

Résultats semestriels actant la situation dégradée au Niger dans une dynamique par ailleurs favorable Perspectives financières 2024 confirmées

Châtillon, le 26 juillet 2024

Chiffre d'affaires et EBITDA quasi stables par rapport au 1^{er} semestre 2023. Résultat opérationnel marqué par le risque Niger dans la Mine

- Chiffre d'affaires de 2 272 M€ en légère baisse de - 1,0 % (p.c.c.)
- EBITDA à 459 M€ (contre 482 M€ au 1^{er} semestre 2023) et marge d'EBITDA de 20,2 % (contre 21,0 % au 1^{er} semestre 2023), en baisse temporaire sur le semestre comme anticipé dans l'Aval et impacté par la situation au Niger
- Résultat opérationnel à 12 M€ (contre 260 M€ au 1^{er} semestre 2023) actant la situation dégradée des activités minières au Niger

Résultat net part du groupe en baisse impacté par la situation au Niger

- Résultat net part du groupe ajusté¹ en baisse à - 162 M€ (contre - 45 M€ au 1^{er} semestre 2023), en lien avec la dotation de provisions dans la Mine
- Résultat net part du groupe en baisse à - 133 M€ (contre 117 M€ au 1^{er} semestre 2023) reflétant les mêmes effets

Endettement net temporairement en légère hausse

- Cash-flow net de - 148 M€ (contre - 189 M€ au 1^{er} semestre 2023) pénalisé par une saisonnalité défavorable au 1^{er} semestre
- Endettement net de - 1,59 Md€ (contre - 1,48 Md€ à fin 2023)

Perspectives financières 2024 confirmées

- Chiffre d'affaires stable autour de 4,8 Md€
- Taux de marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires maintenu entre 22 % et 24 %
- Cash-flow net positif

Siège social :
125 avenue de Paris
92230 Châtillon - France
Tél. : +33 (0)1 34 96 00 00
Fax : +33 (0)1 34 96 00 01

Service de presse
+33 (0)1 34 96 12 15
press@orano.group

Relations investisseurs
Marc Quesnoy
investors@orano.group

Le Conseil d'Administration d'Orano, réuni hier, a arrêté les comptes clos au 30 juin 2024. A propos des résultats, Nicolas Maes, Directeur général, a déclaré :

« A fin juin 2024, le groupe est en ligne avec sa feuille de route de développement et acte dans son résultat de la situation dégradée des activités minières au Niger, en lien avec l'évolution du contexte géopolitique local, tout en assurant ses engagements de livraison auprès de ses clients. Dans un marché du nucléaire favorablement orienté, le groupe confirme ses perspectives de fin d'année, en poursuivant notamment son désendettement tout en accélérant son programme d'investissements. Les équipes d'Orano sont pleinement mobilisées dans la construction du nucléaire de demain et le développement des nouvelles activités dans la médecine nucléaire et la chaîne de valeur des batteries en positionnant le groupe sur les enjeux majeurs de décarbonation, de santé et de souveraineté énergétique. »

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. En particulier en 2024, une part importante du résultat et de la génération de cash-flow opérationnel est réalisée au second semestre.

Tableau des chiffres clés

<i>En millions d'euros</i>	S1 2024	S1 2023	Variation
Chiffre d'affaires	2 272	2 296	- 24 M€
Résultat opérationnel	12	260	- 248 M€
EBITDA	459	482	- 23 M€
Résultat net part du groupe ajusté	(162)	(45)	- 117 M€
Résultat net part du groupe	(133)	117	- 250 M€
Cash-flow opérationnel	90	(23)	+ 113 M€
Cash-flow net des activités de l'entreprise	(148)	(189)	+ 41 M€

<i>En millions d'euros</i>	30-juin-24	31-déc-23	Variation
Carnet de commandes	31 067	30 764	+ 303 M€
(Endettement net) / Trésorerie nette	(1 589)	(1 479)	- 110 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 2024 s'élèvent à 1 289 millions d'euros dont 67 % à l'export.

Le carnet de commandes d'Orano s'élève à 31,1 milliards d'euros au 30 juin 2024 et représente plus de 6 années de chiffre d'affaires.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires d'Orano est quasi stable à 2 272 millions d'euros au 30 juin 2024 contre 2 296 millions d'euros au 30 juin 2023 (- 1,0 % ; - 1,0 % à p.c.c.).

La part du chiffre d'affaires réalisée avec des clients internationaux représente 41,4 % au 1^{er} semestre 2024 contre 47,7 % au 1^{er} semestre 2023.

