chiffre d'affaires de **l'Aval**, qui inclut les activités Recyclage, Emballages Nucléaires et Services, Démantèlement et Services ainsi que Projets, ressort à 936 millions d'euros, en hausse de + 9,1 % par rapport au 30 juin 2022 (+ 8,0 % à p.c.c.). Cette progression est portée par un effet volume favorable pour les activités Emballages Nucléaires et Services ainsi que Démantèlement et Services.
- Le chiffre d'affaires du **Corporate et autres activités**, qui comprend principalement Orano Med, s'élève à 8 millions d'euros contre 10 millions d'euros au 30 juin 2022.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel d'Orano ressort à 260 millions d'euros soit une baisse de 55 millions d'euros, par rapport au 30 juin 2022. Cette évolution s'analyse, par activité, de la façon suivante :

- Une baisse du résultat opérationnel du secteur **Mines**, qui ressort à 146 millions d'euros, contre 186 millions d'euros au 30 juin 2022. Cette baisse s'explique par (i) un mix de contrats facturés moins favorable sur le semestre, (ii) un volume de production moindre notamment au Kazakhstan et (iii) à l'impact de l'inflation. Elle est partiellement compensée par des effets prix positifs en lien avec la hausse des cours de l'uranium.
- Une baisse du résultat opérationnel de **l'Amont**, qui s'établit à 149 millions d'euros, contre 164 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022. La hausse du chiffre d'affaires est effacée par (i) un effet mix sur contrats facturés moins favorable et dans une moindre mesure par (ii) des coûts plus élevés dans le contexte inflationniste. A noter également que la base comparable 2022 était améliorée ponctuellement, notamment par une indemnité d'assurance.
- Une amélioration de + 3 millions d'euros dans **l'Aval**, qui enregistre un résultat opérationnel de - 19 millions d'euros contre - 22 millions d'euros au 30 juin 2022. Sur le semestre, la rentabilité négative du Traitement et Recyclage continue de peser sur le résultat du secteur.
- Une baisse de - 5 millions d'euros du résultat opérationnel du **Corporate et autres activités** qui s'établit à - 17 millions d'euros contre - 12 millions d'euros à fin juin 2022. Cette évolution s'explique principalement par la hausse des dépenses d'Orano Med conformément à son plan de développement.

Résultat net part du groupe ajusté

Le résultat net part du groupe ajusté permet de refléter la performance industrielle d'Orano indépendamment des impacts des marchés financiers sur le rendement des actifs dédiés (celui-ci devant être apprécié sur le long terme) et des évolutions réglementaires ou de taux d'actualisation liés aux obligations de fin de cycle. La définition du résultat net part du groupe ajusté est disponible en Annexe 1 de ce document.

Le résultat net part du groupe ajusté s'élève à - 45 millions d'euros au 30 juin 2023, contre 308 millions d'euros au 30 juin 2022.

Partant du résultat opérationnel commenté ci-avant, le résultat net part du groupe ajusté est obtenu en ajoutant ou en retrayant les principaux éléments suivants :

- **Le résultat financier ajusté** qui s'élève à - 201 millions d'euros au 30 juin 2023, contre + 95 millions d'euros au 30 juin 2022. Cette évolution défavorable provient quasi-intégralement d'effets de variation de taux sur l'actualisation des provisions pour fin de travaux à long terme.
- La charge nette d'impôt ajustée qui ressort à - 57 millions d'euros, contre - 41 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022.

- Le résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle de + 47 millions d'euros, contre + 61 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022.

Résultat net part du groupe

Le résultat net part du groupe s'établit à + 117 millions d'euros au 30 juin 2023 contre - 359 millions d'euros sur la même période en 2022.

Cette amélioration de + 476 millions d'euros provient d'un effet ciseaux très favorable sur le rendement des actifs dédiés de fin cycle (positif au 1^{er} semestre 2023 contre très négatif au 1^{er} semestre 2022) partiellement atténué par un effet défavorable de variation de taux d'actualisation entre les deux semestres.

