

Comptes consolidés semestriels résumés

Orano

30 juin 2020

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Chiffre d'affaires		1 782	1 654
Coût des produits et services vendus		(1 571)	(1 335)
Marge brute		211	318
Frais de recherche et développement		(51)	(47)
Frais commerciaux		(17)	(18)
Frais généraux	4	(52)	(52)
Autres produits opérationnels	4	97	14
Autres charges opérationnelles	4	(30)	(37)
Résultat opérationnel		158	179
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	12	5	7
Résultat opérationnel après quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associées		163	186
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		11	11
Coût de l'endettement financier brut		(81)	(128)
Coût de l'endettement financier net		(70)	(117)
Autres produits financiers		266	549
Autres charges financières		(542)	(317)
Autres produits et charges financiers	6	(276)	232
Résultat financier		(346)	115
Impôts sur les résultats	7	(15)	(24)
Résultat net des activités poursuivies		(198)	277
Résultat net de la période		(198)	277
Résultat net part du groupe		(212)	259
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		14	18

RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2020	1^{er} semestre 2019
Résultat net	(198)	277
Eléments non recyclables au compte de résultat	16	(63)
Gains et pertes actuariels sur avantages du personnel	16	(60)
Effet d'impôt relatif aux éléments non recyclables	(1)	0
Quote-part des autres éléments non recyclables des coentreprises et entreprises associées, nets d'impôts	1	(3)
Eléments recyclables au compte de résultat	(30)	51
Ecart de conversion	(44)	41
Variations de valeur des couvertures de flux de trésorerie	10	18
Effet d'impôt relatif aux éléments recyclables	4	(7)
Quote-part des autres éléments recyclables des coentreprises et entreprises associées, nets d'impôts	-	-
Total autres éléments du résultat global (après impôt)	(14)	(11)
Résultat global	(212)	265
- Part du groupe	(218)	246
- Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	6	19

ACTIF

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2020	31 décembre 2019
Actifs non courants		18 153	18 761
Goodwill	8	1 248	1 247
Immobilisations incorporelles	9	1 193	1 247
Immobilisations corporelles	9	8 186	8 380
Droit d'utilisation – contrats de location	10	75	77
Actifs de fin de cycle (part des tiers)	11	116	121
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	11	7 101	7 471
Titres des coentreprises et entreprises associées	12	5	4
Autres actifs non courants	13	120	106
Actifs d'impôts différés	7	109	109
Actifs courants		4 835	4 820
Stocks et en-cours		1 435	1 511
Clients et comptes rattachés		729	617
Actifs sur contrats		97	95
Autres créances opérationnelles		636	518
Autres créances non opérationnelles		44	45
Impôts courants – actif		25	93
Autres actifs financiers courants	13	376	448
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14	1 492	1 492
Total actif		22 988	23 582

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Capital		132	132
Primes et réserves consolidées		1 159	1 370
Gains et pertes actuariels sur avantages du personnel		(179)	(195)
Gains et pertes latents sur instruments financiers		7	(7)
Réserves de conversion		(53)	(18)
Capitaux propres – part du groupe		1 066	1 282
Participations ne donnant pas le contrôle		(54)	(34)
Capitaux propres	15	1 011	1 248
Passifs non courants		11 913	12 974
Avantages du personnel	16	1 109	1 111
Provisions pour opérations de fin de cycle	11	7 660	8 010
Autres provisions non courantes	17	299	316
Quote-part de situation nette déficitaire des coentreprises et entreprises associées	12	66	69
Dettes financières non courantes	18	2 717	3 407
Dettes de location non courantes	10	62	62
Passifs courants		10 063	9 359
Provisions courantes	17	2 035	2 003
Dettes financières courantes	18	1 358	746
Dettes de location courantes	10	21	20
Fournisseurs et comptes rattachés		844	842
Passifs sur contrats		4 840	4 781
Autres dettes opérationnelles		943	940
Autres dettes non opérationnelles		9	6
Impôts courants - passif		13	20
Total capitaux propres et passif		22 988	23 582

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Résultat net de l'ensemble		(198)	277
Dotation nette aux amortissements et dépréciations des immobilisations et des titres de transaction de plus de trois mois		176	257
Dotation nette (reprise nette) aux provisions		(31)	(131)
Effet net des désactualisations d'actifs et de provisions		(59)	240
Charge d'impôts (courants et différés)		15	24
Intérêts courus nets compris dans le coût de l'endettement financier		68	117
Perte (profit) sur cession d'actifs immobilisés et titres de transaction de plus de trois mois, variation de juste valeur	4 et 6	301	(381)
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	12	(5)	(7)
Dividendes reçus des coentreprises et entreprises associées et quote-part des résultats versés des GIE		4	-
Autres éléments sans effet de trésorerie		24	19
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts		295	414
Intérêts nets reçus (versés)		(76)	(60)
Intérêts nets versés sur dette de loyer		(2)	(1)
Impôts versés		(12)	(21)
Capacité d'autofinancement après intérêts et impôts		205	332
Variation du besoin en fonds de roulement		32	(95)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		237	237
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(211)	(229)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		5	6
Acquisitions de titres de sociétés consolidées nettes de la trésorerie acquise		(1)	(1)
Acquisitions d'actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle		(1 520)	(1 121)
Cessions d'actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle		1 586	1 053
Variation des actifs financiers de gestion de trésorerie	13	90	(300)
Prêts accordés aux coentreprises et entreprises associées		(15)	-
Remboursement de prêts des coentreprises et entreprises associées		-	6
Acquisition d'autres actifs financiers		(4)	(3)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(70)	(589)
Augmentations de capital de la société mère		-	-
Transactions avec les participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		(24)	-
Remboursement des dettes de loyer	10	(8)	(8)
Augmentation des dettes financières	18	0	742
Diminution des dettes financières	18	(132)	(314)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(164)	420
Impact du changement de classification des fonds non monétaires	14	-	(460)
Impact des variations de taux de change		(9)	2
Variation de la trésorerie nette		(5)	(390)
Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice		1 420	1 953
Trésorerie à la clôture	14	1 492	1 626
Moins : concours bancaires courants et comptes courants financiers créditeurs	18	(77)	(63)
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice		1 414	1 563

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Notes	Nombre d'actions	Capital	Primes et Réserves consolidées	Gains et pertes actuariels sur avantages du personnel	Gains et pertes latents sur instruments financiers	Réserves de conversion	Total capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
<i>(en millions d'euros)</i>										
1^{ER} JANVIER 2019		264 152 778	132	1 007	(138)	(10)	(64)	927	(204)	723
Résultat du 1 ^{er} semestre 2019				259				259	18	277
Autres éléments du résultat global					(62)	11	39	(13)	1	(11)
Résultat global				259	(62)	11	39	246	19	265
Dividendes distribués									(3)	(3)
Autres transactions avec les actionnaires								-		-
30 JUIN 2019		264 152 778	132	1 266	(201)	1	(26)	1 173	(187)	986
1^{ER} JANVIER 2020		264 152 778	132	1 370	(195)	(7)	(18)	1 282	(34)	1 248
Résultat du 1 ^{er} semestre 2020				(212)				(212)	14	(198)
Autres éléments du résultat global					16	14	(35)	(6)	(8)	(14)
Résultat global				(212)	16	14	(35)	(218)	6	(212)
Dividendes distribués									(27)	(27)
Autres transactions avec les actionnaires				1				1	-	1
30 JUIN 2020		264 152 778	132	1 159	(179)	7	(53)	1 066	(54)	1 011

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2020

Tous les montants sont présentés en millions d'euros, sauf indication contraire. Certains totaux peuvent présenter des écarts d'arrondis.