- Le chiffre d'affaires du secteur **Mines** s'élève à 795 millions d'euros, en hausse de + 7,9 % par rapport au 30 juin 2023 (+ 8,5 % à p.c.c.). Il bénéficie d'un effet mix favorable par rapport au 1^{er} semestre 2023 auquel s'ajoute un effet prix positif en lien avec la hausse des cours de l'uranium, en partie compensés par une baisse attendue des volumes vendus sur la période.
- Le chiffre d'affaires de l'**Amont** s'établit à 567 millions d'euros, en baisse de - 7,8 % par rapport au 1^{er} semestre 2023 (- 8,2 % à p.c.c.) due à un effet volume défavorable en lien avec l'écoulement du carnet de commandes, partiellement compensé par un effet prix positif.

- Le chiffre d'affaires de **l'Aval**, qui inclut les activités Recyclage, Emballages Nucléaires et Services, Démantèlement et Services ainsi que Projets, ressort à 903 millions d'euros, en baisse de - 3,6 % par rapport au 30 juin 2023 (- 3,6 % à p.c.c.). Cette diminution s'explique pour l'essentiel par un effet volume défavorable compte tenu du calendrier de l'arrêt programmé de l'usine de Traitement - Recyclage de la Hague au 1^{er} semestre en lien avec le renouvellement de gros équipements.
- Le chiffre d'affaires du **Corporate et autres activités**, qui comprend notamment Orano Med, s'élève à 7 millions d'euros contre 8 millions d'euros au 30 juin 2023.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel d'Orano ressort à 12 millions d'euros soit une baisse de 248 millions d'euros, par rapport au 30 juin 2023. Cette évolution s'analyse, par activité, de la façon suivante :

- Une baisse du résultat opérationnel du secteur **Mines**, qui ressort à - 36 millions d'euros, contre 146 millions d'euros au 30 juin 2023. Cette évolution acte la situation dégradée au Niger en lien avec le contexte géopolitique local. Cet impact efface des effets prix/mix favorables enregistrés sur le chiffre d'affaires.
- Une baisse du résultat opérationnel de **l'Amont**, qui s'établit à 125 millions d'euros, contre 149 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023. Cette baisse s'explique par une base comparable 2023 améliorée par une reprise de provision pour perte de valeur et masque (i) un effet prix/mix sur contrats favorable et (ii) dans une moindre mesure une amélioration de la production.
- Une diminution du résultat opérationnel de **l'Aval** qui ressort à - 52 millions d'euros contre - 19 millions d'euros au 30 juin 2023. Cette variation reflète les mêmes effets que ceux enregistrés sur le chiffre d'affaires.
- Une baisse du résultat opérationnel du **Corporate et autres activités** qui s'établit à - 24 millions d'euros contre - 17 millions d'euros à fin juin 2023. Cette évolution s'explique pour l'essentiel 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 - 162 millions d'euros au 30 juin 2024, contre - 45 millions d'euros au 30 juin 2023.

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

- **Le résultat financier ajusté** qui s'élève à - 155 millions d'euros au 30 juin 2024, contre - 201 millions d'euros au 30 juin 2023. Cette amélioration provient essentiellement (i) d'une diminution du coût de l'endettement financier, (ii) de gains de change et (ii) du report-déport favorable sur les instruments financiers de couverture de change.
- **La charge nette d'impôt ajustée** qui ressort à - 46 millions d'euros, contre - 57 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023.
- **Le résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle** de + 24 millions d'euros, contre - 47 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023, en lien avec la quote-part de résultat net attribuable aux minoritaires.

Résultat net part du groupe

Le résultat net part du groupe publié s'établit à - 133 millions d'euros au 30 juin 2024 contre + 117 millions d'euros au 30 juin 2023.

A la baisse du résultat net ajusté, en lien principalement avec les dotations de provisions dans la Mine en partie compensées par une amélioration du résultat financier et du résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle, s'ajoute un moindre rendement des actifs dédiés de couverture de fin de cycle 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-24	30-juin-23	Variation
Résultat net part du groupe ajusté	(162)	(45)	- 117 M€
Désactualisation des passifs de fin de cycle	(200)	(203)	+ 3 M€
Impact des changements de taux d'actualisation des OFC	(94)	(59)	- 35 M€
Rendements des actifs dédiés	322	423	- 101 M€
Effets impôt des ajustements	0	0	0 M€
Résultat net part du groupe publié	(133)	117	- 250 M€

Cash-flow opérationnel

L'EBITDA d'Orano au 30 juin 2024 s'élève à 459 millions d'euros, en baisse par rapport au 30 juin 2023 où il s'établissait à 482 millions d'euros. Entre les deux périodes, l'amélioration en valeur et en taux de marge dans la Mine et l'Amont est totalement effacée par la saisonnalité défavorable du résultat de l'activité Traitement - Recyclage dans l'Aval. Le taux de marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires est de 20,2 % à fin juin 2024 contre 21,0 % au 1^{er} semestre 2023.