Le tableau suivant permet de réconcilier le résultat net part du groupe ajusté avec le résultat net part du groupe publié, en réintégrant les impacts financiers liés aux obligations de fin de cycle :

<i>En millions d'euros</i>	30-juin-23	30-juin-22	Variation
Résultat net part du groupe ajusté	(45)	308	- 353 M€
Désactualisation des passifs de fin de cycle	(203)	(157)	- 46 M€
Impact des changements de taux d'actualisation des OFC	(59)	453	- 512 M€
Rendements des actifs dédiés	423	(963)	+ 1 386 M€
Effets impôt des ajustements	0	0	0 M€
Résultat net part du groupe publié	117	(359)	+ 476 M€

Cash-flow opérationnel

L'**EBITDA** d'Orano au 30 juin 2023 s'élève à 482 millions d'euros, en baisse par rapport au 30 juin 2022 où il s'établissait à 596 millions d'euros. Cette diminution de – 114 millions d'euros est en grande partie associée aux mêmes effets que ceux constatés sur l'évolution du résultat opérationnel.

La **variation du BFR opérationnel** s'établit à - 150 millions d'euros, soit une contribution en retrait de - 213 millions d'euros par rapport à la variation du 1^{er} semestre 2022. Les raisons principales sont (i) une chronique d'encaissements moins favorable entre les deux périodes en particulier dans la Mine, l'Aval et le Corporate & autres activités et (ii) une moindre baisse des stocks dans la Mine.

Le **montant d'investissements nets** est stable à 355 millions d'euros au 30 juin 2023, contre 357 millions d'euros au 30 juin 2022. La base comparative 2022 impactée dans la Mine par la prise de participation complémentaire dans la JV Cigar Lake au Canada est compensée en 2023 par la hausse des investissements dans les usines du Recyclage.

Le **cash-flow opérationnel** d'Orano ressort négatif à - 23 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2023 contre + 303 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022.

Cash-flow net des activités de l'entreprise

Partant du cash-flow opérationnel de - 23 millions d'euros, le cash-flow net des activités de l'entreprise est obtenu en ajoutant :

- le coût cash sur les opérations financières pour - 91 millions d'euros, en baisse par rapport à fin juin 2022 (- 111 millions d'euros) avec moins d'intérêts financiers suite aux remboursements des souches 2022 et 2023 ;
- la consommation de cash liée aux opérations de fin de cycle pour - 6 millions d'euros (contre - 5 millions d'euros au 30 juin 2022) ;
- un cash d'impôts de - 30 millions d'euros, en hausse par rapport à fin juin 2022 (- 7 millions d'euros) en lien avec une base comparable bénéficiant du remboursement d'un trop versé en 2021 ; et
- d'autres éléments, d'un montant total de - 39 millions d'euros, en baisse par rapport à fin juin 2022 (- 94 millions d'euros), essentiellement attribuable aux variations du cash des opérations financières de couverture de change.

Le cash-flow net des activités de l'entreprise ressort ainsi à - 189 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023, contre + 87 millions au 1^{er} semestre 2022.

Endettement financier net et trésorerie

Au 30 juin 2023, Orano dispose d'un montant de trésorerie de 0,7 milliard d'euros, auquel il convient d'ajouter 0,2 milliard d'euros d'actifs financiers courants de gestion de trésorerie.

Cette position de trésorerie est renforcée par une ligne de crédit syndiqué et non tirée, d'un montant de 880 millions d'euros à maturité fin mai 2028. Cette ligne de crédit est assortie d'une option d'extension d'un an, exerçable en 2024. A noter qu'une première option d'extension exercée en 2023 a été approuvée à l'unanimité par le pool constitué de 10 banques.

L'endettement financier net total du groupe s'élève ponctuellement à 1,91 milliard d'euros au 30 juin 2023 contre 1,68 milliard d'euros au 31 décembre 2022.