NOTE 1 - EVENEMENTS MARQUANTS DE LA PERIODE

Impacts de la crise sanitaire du Covid-19

Dès le déclenchement de la crise sanitaire du Covid-19, Orano a mis en œuvre un ensemble de mesures pour assurer à la fois la santé de ses employés et la continuité des activités stratégiques de ses clients, dans le respect des directives des autorités sanitaires nationales et internationales.

A la date d'arrêté des comptes consolidés semestriels, les seules perturbations significatives concernent l'arrêt de la mine de Cigar Lake opérée par Cameco et l'arrêt de l'usine de traitement de minerais de McClean au Canada, afin de protéger les communautés du nord qui résident dans cette région.

Outre l'arrêt de ces sites miniers, les mesures mises en place dès le début de la crise se sont traduites par une réduction ou une suspension temporaire des activités de certains sites industriels de l'Amont et de l'Aval, par l'arrêt temporaire ou de fortes perturbations des activités de services de l'Aval et par des coûts supplémentaires induits par les mesures de protection et de prévention de la pandémie (coûts de mise en sécurité des installations, achats de masques pour les personnels présents dans l'ensemble des sites du groupe et pour certaines parties prenantes à proximité de ces derniers).

A la date d'arrêté des comptes consolidés semestriels, les événements imprévus en lien avec la pandémie n'ont donné lieu à aucune résiliation de contrat, ni litige avec des clients ou des fournisseurs. Des discussions ponctuelles sont néanmoins en cours avec certains d'entre eux afin de réaménager certaines obligations contractuelles sans préjudices pour les parties.

Enfin, les fortes perturbations des marchés financiers depuis le début de la crise ont entraîné une baisse de valeur significative des actifs de couverture des obligations de fin de cycle.

Les différentes conséquences financières de la pandémie n'ont pas fait l'objet d'une présentation spécifique au compte de résultat ou au bilan. Notamment :

- l'arrêt de certains sites miniers n'a pas entraîné de décalages de livraisons mais s'est traduit par des coûts de sous-activité impactant la marge brute ;
- l'arrêt de certaines installations dans l'Aval s'est traduit par des pertes de production affectant le chiffre d'affaires et la marge brute ;
- les indemnités liées au chômage partiel en France (représentant environ 5 millions d'euros sur le premier semestre) ont été présentées en réduction des charges de personnel ;
- le coût de mise en place des mesures de prévention et de protection (dont l'achat de masques pour un montant de 9 millions d'euros) a été enregistré en marge brute ;
- la variation de juste valeur des actifs dédiés aux opérations de fin de cycle a été comptabilisée en résultat financier.

Compte tenu des indicateurs de perte de valeur identifiés en lien avec l'arrêt de certaines activités, des tests de perte de valeur ont été menés sur les écarts d'acquisition et certains actifs industriels et miniers, mais aucune perte de valeur n'a été comptabilisée au 30 juin 2020 (cf. notes 8 et 9).

De plus, l'exposition du Groupe au risque de crédit sur ses activités opérationnelles n'a pas conduit à reconsidérer les pertes de crédit attendues sur ses clients au 30 juin 2020.

Enfin, concernant la situation de liquidité, Orano dispose au 30 juin 2020 d'un montant de 1 841 millions d'euros, composé de 1 492 millions d'euros de disponibilités et équivalents de trésorerie (note 14) auquel il convient d'ajouter 349 millions d'euros d'actifs financiers de gestion de trésorerie (note 13) lui permettant de faire face à ses engagements à moyen terme et en particulier au remboursement du solde des souches obligataires pour un montant de 402 millions d'euros en septembre 2020, de 715 millions d'euros en mars 2021 et de 200 millions d'euros en mars 2022. Par ailleurs, le groupe dispose d'une ligne de crédit syndiquée confirmée et non tirée d'un montant de 940 millions d'euros. Cette ligne signée avec un pool de onze banques internationales arrive à maturité en juillet 2023.

Acquisition de trois sociétés spécialisées en maintenance industrielle

Orano DS, filiale de l'activité « Démantèlement et Services » d'Orano, a acquis le 30 juin 2020 auprès du groupe allemand KSB, trois sociétés spécialisées en maintenance industrielle (robinetterie, machines tournantes, chaudronnerie) : KSB Service Energie (KSE), KSB Service Cotumer (KSC) et Société de Travaux d'Ingénierie Industrielle (STII). Acteurs reconnus auprès du parc nucléaire français et dans l'industrie, ces sociétés complètent l'offre de services d'Orano en ressources spécialisées et complémentaires des métiers de maintenance nucléaire où le groupe est déjà présent.

Cette acquisition s'inscrit dans la stratégie de développement d'Orano dans les métiers de services, notamment en matière de maintenance industrielle, et consolide également la présence d'Orano auprès d'exploitants nucléaires en France et à l'international. Le chiffre d'affaires réalisé en 2019 s'élève à 31 millions d'euros.

L'allocation de l'écart d'acquisition sera réalisée dans les 12 prochains mois.