La variation du BFR opérationnel s'établit à 31 millions d'euros, soit une contribution positive de + 181 millions d'euros par rapport à la variation du 1^{er} semestre 2023. Cette augmentation s'explique pour l'essentiel par des préfinancements reçus sur contrats plus importants dans l'Aval.

Les investissements nets s'établissent à 401 millions au 30 juin 2024 contre 355 millions d'euros au 30 juin 2023. Cette hausse de 46 millions d'euros provient principalement du démarrage de l'extension de capacité de l'usine George Besse II dans l'enrichissement.

Le cash-flow opérationnel d'Orano ressort positif et en hausse à 90 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2024 contre - 23 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023.

Cash-flow net des activités de l'entreprise

Partant du cash-flow opérationnel de 90 millions d'euros, le cash-flow net des activités de l'entreprise est obtenu en ajoutant :

- le coût cash sur les opérations financières pour - 102 millions d'euros, en hausse par rapport à fin juin 2023 (- 91 millions d'euros), en lien avec une augmentation des intérêts sur avances clients ;

- la consommation de cash liée aux opérations de fin de cycle pour - 11 millions d'euros (contre - 6 millions d'euros au 30 juin 2023) ;
- un cash d'impôts de - 40 millions d'euros, en hausse par rapport à fin juin 2023 (- 30 millions d'euros) en lien avec une base comparable bénéficiant de la liquidation d'un trop versé ; et
- d'autres éléments, d'un montant total de - 84 millions d'euros, en hausse par rapport à fin juin 2023 (- 39 millions d'euros), essentiellement attribuable aux variations du cash des opérations financières de couverture de change et à un prêt à une filiale mise en équivalence.

Le cash-flow net des activités de l'entreprise ressort ainsi à - 148 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024, contre - 189 millions au 1^{er} semestre 2023.

Endettement financier net et trésorerie

Au 30 juin 2024, Orano dispose d'un montant de trésorerie de 1,8 milliard d'euros, auquel il convient d'ajouter 0,3 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 2029.

L'endettement financier net total du groupe s'élève ponctuellement à 1,59 milliard d'euros au 30 juin 2024 contre 1,48 milliard d'euros au 31 décembre 2023.