II. Faits marquants depuis la dernière publication

- Le 4 mai 2023, l'Etat du Niger et Orano ont signé un accord global de partenariat. Cet accord qui illustre la volonté du Niger et d'Orano de renforcer un lien fort et durable, couvre plusieurs sujets parmi lesquels les modalités d'exploitation du projet Imouraren et l'apurement de la situation financière d'Imouraren SA, les conditions de poursuite de l'exploitation de la mine de Somaïr, le réaménagement de Cominak et l'engagement sociétal d'Orano au Niger. Il concilie la volonté du Niger de maximiser les retombées économiques et financières de l'exploitation des emprises minières, de préserver la pérennité économique de Somaïr et de limiter l'impact socio-économique de la fermeture de Cominak.
- Le 16 mai 2023, Orano et le groupe XTC New Energy, spécialiste de la production des matériaux de cathode pour la production de batteries, ont signé des accords en vue de créer deux co-entreprises dédiées à la production des matériaux critiques pour les batteries de véhicules électriques. Selon les termes de ces accords, Orano et XTC New Energy s'engagent à unir leurs expertises afin d'implanter deux usines de production sur un même site industriel à Dunkerque dans les Hauts-de-France. En parallèle, Orano poursuit le développement de son projet de recyclage des matériaux contenus dans les batteries afin de les valoriser dans de nouveaux composants.
- Le 12 juin 2023, Orano NPS, filiale logistique nucléaire du groupe, et MNF (Mitsubishi Nuclear Fuel), fabricant de combustibles nucléaires japonais, ont signé un contrat pour rejoindre un groupe de location-partage dédié aux emballages de type DN 230 pour le transport d'uranium enrichi (UF₆). Orano NPS pourra proposer à l'ensemble de ses clients à travers le monde cette offre de service innovante pour l'industrie nucléaire.
- Une tentative de renversement du gouvernement Nigérien a été annoncée par voie de presse le 26 juillet 2023 et la situation n'est pas stabilisée à la date d'arrêt des comptes. Le groupe a mis en place une cellule de crise pour assurer en premier lieu la sécurité de ses salariés. A la date d'arrêt des comptes, Orano considère que cet évènement n'a pas d'impact immédiat sur ses activités au Niger ni sur la valeur de ses actifs. L'évolution de la situation et son impact éventuel sur les activités du groupe feront l'objet d'un suivi au cours du 2nd semestre.

III. Perspectives financières pour 2023

Les perspectives financières du groupe pour 2023 sont améliorées en lien avec un marché porteur.

Orano vise désormais pour la fin de l'année :

- une croissance du chiffre d'affaires supérieure à 10% par rapport à 2022 (contre une croissance faible prévue précédemment) ;
- un taux de marge d'EBITDA, sur chiffre d'affaires révisé, maintenu entre 23 % et 25 % ;
- un cash-flow net positif.

À propos d'Orano

Opérateur international reconnu dans le domaine des matières nucléaires, Orano apporte des solutions aux défis actuels et futurs, dans l'énergie et la santé.

Son expertise ainsi que sa maîtrise des technologies de pointe permettent à Orano de proposer à ses clients des produits et services à forte valeur ajoutée sur l'ensemble du cycle du combustible.

Grâce à leurs compétences, leur exigence en matière de sûreté et de sécurité et leur recherche constante d'innovation, l'ensemble des 17 000 collaborateurs du groupe s'engage pour développer des savoir-faire de transformation et de maîtrise des matières nucléaires, pour le climat, pour la santé et pour un monde économe en ressources, aujourd'hui et demain.

Orano, donnons toute sa valeur au nucléaire.

Calendrier prévisionnel

28 juillet 2023 – 09:00 CEST Webcast et conférence téléphonique
Résultats semestriels 2023

Pour accéder à la présentation des résultats qui se tient ce jour à 9h00 (heure de Paris), vous pouvez suivre les liens ci-dessous :

Version française : https://channel.royalcast.com/orano-fr#!/orano-fr/20230728_1

Version anglaise : https://channel.royalcast.com/orano-en#!/orano-en/20230728_1

Nota bene

Statut des comptes semestriels 2023 à l'égard de l'audit :

Les procédures de revues sur les comptes consolidés semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité est en cours d'émission.

Informations importantes

Ce document et les informations qu'il contient ne constituent ni une offre de vente ou d'achat ni la sollicitation de vente ou d'achat de titres de créance d'Orano aux États-Unis ou dans tout autre pays.

Ce document contient des déclarations prospectives relatives à la situation financière, aux résultats, aux opérations, à la stratégie et aux perspectives d'Orano. Ces déclarations peuvent contenir des indications, des projections et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs et des attentes concernant des opérations, des produits et des services futurs ou les performances futures. Ces déclarations prospectives peuvent être généralement identifiées par l'utilisation du futur, du conditionnel ou de termes à caractère prospectif tels que « s'attendre à », « anticiper », « croire », « planifier », « pourrait », « prévoir », ou « estimer », ainsi que par d'autres termes similaires. Bien que la direction d'Orano estime que ces déclarations prospectives sont fondées sur des hypothèses raisonnables, les porteurs de titres de créance Orano sont alertés sur le fait que ces déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle d'Orano, qui peuvent impliquer que les résultats et développements attendus diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les informations et déclarations prospectives. Ces risques comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics d'Orano, y compris ceux énumérés dans le Rapport Annuel d'Activité 2022 d'Orano (consultable en ligne sur le site internet d'Orano à l'adresse : www.orano.group). L'attention des porteurs de titres Orano est attirée sur le fait que la réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur Orano. Ces déclarations prospectives ne constituent donc pas des garanties quant à la performance future d'Orano. Ces déclarations prospectives ne peuvent être appréciées qu'à la date du présent document. Orano ne prend aucun engagement de mettre à jour les informations et déclarations prospectives à l'exception de ce qui est requis par les lois et règlements applicables.