NOTE 2 - ESTIMATIONS, JUGEMENTS ET PRINCIPES COMPTABLES

Estimations et jugements

Pour établir ses états financiers consolidés, Orano doit procéder à des estimations, faire des hypothèses et recourir à des jugements qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actifs ou de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe. Orano revoit ses estimations et jugements de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes qui pourraient advenir notamment dans le contexte de la crise sanitaire et économique actuelle, les montants figurant dans ses futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles, en particulier dans les domaines suivants :

- les marges prévisionnelles sur les contrats comptabilisés selon la méthode de l'avancement : ces estimations sont réalisées par les équipes projet et revues par la direction conformément aux procédures du groupe (cf. note 17) ;
- les flux de trésorerie prévisionnels et les taux d'actualisation et de croissance utilisés pour réaliser les tests de perte de valeur du goodwill et des autres actifs corporels et incorporels (cf. notes 8 et 9) ;
- l'ensemble des hypothèses utilisées pour évaluer les engagements de retraite et autres avantages du personnel, notamment les taux d'évolution des salaires et d'actualisation, l'âge de départ des employés et la rotation des effectifs (cf. note 16) ;
- l'ensemble des hypothèses utilisées pour évaluer les provisions pour opérations de fin de cycle (cf. note 11) et, le cas échéant les actifs correspondant à la quote-part financée par les tiers, notamment :
 - les devis prévisionnels de ces opérations,
 - les taux d'inflation et d'actualisation,
 - l'échéancier prévisionnel des dépenses,
 - la durée d'exploitation des installations,
 - le scénario retenu au regard de la connaissance de l'état initial des installations, de l'état final visé et des filières de traitement et d'évacuation des déchets et de leur disponibilité,
 - les modalités de mise à l'arrêt définitif,
 - les exigences de sûreté et évolutions réglementaires ;
- les hypothèses utilisées pour évaluer les provisions pour travaux restant à effectuer, en particulier pour les filières de traitement des déchets non existantes à ce jour : les devis prévisionnels de ces opérations, l'échéancier prévisionnel des dépenses et les taux d'inflation et d'actualisation (cf. note 17) ;
- les estimations et jugements relatifs à l'issue des litiges en cours, et de manière générale à l'ensemble des provisions et passifs éventuels d'Orano (cf. note 22) ;
- les estimations et jugements relatifs à la recouvrabilité des créances dues par les clients et des autres actifs financiers ;
- la prise en compte des perspectives de résultats imposables futurs permettant la reconnaissance des impôts différés actifs (cf. note 7).

Préparation des états financiers

Les comptes consolidés au 30 juin 2020, arrêtés par le Conseil d'Administration du 30 juillet 2020, ont été établis conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire. S'agissant de comptes résumés, ils ne comportent pas l'intégralité des informations à fournir pour l'établissement de comptes consolidés IFRS complets et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés au 31 décembre 2019.

Méthodes spécifiques liées à l'établissement des comptes intermédiaires

- Orano applique la méthodologie prescrite par la norme IAS 34 pour déterminer la charge d'impôt de la période intermédiaire. Celle-ci est calculée en appliquant au résultat avant impôt de cette période le taux effectif d'impôt moyen estimé pour l'exercice pour chaque juridiction fiscale. Un taux d'impôt différent est cependant retenu pour les catégories de revenus soumis à des taux d'impôt spécifiques, tels que les résultats de cessions de titres soumis au régime des plus-values à long terme.
- La charge de la période intermédiaire relative aux engagements de retraite et autres avantages du personnel est calculée à partir du taux d'actualisation déterminé au 31 décembre 2019. En application de cette méthode, Orano a calculé la charge du 1er semestre 2020 au titre du coût des services rendus de la période, la charge de désactualisation de la provision et le produit relatif au rendement attendu des actifs de couverture en utilisant les hypothèses actuarielles déterminées au 31 décembre 2019 conformément à la norme IAS 19. Les modifications

d'hypothèses actuarielles prises en compte pour l'évaluation des passifs sociaux au 30 juin 2020 sont comptabilisées en « Autres éléments du résultat global » pour la quasi-totalité de leur montant.

Principes comptables

Les principes comptables appliqués pour l'établissement des comptes consolidés résumés au 30 juin 2020 sont identiques à ceux décrits dans la note 1 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2019. Ils ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS, tel que publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) et tel qu'adopté dans l'Union européenne au 30 juin 2020.

Les normes et interprétations du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne sont disponibles sur le site :

http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/standards-interpretations/index_fr.htm

Le groupe n'a anticipé aucune norme, amendement ou interprétation publiés par l'IASB dont l'application est optionnelle ou non en vigueur au sein de l'Union européenne au 30 juin 2020.

Normes, amendements et interprétations entrées en vigueur au 1^{er} janvier 2020

- Les amendements relatifs aux modifications des références au Cadre Conceptuel dans les normes IFRS ;
- Les amendements à IAS 1 et IAS 8 relatifs à la « Définition de la matérialité » ;
- Les amendements à IFRS 3 « Définition d'une activité » ;
- Les amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 « Réforme des taux de référence ».

Ces amendements et interprétations d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2020 n'ont pas d'incidence sur les états financiers consolidés du groupe. Notamment, à ce jour, la réforme des taux de référence n'a pas conduit le groupe à modifier ses contrats.

Nouvelles normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne ne nécessitant pas encore d'application obligatoire et non appliquées par anticipation

Au 30 juin 2020, il n'y a pas de texte adopté par l'Europe et applicable par anticipation.

NOTE 3 - INFORMATIONS SECTORIELLES

PAR SECTEUR D'ACTIVITE

1^{er} semestre 2020

	Mines	Amont	Aval	Corporate, Autres activités et éliminations	Total
<i>(en millions d'euros)</i>					
Chiffre d'affaires brut	629	488	731	(66)	1 782
Ventes inter - secteurs	(3)	(25)	(44)	72	-
Chiffre d'affaires contributif	626	463	687	6	1 782
Résultat Opérationnel	209	45	(76)	(21)	158
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	-	-	-	-	5
Résultat Financier	-	-	-	-	(346)
Impôts sur les résultats	-	-	-	-	(15)
Résultat net	-	-	-	-	(198)
Excédent Brut d'Exploitation (note 5)	280	112	28	(14)	406
<i>% du CA brut</i>	<i>44,5%</i>	<i>23,1%</i>	<i>3,9%</i>	<i>na</i>	<i>22,8%</i>

Sur le 1^{er} semestre 2020, le groupe a réalisé environ 51% de son chiffre d'affaires avec le groupe EDF.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé lors du transfert du contrôle de la matière pour les secteurs Mines et Amont, et majoritairement à l'avancement pour le secteur Aval.

1^{er} semestre 2019

	Mines	Amont	Aval	Corporate, Autres activités et éliminations	Total
<i>(en millions d'euros)</i>					
Chiffre d'affaires brut	495	373	824	(39)	1 654
Ventes inter - secteurs	(3)	(5)	(41)	49	-
Chiffre d'affaires contributif	492	369	783	10	1 654
Résultat Opérationnel	179	44	(25)	(18)	179
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	-	-	-	-	7
Résultat Financier	-	-	-	-	115
Impôts sur les résultats	-	-	-	-	(24)
Résultat net	-	-	-	-	277
Excédent Brut d'Exploitation (note 5)	271	101	60	(27)	404
<i>% du CA brut</i>	<i>54,8%</i>	<i>26,9%</i>	<i>7,2%</i>	<i>n.a.</i>	<i>24,4%</i>

Sur le 1^{er} semestre 2019, le groupe a réalisé environ 51% de son chiffre d'affaires avec EDF.

CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF PAR SECTEUR D'ACTIVITE ET ZONE DE LOCALISATION DES CLIENTS**1^{er} semestre 2020**

<i>(en millions d'euros)</i>	Mines	Amont	Aval	Autres	Total
France	245	274	475	6	1 000
Europe (hors France)	16	83	77	0	176
Amérique	81	92	84	0	258
Asie Pacifique	275	14	49	0	338
Afrique et Moyen orient	8	0	2	0	10
Total	626	463	687	6	1 782

1^{er} semestre 2019

<i>(en millions d'euros)</i>	Mines	Amont	Aval	Autres	Total
France	174	212	573	10	969
Europe (hors France)	4	47	73	0	124
Amérique	98	61	81	0	241
Asie Pacifique	204	48	54	0	306
Afrique et Moyen orient	12		2	-	14
Total	492	369	783	10	1 654

NOTE 4 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS**Autres produits opérationnels**

<i>(en millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2020	1^{er} semestre 2019
Profits sur cessions d'actifs non financiers	2	5
Reprise perte de valeur sur actifs	70	-
Autres produits	25	9
Total autres produits opérationnels	97	14

Sur le 1^{er} semestre 2020, la reprise de perte de valeurs concerne l'usine Philippe Coste (cf. note 9).

Les autres produits comprennent une indemnité d'assurance provisionnelle au titre de la réparation des dommages matériels sur les cristallisoirs de l'usine de Philippe Coste pour 18 millions d'euros.

Autres charges opérationnelles

<i>(en millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2020	1^{er} semestre 2019
Coûts de restructuration et plans de cessation anticipée d'activité	0	(2)
Perte de valeurs sur autres actifs (hors goodwill)	(6)	-
Pertes sur cession d'actifs non financiers	-	(1)
Coûts de démantèlement nets des dotations / reprises de provisions pour opérations de fin de cycle	(3)	(7)
Autres charges	(22)	(27)
Total autres charges opérationnelles	(30)	(37)

Les pertes de valeurs sur autres actifs correspondent à la dépréciation d'études dans le secteur Amont.

Au 30 juin 2020, les autres charges comprennent à hauteur de 10 millions d'euros (contre 10 millions d'euros au 30 juin 2019) des charges liées au report des travaux de mise en exploitation des sites miniers d'Imouraren et de Trekkopje, ainsi qu'à l'entretien d'infrastructures.

NOTE 5 - ETAT DE PASSAGE DU RESULTAT OPERATIONNEL A L'EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION

<i>(en millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2020	1^{er} semestre 2019
Résultat Opérationnel	158	179
Dotations nettes aux amortissements et pertes de valeur nettes de reprises des immobilisations incorporelles	37	48
Dotations nettes aux amortissements et pertes de valeur nettes de reprises des immobilisations corporelles	129	200
Dotations nettes aux amortissements et pertes de valeur nettes de reprises des droits d'utilisation – contrats de location	11	9
Dépréciations des éléments d'actif circulant nettes de reprises	(9)	2
Dotations aux provisions nettes de reprises (*)	(31)	(131)
Coûts des opérations de fin de cycle effectuées (**)	111	97
Excédent Brut d'Exploitation	406	404

(*) y compris les dotations et reprises de provisions sur avantages du personnel et pour opérations de fin de cycle

(**) l'Excédent Brut d'Exploitation du groupe est déterminé hors incidence des opérations de fin de cycle

NOTE 6 - RESULTAT FINANCIER

Coût de l'endettement financier brut

Le coût de l'endettement financier brut à fin juin 2020 comprend les charges d'intérêts relatives aux emprunts obligataires pour un montant de 67 millions d'euros (contre 82 millions d'euros au 30 juin 2019 auxquels s'ajoutait la soulte du rachat partiel de la souche 2024 réalisé en avril 2019 pour 32 millions d'euros).

La charge d'intérêts relatifs à IFRS 16 encourue sur le premier semestre 2020 s'élève à 2 millions d'euros (contre 2 millions d'euros au 30 juin 2019).

Autres charges et produits financiers

<i>(en millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2020	1^{er} semestre 2019
Variation de juste valeur par résultat des actifs financiers de couverture	(303)	377
Dividendes reçus	36	166
Rémunération des créances et produits de désactualisation des actifs de couverture	2	5
Charges de désactualisation sur opérations de fin de cycle	(148)	(156)
Effets des changements de taux d'actualisation et d'inflation	177	(9)
Effets des révisions d'échéanciers	-	-
Part liée aux opérations de fin de cycle	(235)	383
Résultat de change	(1)	(1)
Variation de juste valeur par résultat des titres non dédiés	(0)	(0)
Intérêts sur avances	(32)	(29)
Résultat financier sur retraites et autres avantages du personnel	(3)	(9)
Charges de désactualisation des dettes et autres provisions nets des effets des changements de taux d'actualisation et d'inflation	31	(69)
Autres produits financiers	2	1
Autres charges financières	(36)	(44)
Part non liée aux opérations de fin de cycle	(41)	(151)
Autres charges et produits financiers	(276)	232

Les autres charges financières sont principalement constituées du report/déport sur les instruments financiers de couverture de change.

NOTE 7 - IMPOTS

La charge d'impôt s'élève à 15 millions d'euros au premier semestre 2020.

Le groupe a bénéficié de certaines mesures fiscales mises en place aux États-Unis par le CARES Act, dans le cadre des décisions spécifiques destinées à faire face aux conséquences économiques de la crise Covid. Il a ainsi pu bénéficier des dispositions favorables liées au carry-back qui avaient été supprimées par la réforme fiscale entrée en vigueur le 1er janvier 2018.

NOTE 8 - GOODWILL

(en millions d'euros)	31 décembre 2019	Acquisitions	Cessions	Pertes de valeur	Ecart de conversion et autres	30 juin 2020
Mines	858				1	859
Amont	161					161
Aval	228					228
Total	1 247	-	-	-	1	1 248

Compte tenu de l'arrêt de Cigar Lake et de la réduction ou de la suspension temporaire de certaines activités dans l'Aval, consécutifs à la crise sanitaire, le groupe a procédé à des tests de perte de valeur des goodwill du Secteur Mines et des BU Recyclage et DS au 30 juin 2020.

Mines

La valeur recouvrable du groupe d'UGT de la BU Mines est déterminée à partir de sa valeur d'utilité. La valeur d'utilité des activités minières est calculée en utilisant les données prévisionnelles de toute la période allant jusqu'au terme prévu des activités d'extraction des mines existantes et de leur commercialisation (soit au plus tard jusqu'en 2043), sans prendre en compte d'année normative. Cette valeur d'utilité est obtenue en actualisant les flux de trésorerie futurs prévisionnels par mine à des taux compris entre 7,55% et 12,00% (taux identiques au 31 décembre 2019) et sur la base des taux de change au 30 juin 2020.