II. Faits marquants depuis la dernière publication

- Les événements survenus au Niger, le 26 juillet 2023, ont engendré pendant plusieurs mois une interruption des importations d'intrants critiques (réactifs de type soude, carbonate, nitrates, soufre) et d'autres pièces et produits nécessaires à l'activité de Somaïr, seule mine d'uranium en exploitation dans le pays. Depuis, les équipes d'Orano sont restées mobilisées pour trouver de nouveaux corridors d'approvisionnement et assurer la continuité des activités. Cette mobilisation a permis la reprise au premier trimestre 2024 de la production à l'usine de traitement du minerai de Somaïr après plusieurs mois de mise en maintenance anticipée ainsi que la poursuite d'une activité d'extraction de minerai à la mine. Pour autant, les ventes de Somaïr n'ont pu reprendre faute de solutions logistiques agréées avec les autorités du Niger. Si la sécurité d'approvisionnement des clients d'Orano reste assurée grâce à la diversité de ses sources d'approvisionnement, cette situation de blocage met en difficulté financière la société Somaïr et pèse sur sa capacité à poursuivre son exploitation. En complément, les conditions actuelles du marché, avec une hausse favorable du cours de l'uranium, permettant d'envisager à nouveau une mise en exploitation du gisement Imouraren, Orano a soumis à l'État du Niger, début 2024 et en réponse à la sollicitation des autorités, une proposition technique concrète permettant la mise en valeur de ce gisement. Le 20 juin 2024, l'État du Niger a décidé de retirer à la société Imouraren SA son permis d'exploiter le gisement. Orano a pris acte de la décision des autorités nigériennes. La priorité d'Orano est de préserver ses droits et d'établir un dialogue avec l'État du Niger pour poursuivre ce projet. Enfin, le projet de réaménagement de Cominak s'est poursuivi sur la période conformément aux engagements du groupe et au planning initial.
- Le Conseil de politique nucléaire du 26 février dernier, tenu sous l'égide du Président de la République, a acté les grandes orientations de la politique française pour l'aval du cycle ouvrant la perspective d'investissements importants sur le site de la Hague. Ces orientations ont été confirmées, le 7 mars, lors de la visite sur le site de la Hague du ministre de l'Économie, des Finances et de la Souveraineté industrielle et numérique, et du ministre délégué chargé de l'Industrie et de l'Énergie. Afin de préparer la poursuite de la stratégie de traitement-recyclage au-delà de 2040, un programme de pérennité/résilience définira les conditions de prolongation des usines existantes et le lancement des études pour de nouvelles usines.
- Le 28 février 2024, Orano et SHINE technologies, entreprise américaine spécialisée dans les solutions énergétiques durables, ont signé un protocole d'accord en vue de développer conjointement aux États-Unis un pilote industriel mettant en œuvre une technologie de traitement et de recyclage des combustibles usés issus de réacteurs à eau légère. Cet accord constitue une première étape en vue de contribuer à la renaissance sur le sol américain d'une filière industrielle dédiée au traitement et au recyclage des combustibles nucléaires usés.
- Orano et Supernova Invest ont annoncé, le 21 mars 2024, le lancement d'Orano Venture Fund, un fonds d'investissement dédié à la transition industrielle souveraine et durable. Doté de 50 millions d'euros par Orano, il soutiendra en priorité des startups françaises et européennes à fort potentiel dans les domaines de l'économie circulaire et des technologies industrielles avancées, afin de répondre aux enjeux de décarbonation.
- Le 6 juin 2024, Orano Med, pionnier dans le développement d'alphathérapies ciblées en oncologie, a inauguré son premier laboratoire ATLab (*Alpha Therapy Laboratory*), localisé aux États-Unis à Brownsburg, près d'Indianapolis (Indiana). Ce premier établissement pharmaceutique d'envergure industrielle dédié à la production des thérapies au plomb-212 développées par Orano Med et à leur distribution, constitue une étape majeure vers la mise à disposition de ces nouveaux traitements prometteurs pour les patients en impasse thérapeutique en Amérique du Nord.

III. Perspectives financières pour 2024

Les perspectives financières du groupe pour 2024 sont confirmées.

Orano vise pour la fin de l'année :

- un chiffre d'affaires stable autour de 4,8 Md€ ;
- un taux de marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires entre 22 % et 24 % ;
- 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 17 500 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

26 juillet 2024 – 09:00 CEST Webcast et conférence téléphonique
Résultats semestriels 2024

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/landingpage/orano-fr/20240726_1/

Version anglaise https://channel.royalcast.com/landingpage/orano-en/20240726_1/

Nota bene

Statut des comptes semestriels 2024 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 2023 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>	30/06/2024	30/06/2023	Var. S1 2024 /S1 2023
Chiffre d'affaires	2 272	2 296	- 24 M€
Coût des produits et services vendus	(1 902)	(1 963)	+ 61 M€
Marge brute	369	333	+ 36 M€
Frais de Recherche et Développement	(63)	(62)	- 1 M€
Frais commerciaux	(16)	(17)	+ 1 M€
Frais généraux et administratifs	(63)	(58)	- 5 M€
Autres charges et produits opérationnels	(214)	64	- 278 M€
Résultat opérationnel	12	260	- 248 M€
Quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associées	3	1	+ 2 M€
Résultat opérationnel après quote- part des résultats des coentreprises et entreprises associées	16	261	- 245 M€
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	28	6	+ 22 M€
Coût de l'endettement financier brut	(76)	(62)	- 14 M€
Coût de l'endettement financier net	(47)	(56)	+ 9 M€
Autres charges et produits financiers	(80)	16	- 96 M€
Résultat financier	(127)	(40)	- 87 M€
Impôts sur les résultats	(46)	(57)	+ 11 M€
Résultat net de la période	(157)	164	- 321 M€
Dont Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(24)	47	- 71 M€
Dont Résultat net part du groupe	(133)	117	- 250 M€

Annexe 3 – Tableau des Flux de Trésorerie consolidés

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2024	30/06/2023	Var. S1 2024 /S1 2023
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	301	380	- 79 M€
Intérêts nets et impôts versés	(96)	(81)	- 15 M€
Capacité d'autofinancement après intérêts et impôts	205	299	- 94 M€
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	42	(132)	+ 174 M€
Flux net de trésorerie généré par l'activité	247	167	+ 80 M€
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(398)	(236)	- 162 M€
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	652	(106)	+ 758 M€
Impact des variations de taux de change	9	(4)	+ 13 M€
Augmentation (diminution) totale de la trésorerie	511	(179)	+ 690 M€
Trésorerie nette à l'ouverture de la période	1 230	798	+ 432 M€
Trésorerie nette à la clôture de la période	1 741	618	+ 1 123 M€
Concours bancaires courants et comptes courants financiers créditeurs	39	64	- 25 M€
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 780	683	+ 1 097 M€
Dettes financières courantes	1 231	177	+ 1 054 M€
Trésorerie nette disponible	549	506	+ 43 M€