Annexe 1 – Définitions

- **A données comparables / à p.c.c. :** à périmètre et taux de change constants.

- **Besoin en fonds de roulement opérationnel net (BFRON) :**

Le BFRON représente l'ensemble des éléments d'actifs circulants et des dettes directement liées aux opérations. Il comprend les éléments suivants :

- stocks et en-cours nets ;
- clients et comptes rattachés nets ;
- actifs sur contrats ;
- avances versées ;
- autres créances d'exploitation, produits à recevoir, charges constatées d'avance ;
- moins : fournisseurs et comptes rattachés, passifs sur contrats et charges à payer.

NB : il n'inclut pas les créances et dettes hors exploitation, telles que notamment les dettes d'impôt sur les sociétés, les créances sur cessions d'immobilisations et dettes sur acquisitions d'immobilisations.

- **Carnet de commandes :**

Le carnet de commandes est valorisé sur la base des commandes fermes, à l'exclusion des options non confirmées, déterminées en utilisant, pour la composante fixe du carnet de commandes, les prix fixés contractuellement et, pour la composante variable, les prix de marché basés sur les courbes prévisionnelles de prix établies et mises à jour par Orano. Les commandes en devises faisant l'objet d'une couverture de change sont évaluées au taux de change de couverture ; les commandes en devises non couvertes sont évaluées au taux de change du dernier jour de la période considérée. En ce qui concerne les contrats à long terme, comptabilisés selon la méthode de l'avancement, en cours de réalisation au moment de la clôture, le montant inclus dans le carnet de commandes correspond à la différence entre, d'une part le chiffre d'affaires prévisionnel du contrat à terminaison, et d'autre part le chiffre d'affaires déjà reconnu sur ce contrat ; il inclut par conséquent les hypothèses d'indexation et de révision de prix contractuelles prises en compte par le groupe pour l'évaluation du chiffre d'affaires prévisionnel à terminaison.

- **Cash-flow net des activités de l'entreprise :**

Le cash-flow net des activités de l'entreprise est égal à la somme des éléments suivants :

- cash-flow opérationnel ;
- cash-flow des opérations de fin de cycle ;
- variation des créances et dettes non opérationnelles ;
- remboursement de dettes de loyers,
- résultat financier payé ;
- impôt sur le résultat payé ;
- dividendes payés aux actionnaires minoritaires des filiales consolidées ;
- cash-flow net des activités cédées, abandonnées et destinées à être cédées, et cash-flow résultant de la cession de ces activités ;
- acquisitions et cessions d'actifs financiers courants et non courants à l'exception des dépôts bancaires constitués au titre des appels de marge sur instruments dérivés ou de collatéraux adossés à des financements structurés et des actifs financiers de gestion de trésorerie.

Le cash-flow net des activités de l'entreprise correspond ainsi à la variation de dette nette (i) à l'exception des transactions avec les actionnaires d'Orano SA, des intérêts courus non échus de l'exercice et des écarts de conversion et (ii) y compris les intérêts courus non échus de l'exercice N-1.

- **Cash-flow opérationnel (CFO) :**

Le cash-flow opérationnel (CFO) représente le montant des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant impôts sur les sociétés et tenant compte des flux de trésorerie qui auraient eu lieu en l'absence de compensation entre le paiement de l'impôt sur les sociétés et le remboursement de la créance de crédit d'impôts recherche. Il est égal à la somme des éléments suivants :

- l'EBITDA ;
- 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) nettes de la trésorerie acquise.

- **Dette nette (ou endettement net) :**

La dette nette est définie comme la somme des dettes financières courantes et non courantes, minorée de la trésorerie, des équivalents de trésorerie, des instruments financiers comptabilisés à l'actif du bilan couvrant les dettes financières, des dépôts bancaires constitués au titre des appels de marge sur instruments dérivés ou de collatéraux adossés à des financements structurés et des actifs financiers de gestion de trésorerie.