Les flux de trésorerie futurs ont été déterminés 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 la courbe prévisionnelle de prix établie par Orano. La courbe prévisionnelle de prix est également utilisée pour la partie des ventes non encore contractualisée. Cette courbe de prix est fondée notamment sur la vision d'Orano de l'évolution de l'offre (mines d'uranium et ressources secondaires) et de la demande d'uranium (liée à la consommation du parc mondial de centrales nucléaires à l'horizon de la courbe et à la politique d'achat des électriciens concernés).

La valeur d'utilité ainsi déterminée est supérieure à la valeur nette comptable et le test n'entraîne donc pas de dépréciation du goodwill.

Le test reste sensible aux taux d'actualisation, aux parités de change ainsi qu'aux anticipations des prix futurs de l'uranium. La valeur d'utilité des actifs du groupe d'UGT de la BU Mines se dégraderait à hauteur des montants suivants en cas d'utilisation :

- de taux d'actualisation supérieurs de 50 points de base : 97 millions d'euros,
- d'un taux de change euro/dollar américain plus élevé de 5 centimes (soit 1,17 au lieu de 1,12) : 206 millions d'euros,
- d'hypothèses de prix de vente inférieures de 5 dollars par livre d'uranium par rapport aux courbes prévisionnelles de prix établies par Orano sur toute la période des plans d'affaires : 299 millions d'euros.

Sur ce dernier point, l'analyse de sensibilité a été réalisée sans prendre en compte une révision des quantités d'uranium économiquement exploitables ainsi que des plannings de production découlant de cette variation de prix.

Prises individuellement ou cumulées, ces dégradations n'entraîneraient cependant pas de dépréciation du goodwill alloué au groupe d'UGT de la BU Mines.

Aval

Dans le secteur Aval, le goodwill est porté par la BU Recyclage à hauteur de 172 millions d'euros, par la BU Logistique à hauteur de 41 millions d'euros et par la BU DS à hauteur de 15 millions d'euros.

Les tests de perte de valeur pratiqués au 30 juin 2020 sur les UGT relatives aux activités de la BU Recyclage et de la BU DS n'ont pas donné lieu à la constatation d'une dépréciation de goodwill.

La valeur d'utilité est obtenue en actualisant les flux de trésorerie futurs prévisionnels à des taux de 7,45% (contre 6,80% au 31 décembre 2019) pour la BU recyclage et entre 6,20% - 7,60% (contre 6,05% - 7,75% au 31 décembre 2019) pour la BU DS.

Les analyses de sensibilité effectuées montrent que l'utilisation d'un taux d'actualisation supérieur de 50 points de base ou d'un taux de croissance de l'année normative inférieur de 1% à ceux indiqués ci-dessus n'aurait pas abouti à la constatation d'une dépréciation du goodwill.

NOTE 9 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES

(en millions d'euros)	31 décembre 2019	Acquisition:	Cession:	Dotations nettes aux amortissements/ Pertes de valeur (*)	Ecart de conversion	Autres variations	30 juin 2020
Frais de recherches minières	786	9	-	(23)	(33)	9	747
Frais de R&D	-	-	-	-	-	-	-
Droits miniers	-	-	-	-	-	-	-
Concessions & brevets	311	-	-	(4)	-	-	307
Logiciels	34	-	-	(3)	-	2	34
Autres	55	-	-	(8)	-	-	48
En cours	61	7	-	-	(3)	(8)	57
Total	1 247	15	-	(37)	(35)	4	1 193

(*) aucune perte de valeur n'a été comptabilisée sur le 1^{er} semestre

IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES

(en millions d'euros)	31 décembre 2019	Acquisition:	Cession:	Dotations nettes aux amortissements/ Pertes de valeur (*)	Ecart de conversion	Autres variations (**)	30 juin 2020
Terrains	73	-	(1)	-	(2)	-	71
Constructions	914	1	-	(20)	(7)	1	889
Installations, matériels et outillage industriels	5 284	7	-	(149)	(22)	33	5 153
Actifs de démantèlement	579	-	-	(9)	-	(201)	368
Autres	291	1	-	(14)	(3)	14	289
En cours	1 239	195	(12)	64	(1)	(69)	1 416
Total	8 380	205	(13)	(129)	(35)	(222)	8 186

(*) Dont 64 millions d'euros de reprise de perte de valeur nette des dotations

(**) Dont (203) millions d'euros liés à la hausse du taux d'actualisation net des provisions de fin de cycle (cf. note 11)

ACTIFS MINIERES

Les actifs corporels et incorporels des sites miniers et industriels (constitutifs des UGT du secteur Mines) ont fait l'objet d'un test de perte de valeur au 30 juin 2020 (selon les principes énoncés dans la note 1.3.7.5) compte tenu de l'arrêt de certaines mines. Les tests réalisés n'ont pas amené à comptabiliser de dépréciation au 30 juin 2020.

ACTIFS INDUSTRIELS DE L'UGT CONVERSION

L'UGT Conversion inclut les actifs industriels de Malvési et Philippe Coste.

La valeur d'utilité de l'UGT Conversion est évaluée au 30 juin 2020 en utilisant un taux d'actualisation de 7,1% (identique au 31 décembre 2019), un taux de change euro/dollar américain de 1,12 correspondant au taux du 30 juin 2020 (identique au 31 décembre 2019) et des hypothèses de prix de vente des unités de conversion résultant de l'analyse par Orano de l'évolution prévisible à moyen et long terme de l'équilibre entre l'offre et la demande. Les hypothèses de construction de courbes de prix révisées ont amené Orano à considérer qu'à partir de 2030, les prix seraient déterminés en euros.

Un test a été réalisé au 30 juin 2020 sur les actifs industriels de la conversion compte tenu de la sensibilité de leurs valeurs aux hypothèses opérationnelles. Ce test de valeur a donné lieu à la comptabilisation d'une reprise de dépréciation de 70 millions d'euros. La valeur nette comptable des actifs industriels s'établit ainsi à 495 millions d'euros.

Par ailleurs, le résultat du test reste sensible au taux d'actualisation, aux anticipations des prix à long terme de la conversion, ainsi qu'à la parité euro/dollar américain. La valeur d'utilité des actifs industriels de la conversion se dégraderait à hauteur des montants suivants en cas d'utilisation :

- d'un taux d'actualisation supérieurs de 50 points de base (soit 7,6% au lieu de 7,1%) : 27 millions d'euros
- des hypothèses de prix de vente inférieures d'un euro par kilogramme d'uranium converti par rapport aux courbes prévisionnelles de prix établies par Orano : 82 millions d'euros
- d'un taux de change euro/dollar américain plus élevé de 5 centimes (soit 1,17 au lieu de 1,12) : 17 millions d'euros

Toute réalisation de ces hypothèses impliquerait un complément de perte de valeur.