Annexe 4 – Bilan simplifié

<i>En millions d'euros</i>	30-juin-24	31-déc-23
Ecart d'acquisition nets	1 322	1 294
Immobilisations corporelles et incorporelles	10 449	10 211
Besoin en fonds de roulement opérationnel actif	3 330	3 051
Trésorerie	1 780	1 278
Actifs d'impôts différés	94	97
Actifs fin de cycle	8 295	8 170
Autres actifs	577	497
Total actif	25 846	24 599
Capitaux propres	1 685	1 937
Avantages au personnel	513	514
Provisions pour opérations de fin de cycle	8 824	8 508
Autres provisions	2 874	2 776
Besoin en fonds de roulement opérationnel passif	7 702	7 338
Dettes financières	3 628	2 961
Autres passifs	621	566
Total passif	25 846	24 599

Annexe 5 – Chiffres clés Orano

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2024	30/06/2023	<i>Var. S1 2024 /S1 2023</i>
Chiffre d'affaires	2 272	2 296	- 24 M€
dont :			
Mines	795	737	+ 58 M€
Amont	567	615	- 48 M€
Aval	903	936	- 33 M€
Corporate & autres activités *	7	8	- 1 M€
EBITDA	459	482	- 23 M€
dont :			
Mines	243	205	+ 38 M€
Amont	190	177	+ 13 M€
Aval	41	107	- 66 M€
Corporate & autres activités *	(15)	(7)	- 8 M€
Résultat opérationnel	12	260	- 248 M€
dont :			
Mines	(36)	146	- 110 M€
Amont	125	149	- 24 M€
Aval	(52)	(19)	- 33 M€
Corporate & autres activités *	(24)	(17)	- 7 M€
Cash-flow opérationnel	90	(23)	+ 113 M€
dont :			
Mines	122	51	+ 71 M€
Amont	68	124	- 56 M€
Aval	22	(87)	+ 109 M€
Corporate & autres activités *	(122)	(111)	- 11 M€

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

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2024	30/06/2023	<i>Var. S1 2024 /S1 2023</i>	<i>Var. S1 2024 /S1 2023</i>
			<i>en %</i>	<i>en % à p.c.c.</i>
Chiffre d'affaires	2 272	2 296	- 1,0 %	- 1,0 %
dont :				
Mines	795	737	+ 7,9 %	+ 8,5 %
Amont	567	615	- 7,8 %	- 8,2 %
Aval	903	936	- 3,6 %	- 3,6 %
Corporate & autres activités (*)	7	8	- 6,2 %	- 5,9 %

* « 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 2025 - 2028	
Evolution de la parité dollar américains/Euro : +/- 10 cents	+ 30 - 33	Sensibilités amorties par les couvertures de change souscrites
Evolution du prix de la livre d'uranium : +/- 5 USD/lb	+ 4	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>	30/06/2024	30/06/2023	Var. S1 2024 /S1 2023
Résultat opérationnel publié	12	260	- 248 M€
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	3	1	+ 2 M€
Résultat financier ajusté	(155)	(201)	+ 46 M€
Impôt sur le résultat ajusté	(46)	(57)	- 11 M€
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	24	(47)	+ 71 M€
Résultat Net part du groupe ajusté	(162)	(45)	- 117 M€
Détail du RN Ajusté avant impôt			
Résultat Financier publié	(127)	(40)	- 87 M€
<i>Variation de juste valeur par résultat des actifs financiers de couverture</i>	272	382	- 110 M€
<i>Dividendes reçus</i>	48	39	+ 9 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>	(94)	(59)	- 35 M€
<i>Charges de désactualisation sur opérations de fin de cycle</i>	(200)	(203)	+ 3 M€
Total des éléments d'ajustement du Résultat Financier	28	161	- 133 M€
Résultat Financier ajusté	(155)	(201)	+ 46 M€
Impôt sur les résultats publié	(46)	(57)	+ 11 M€
<i>Effet des ajustements sur l'impôt</i>	0	0	0 M€
Impôt sur les résultats ajusté	(46)	(57)	+ 11 M€