- **EBITDA :**

L'EBITDA est égal au résultat opérationnel retraité des dotations nettes aux amortissements et provisions opérationnels (hors dépréciations nettes des actifs circulants) ainsi que des résultats de cession d'immobilisations, des pertes et profits sur les contrats de location d'actifs et des effets liés aux prises et aux pertes de contrôle. L'EBITDA est retraité de façon :

- i. à refléter les flux de trésorerie de la période en lien avec les passifs sociaux (prestations versées et abondement aux actifs de couverture) en remplacement du coût des services rendus comptabilisé ;
- ii. à exclure le coût des opérations de fin de cycle des installations nucléaires du groupe (démantèlement, reprise et conditionnement des déchets) effectuées au cours de l'exercice.

- **Flux des opérations de fin de cycle :**

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

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

- **Résultat net part du groupe ajusté :**

Cet indicateur est utilisé pour refléter la performance industrielle d'Orano indépendamment des impacts des marchés financiers et des évolutions réglementaires liés aux obligations de fin de cycle. Il correspond au résultat net part du groupe, ajusté des éléments suivants :

- rendement des actifs dédiés ;
- effets des changements de taux d'actualisation et d'inflation ;
- charges de désactualisation sur opérations de fin de cycle (périmètre loi) ;
- impacts significatifs des changements réglementaires sur les devis des obligations de fin de cycle (ajustement impactant le résultat opérationnel) ;
- effets d'impôts associés.

Annexe 2 – Compte de résultat

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2023	30/06/2022	Var. S1 2023 /S1 2022
Chiffre d'affaires	2 296	2 142	+ 154 M€
Coût des produits et services vendus	(1 963)	(1 730)	- 233 M€
Marge brute	333	411	- 78 M€
Frais de Recherche et Développement	(62)	(51)	- 11 M€
Frais commerciaux	(17)	(20)	+ 3 M€
Frais généraux et administratifs	(58)	(51)	- 7 M€
Autres charges et produits opérationnels	64	26	+ 38 M€
Résultat opérationnel	260	315	- 55 M€
Quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associées	1	(1)	+ 2 M€
Résultat opérationnel après quote- part des résultats des coentreprises et entreprises associées	261	315	- 54 M€
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	6	4	+ 2 M€
Coût de l'endettement financier brut	(62)	(72)	+ 10 M€
Coût de l'endettement financier net	(56)	(67)	+ 11 M€
Autres charges et produits financiers	16	(504)	+ 520 M€
Résultat financier	(40)	(572)	+ 532 M€
Impôts sur les résultats	(57)	(41)	- 16 M€
Résultat net de la période	164	(298)	+ 462 M€
Dont Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	47	61	- 14 M€
Dont Résultat net part du groupe	117	(359)	+ 476 M€

Annexe 3 – Tableau des Flux de Trésorerie consolidés

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2023	30/06/2022	Var. S1 2023 /S1 2022
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	380	442	- 62 M€
Intérêts nets et impôts versés	(81)	(79)	- 2 M€
Capacité d'autofinancement après intérêts et impôts	299	363	- 64 M€
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	(132)	70	- 202 M€
Flux net de trésorerie généré par l'activité	167	433	- 266 M€
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(236)	(240)	- 4 M€
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(106)	(322)	- 216 M€
Impact des variations de taux de change	(4)	13	- 17 M€
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie	(179)	(116)	- 63 M€
Trésorerie nette à l'ouverture de la période	798	1 109	- 311 M€
Trésorerie nette à la clôture de la période	618	993	- 375 M€
Concours bancaires courants et comptes courants financiers créditeurs	64	62	+ 2 M€
Trésorerie et équivalents de trésorerie	683	1 054	- 371 M€
Dettes financières courantes	177	979	- 802 M€
Trésorerie nette disponible	506	75	+ 432 M€

Annexe 4 – Bilan simplifié

<i>En millions d'euros</i>	30-juin-23	31-déc-22
Ecart d'acquisition nets	1 309	1 325
Immobilisations corporelles et incorporelles	10 040	9 800
Besoin en fonds de roulement opérationnel actif	3 268	2 841
Trésorerie	683	879
Actifs d'impôts différés	89	116
Actifs fin de cycle	7 939	7 594
Autres actifs	517	622
Total actif	23 844	23 177
Capitaux propres	1 821	1 648
Avantages au personnel	461	475
Provisions pour opérations de fin de cycle	8 427	8 159
Autres provisions	2 617	2 538
Besoin en fonds de roulement opérationnel passif	7 151	6 932
Dettes financières	2 783	2 824
Autres passifs	583	600
Total passif	23 844	23 177