NOTE 10 - CONTRATS DE LOCATION

DROIT D'UTILISATION – CONTRATS DE LOCATION

(en millions d'euros)	31 décembre 2019	Augmentation / Nouveaux contrats	Réduction / sorties de contrats	Dotations nettes aux amortissements	Autres variations	Ecart de conversion	30 juin 2020
Actifs immobiliers	63	5	0	(7)	0	(0)	60
Autres actifs	15	4	0	(4)	0	(0)	15
Total	77	9	0	(11)	0	(0)	75

NOTE 11 - OPERATIONS DE FIN DE CYCLE

PROVISIONS POUR OPERATIONS DE FIN DE CYCLE

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2019	Reprises utilisées	Désactual- isation	Changements d'hypothèses, révisions de devis et autres	30 juin 2020
Provisions pour démantèlement	5 069	(62)	94	(244)	4 858
Provisions pour Reprise et Conditionnement des Déchets	1 182	(36)	21	(29)	1 137
Provisions pour gestion long terme des déchets et surveillance des sites	1 438	(10)	27	(99)	1 356
Provisions pour opérations de fin de cycle (loi *)	7 689	(108)	142	(372)	7 351
Provisions pour opérations de fin de cycle (hors loi *)	322	(3)	6	(15)	309
Total provisions pour opérations de fin de cycle	8 010	(111)	148	(387)	7 660

(*) Champ d'application de la loi du 28 juin 2006

Au 30 juin 2020, les reprises utilisées pour 111 millions d'euros correspondent aux dépenses des opérations de fin de cycle effectuées par le groupe sur le premier semestre.

Les changements d'hypothèses, révisions de devis et autres variations pour (387) millions d'euros comprennent :

- les impacts de changement de taux d'actualisation net pour (382) millions d'euros (dont (367) millions d'euros sur le périmètre Loi) ayant pour contrepartie les actifs de démantèlement part propre pour (198) millions d'euros, l'actif de démantèlement part tiers pour (2) millions d'euros, l'actif sous-jacent pour (5) millions d'euros et les produits financiers pour 177 millions d'euros ;
- les variations de devis pour +3 millions d'euros ;
- les dépenses relatives aux travaux réalisés sur des installations financées par des tiers pour (7) millions d'euros.

Taux d'actualisation

Orano a retenu, au 30 juin 2020, une hypothèse d'inflation à long-terme de 1,20% et un taux d'actualisation de 3,70% (contre respectivement 1,40% et 3,70% au 31 décembre 2019).

Au 30 juin 2020, l'utilisation d'un taux d'actualisation supérieur ou inférieur de 10 bps au taux utilisé aurait eu pour effet de modifier le solde de clôture des provisions pour opérations de fin de cycle respectivement de -145 millions d'euros avec un taux de 3,80% ou de +150 millions d'euros avec un taux de 3,60%.

L'Arrêté du 1er juillet 2020 modifiant l'arrêté du 21 mars 2007 relatif à la sécurisation du financement des charges nucléaires introduit une modification de la méthodologie de détermination du plafond du taux d'actualisation. Le plafond est désormais exprimé sous forme d'un taux d'actualisation net à long terme dont la valeur est égale au taux à terme ultime, publié par l'Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles, majoré de cent cinquante points de base. Pendant une période de transition, de 2020 à 2023, la valeur du plafond à retenir est égale à une moyenne entre 2,3% et le nouveau taux plafond, selon les pondérations à appliquer au nouveau taux plafond qui sont respectivement de 50%, 75%, 87.5% et 92.75% en 2020, 2021, 2022 et 2023.

ACTIFS DE FIN DE CYCLE

Les actifs de fin de cycle comprennent deux postes :

- Les actifs de démantèlement quote-part groupe qui sont classés au bilan en immobilisations corporelles (cf. note 9)
- Les actifs de démantèlement quote-part tiers (décrits dans cette note) correspondant au financement attendu de la part des tiers contribuant au démantèlement de certaines installations ou équipements dont Orano porte l'obligation légale ou contractuelle de démantèlement.

(en millions d'euros)	Valeurs nettes au 31 décembre 2019	Diminution liée aux dépenses de l'exercice	Désactualisation	Changements d'hypothèses, révisions de devis et autres	Valeurs nettes au 30 juin 2020
Actifs de démantèlement – part tiers (loi *)	120	(7)	2	(2)	112
Actifs de démantèlement – part tiers (hors loi *)	1			3	4
Total actifs quote-part tiers	121	(7)	2	(1)	116

(*) Champ d'application de la loi du 28 juin 2006

ACTIFS FINANCIERS DE COUVERTURE DES OPERATIONS DE FIN DE CYCLE

(en millions d'euros)	30 juin 2020		31 décembre 2019	
	Valeur nette comptable	Valeur de marché	Valeur nette comptable	Valeur de marché
Portefeuille de titres dédiés	7 038	7 216	7 408	7 582
Créances liées aux opérations de fin de cycle	63	63	63	63
Total actifs financiers de couverture	7 101	7 279	7 471	7 645
Dont actifs financiers de couverture (loi *)	7 038	7 216	7 408	7 582
Dont actifs financiers de couverture (hors loi *)	63	63	63	63

(*) Champ d'application de la loi du 28 juin 2006

Les créances liées aux opérations de fin de cycle correspondent principalement à deux créances, l'une sur le CEA et l'autre sur EDF, résultant du surfinancement de l'ANDRA assumé par Orano entre 1983 et 1999 (paiement par Orano de contributions réparties entre les exploitants nucléaires au-delà de sa quote-part).

Au 30 juin 2020 et au périmètre des obligations de fin de cycle relevant des articles L594-1 et suivants du code de l'environnement, les entités juridiques composant Orano présentaient un taux de couverture de 99,7% des passifs de fin de cycle par les actifs dédiés (contre 100,2% au 31 décembre 2019). Ce ratio de couverture est déterminé comme suit :

(en millions d'euros)	30 juin 2020	31 décembre 2019
Provisions pour opérations de fin de cycle (loi *)	7 351	7 689
Actifs quote-Part Tiers (loi*)	112	120
Actifs financiers de couverture en valeur de marché (loi*)	7 216	7 582
Couverture des opérations de fin de cycle (loi *)	7 328	7 702
(Déficit)/Surplus de couverture (loi*)	(24)	14
Ratio de couverture (loi*)	99,7%	100,2%

(*) Champ d'application de la loi du 28 juin 2006

NOTE 12 - INFORMATIONS RELATIVES AUX COENTREPRISES ET ENTREPRISES ASSOCIEES

QUOTE-PART DE RESULTAT NET DES COENTREPRISES ET ENTREPRISES ASSOCIEES

<i>(en millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2020	1^{er} semestre 2019
Cominak	4	(2)
ETC	2	8
SI-nerGIE	(1)	(0)
Autres coentreprises	(0)	(0)
Total	5	7

TITRES DES COENTREPRISES ET ENTREPRISES ASSOCIEES

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Total	5	4

QUOTE-PART DE SITUATION NETTE DEFICITAIRE DES COENTREPRISES ET ENTREPRISES ASSOCIEES

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Cominak	40	45
ETC	25	23
SI-nerGIE	1	1
Autres coentreprises	-	-
Total	66	69

NOTE 13 - AUTRES ACTIFS NON COURANTS ET ACTIFS FINANCIERS COURANTS

AUTRES ACTIFS NON COURANTS

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Dérivés sur opérations de financement	40	29
Autres actifs	80	77
Total	120	106

Les autres actifs comprennent des stocks d'uranium et des dépôts afin de financer les dépenses futures de réaménagement de sites miniers à l'étranger pour 53 millions d'euros au 30 juin 2020 (contre 52 millions d'euros au 31 décembre 2019).

AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Dérivés sur opérations de financement	5	2
Actifs financiers de gestion de trésorerie	349	439
Autres actifs financiers	23	7
Total	376	448

NOTE 14 - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
Disponibilités	994	941
Equivalents de trésorerie	498	551
Valeur nette	1 492	1 492

Au 30 juin 2020, les disponibilités comprennent une trésorerie non immédiatement disponible pour le groupe à hauteur de 266 millions d'euros (contre 270 millions d'euros au 31 décembre 2019), essentiellement liée à des restrictions réglementaires pour 73 millions d'euros et juridiques à l'étranger pour 194 millions d'euros.

NOTE 15 - CAPITAUX PROPRES

Capital

La répartition du capital d'Orano s'établit de la manière suivante :

	30 juin 2020	31 décembre 2019
Etat français	50% + 1 action	50% + 1 action
AREVA SA	20%	20%
Natixis (*)	10%	10%
Caisse des Dépôts (*)	10%	10%
CEA	1 action	1 action
MHI	5%	5%
JNFL	5%	5%
Total	100%	100%

(*) Dans le cadre d'un contrat de fiducie et à titre de sûreté pour le compte de certains prêteurs d'AREVA SA, AREVA SA a transféré 10 % du capital d'Orano SA à la Caisse des Dépôts et 10 % du capital d'Orano SA à Natixis. En application du pacte d'actionnaires, il a néanmoins été convenu que les droits de vote dont disposent la Caisse des Dépôts et Natixis seront exercés exclusivement selon les instructions données par AREVA SA, dans le respect des dispositions du pacte.

NOTE 16 - AVANTAGES DU PERSONNEL

Le taux d'actualisation utilisé pour évaluer les engagements au 30 juin 2020 s'établit à 0,75% pour la zone Euro (contre 0,6% au 31 décembre 2019) et à 2,10% pour la zone US (contre 2,6% au 31 décembre 2019).

ANALYSE DU MONTANT NET COMPTABILISE

Au 30 juin 2020	Frais Médicaux et Prévoyance	Indemnités de fin de carrière	Médailles du Travail	Préretraites	Retraites Supplémentaires	Total
<i>(en millions d'euros)</i>						
Dette actuarielle	98	341	8	690	44	1 180
Juste valeur des actifs de couverture	-	1	-	33	37	71
Montant net comptabilisé	98	340	8	656	7	1 109

VARIATION DE LA DETTE ACTUARIELLE

(en millions d'euros)	Frais Médicaux et Prévoyance	Indemnités de fin de carrière	Médailles du Travail	Préretraites	Retraites Supplémentaires	Total
Dettes actuarielles au 31 décembre 2019	101	349	8	719	46	1 224
Coûts des services rendus de la période	1	8		9		18
Coûts de services passés (inclut les modifications et réductions de régime)	-	-	-	-	-	-
Cessations/Liquidation/Réductions de plan	-	-	-	-	-	-
Coût d'actualisation	-	1	-	2	-	3
Prestations payées sur l'année	(1)	(10)		(32)	(1)	(44)
Cotisations employés	-	-	-	-	-	-
Acquisitions/Fusion Transfert	-	-	-	-	-	-
Transfert de régime	-	-	-	-	-	-
Écarts actuariels	(3)	(8)		(9)	(1)	(21)
Écarts de change	-	-	-	-	-	-
Dettes actuarielles au 30 juin 2020	98	341	8	689	44	1 180

NOTE 17 - AUTRES PROVISIONS

(en millions d'euros)	31 décembre 2019	Dotations	Provisions utilisées	Provisions devenues sans objet	Autres variations *	30 juin 2020
Réaménagement des sites miniers et démantèlement des usines de traitement	313	1	(4)	-	(14)	296
Autres provisions non courantes	3	-	-	-	-	3
Autres provisions non courantes	316	1	(4)	-	(14)	299
Restructurations et plans sociaux	3	-	-	-	(2)	1
Provisions pour contrats déficitaires	150	57	(8)	(1)	-	199
Travaux restant à effectuer	1 520	51	(27)	(1)	(32)	1 511
Autres provisions courantes	330	4	(1)	(3)	(6)	325
Provisions courantes	2 003	113	(35)	(5)	(41)	2 035
Total provisions	2 319	114	(39)	(5)	(54)	2 335

* Dont 31 millions d'euros de désactualisation et de changement de taux d'actualisation et d'inflation

PROVISIONS POUR CONTRATS DEFICITAIRES

Les provisions pour contrats déficitaires concernent essentiellement le secteur Amont. Dans l'activité de conversion, l'écoulement du carnet de commandes sur l'année a conduit à des reprises de provisions pour 5 millions d'euros. Par ailleurs, la mise à jour des indices et des hypothèses de coût de revient de l'activité Conversion a donné lieu à une dotation de 57 millions d'euros.

PROVISIONS POUR TRAVAUX RESTANT A EFFECTUER

Les principales dotations de l'exercice portent sur les déchets et rebuts générés par l'exploitation, ainsi que sur les coûts d'entreposage, notamment sur l'Aval.

Les reprises de provisions concernent principalement le traitement des déchets qui ont été traités et envoyés sur les sites de stockage dédiés exploités par l'Andra.

Taux d'actualisation

Orano a retenu, au 30 juin 2020, une hypothèse d'inflation à long-terme de 1,20% et des taux d'actualisation compris entre 3,22% et 3,46%.