Annexe 5 – Chiffres clés Orano

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2023	30/06/2022	<i>Var. S1 2023 /S1 2022</i>
Chiffre d'affaires	2 296	2 142	+ 154 M€
dont :			
Mines	737	746	- 9 M€
Amont	615	527	+ 88 M€
Aval	936	858	+ 78 M€
Corporate & autres activités *	8	10	- 2 M€
EBITDA	482	596	- 113 M€
dont :			
Mines	205	282	- 77 M€
Amont	177	221	- 44 M€
Aval	107	93	+ 15 M€
Corporate & autres activités *	(7)	0	- 7 M€
Résultat opérationnel	260	315	- 55 M€
dont :			
Mines	146	186	- 40 M€
Amont	149	164	- 15 M€
Aval	(19)	(22)	+ 3 M€
Corporate & autres activités *	(17)	(12)	- 5 M€
Cash-flow opérationnel	(23)	303	- 326 M€
dont :			
Mines	51	198	- 147 M€
Amont	124	189	- 65 M€
Aval	(87)	(25)	- 62 M€
Corporate & autres activités *	(111)	(59)	- 52 M€

- Evolution du chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants (p.c.c) :

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2023	30/06/2022	<i>Var. S1 2023 /S1 2022</i>	<i>Var. S1 2023 /S1 2022</i>
			<i>en %</i>	<i>en % à p.c.c.</i>
Chiffre d'affaires	2 296	2 142	+ 7,2 %	+ 5,9 %
dont :				
Mines	737	746	- 1,2 %	- 3,2 %
Amont	615	527	+ 16,6 %	+ 16,2 %
Aval	936	858	+ 9,1 %	+ 8,0 %
Corporate & autres activités (*)	8	10	- 19,5 %	- 19,4 %

* « Corporate & autres activités » inclut notamment les activités Corporate et Orano Med.

Annexe 6 – Sensibilités

- **Mise à jour de la sensibilité de la génération de cash-flow d'Orano aux indicateurs de marché**

Dans le cadre de l'actualisation de ses trajectoires, le groupe a mis à jour ses sensibilités relatives à la génération de cash-flow des activités de l'entreprises, qui s'établissent telles que présentées ci-dessous :

Moyennes annuelles sur les périodes concernées (en millions d'euros)	Période 2024 - 2027	
Evolution de la parité dollar américains/Euro : +/- 10 cents	+ 45 - 41	Sensibilités amorties par les couvertures de change souscrites
Evolution du prix de la livre d'uranium : +/- 5 USD/lb	+ 2 - 7	Sensibilités amorties par le carnet de commandes
Evolution du prix de l'unité de service d'enrichissement : +/- 5 USD/UTS	+/- 1	Sensibilités amorties par le carnet de commandes

Ces sensibilités ont été évaluées indépendamment les unes des autres.

Annexe 7 – Effets des ajustements sur les composantes du Résultat Net Ajusté

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2023	30/06/2022	Var. S1 2023 /S1 2022
Résultat opérationnel publié	260	315	- 55 M€
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	1	(1)	+ 2 M€
Résultat financier ajusté	(201)	95	- 296 M€
Impôt sur le résultat ajusté	(57)	(41)	- 16 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(47)	(61)	+ 14 M€
Résultat Net part du groupe ajusté	(45)	308	- 353 M€
Détail du RN Ajusté avant impôt			
Résultat Financier publié	(40)	(572)	+ 532 M€
<i>Variation de juste valeur par résultat des actifs financiers de couverture</i>	382	(1 011)	+ 1 393 M€
<i>Dividendes reçus</i>	39	46	- 7 M€
<i>Rémunération des créances et produits de désactualisation des actifs financiers de couvertures</i>	2	2	0 M€
<i>Effet des changements de taux d'actualisation et d'inflation</i>	(59)	453	- 512 M€
<i>Charges de désactualisation sur opérations de fin de cycle</i>	(203)	(157)	- 46 M€
Total des éléments d'ajustement du Résultat Financier	161	(667)	+ 828 M€
Résultat Financier ajusté	(201)	95	- 296 M€
Impôt sur les résultats publié	(57)	(41)	- 16 M€
<i>Effet des ajustements sur l'impôt</i>	0	0	0 M€
Impôt sur les résultats ajusté	(57)	(41)	- 16 M€