Au 30 juin 2020, l'utilisation d'un taux d'actualisation supérieur ou inférieur de 10 bps au taux utilisé aurait eu pour effet de modifier le solde de clôture des provisions pour travaux restant à effectuer respectivement de - / + 24 millions d'euros.

AUTRES PROVISIONS COURANTES

Au 30 juin 2020, les autres provisions courantes comprennent notamment :

- des provisions pour litiges ;
- des provisions pour garanties données aux clients ;
- des provisions pour assainissement courant ;
- des provisions pour remise en état des actifs en location ;
- des provisions pour risques ;
- des provisions pour charges.

NOTE 18 - DETTES FINANCIERES

<i>(en millions d'euros)</i>	Dettes non courantes	Dettes courantes	30 juin 2020	31 décembre 2019
Emprunts obligataires (*)	2 478	1 122	3 600	3 743
Intérêts courus non échus sur emprunts obligataires et instruments financiers dérivés		51	51	62
Emprunts auprès des établissements de crédits	5	-	5	5
Avances rémunérées	225	-	225	157
Concours bancaires courants et comptes (**) courants financiers créditeurs	-	77	77	72
Instruments financiers dérivés	7	72	79	77
Dettes financières diverses	1	36	37	36
Total	2 717	1 358	4 075	4 153

(*) après gestion des risques de taux

(**) dont compte courant financier créditeur envers la coentreprise ETC pour 53 millions d'euros

VARIATIONS DES DETTES FINANCIERES

<i>(en millions d'euros)</i>	
Valeur au 31 décembre 2019	4 153
Flux de trésorerie	(167)
Flux non monétaires :	
Intérêts courus non échus sur emprunts	44
Ecart de conversion	(34)
Reclassement	55
Autres variations	24
Valeur au 30 juin 2020	4 075

Le reclassement en dettes financières provient de la quote-part d'une avance client dont le remboursement initialement prévu sous forme de livraisons de matières, sera effectué en numéraire en vertu d'un accord signé au cours du premier semestre 2020.

Réconciliation des flux de trésorerie des dettes financières entre la note des Dettes Financières et les flux liés aux opérations de financement :

(en millions d'euros)

Flux de trésorerie des Dettes Financières	(167)
Intérêts versés	57
Instruments financiers - actif	(15)
Concours bancaires courants et comptes courants financiers créditeurs	(7)
Flux de trésorerie des Dettes Financières inclus dans le Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(132)

EMPRUNTS OBLIGATAIRES

Dates d'émission	Valeur au bilan (en millions d'euros)	Devises	Nominal (en millions de devises)	Taux nominal	Echéances
23-sept-09	767	EUR	750	4,875%	septembre 2024
22-sept-10	718	EUR	715	3,50%	mars 2021
04-avr-12	200	EUR	200	TEC10+2,125%	mars 2022
04-sept-13	404	EUR	402	3,25%	septembre 2020
20-mars-14	770	EUR	750	3,125%	mars 2023
23-avril-19	741	EUR	750	3,375%	avril 2026
Total	3 600				

La juste valeur de ces emprunts obligataires est de 3 654 millions d'euros au 30 juin 2020.

NOTE 19 - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS

ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS DETAILLES PAR CATEGORIES

30 juin 2020

Actif

(en millions d'euros)	Valeur au bilan	Actifs non financiers	Actifs au coût amorti	Actifs à la juste valeur par résultat	Juste valeur des actifs financiers
Actifs non courants	7 221	37	556	6 628	7 361
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	7 101		521 (*)	6 581	7 279
Autres actifs non courants	120	37	35	47	82
Actifs courants	3 278	552	2 260	466	2 726
Clients et comptes rattachés	729		729		729
Autres créances opérationnelles	636	508	88	40	128
Autres créances non opérationnelles	44	44	1		1
Autres actifs financiers courants	376		23	353	376
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 492		1 419	73	1 492
Total actif	10 499	589	2 816	7 094	10 088

(*) dont FCP obligataires détenus jusqu'à échéance pour 458 millions d'euros et dont la juste valeur s'élève à 635 millions d'euros.

Décomposition des actifs valorisés à la juste valeur par technique d'évaluation

(en millions d'euros)	Niveau 1 Cours cotés non ajustés	Niveau 2 Données observables	Niveau 3 Données non observables	Total
Actifs non courants	6 484	772	7	7 263
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	6 484	732		7 216
Autres actifs financiers non courants		40	7	47
Actifs courants	422	45	-	466
Autres créances opérationnelles		40		40
Autres actifs financiers courants	349	5		353
Trésorerie et équivalents de trésorerie	73			73
Total actif	6 905	817	7	7 729

Passif et capitaux propres

(en millions d'euros)	Valeur au bilan	Passifs non financiers	Passifs au coût amorti	Passifs à la juste valeur par résultat (*)	Juste valeur des passifs financiers
Passifs non courants	2 778		2 771	7	2 828
Dettes financières non courantes	2 717		2 710	7	2 767
Dettes de location non courantes	62		62		62
Passifs courants	3 175	261	2 801	112	2 918
Dettes financières courantes	1 358		1 286	72	1 362
Dettes de location courantes	21		21		21
Fournisseurs et comptes rattachés	844		844		844
Autres dettes opérationnelles	943	260	642	41	683
Autres dettes non opérationnelles	9	1	8		8
Total passif	5 953	261	5 573	119	5 746

(*) Niveau 2

31 décembre 2019

Actif

(en millions d'euros)	Valeur au bilan	Actifs non financiers	Actifs au coût amorti	Actifs à la juste valeur par résultat	Juste valeur des actifs financiers
Actifs non courants	7 577	37	690	6 850	7 714
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	7 471		657 (*)	6 815	7 646
Autres actifs non courants	106	37	33	35	68
Actifs courants	3 120	490	2 092	538	2 630
Clients et comptes rattachés	617		617		617
Autres créances opérationnelles	518	446	51	21	72
Autres créances non opérationnelles	45	44	1		1
Autres actifs financiers courants	448		7	441	448
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 492		1 416	76	1 492
Total actif	10 697	527	2 782	7 388	10 345

(*) dont FCP obligataires détenus jusqu'à échéance pour 457 millions d'euros et dont la juste valeur s'élève à 632 millions d'euros.

Décomposition des actifs valorisés à la juste valeur par technique d'évaluation

(en millions d'euros)	Niveau 1 Cours cotés non ajustés	Niveau 2 Données observables	Niveau 3 Données non observables	Total
Actifs non courants	6 669	806	7	7 482
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	6 669	778	-	7 446
Autres actifs financiers non courants		29	7	35
Actifs courants	515	23	-	538
Autres créances opérationnelles	-	21	-	21
Autres actifs financiers courants	439	2	-	441
Trésorerie et équivalents de trésorerie	76	-	-	76
Total actif	7 184	830	7	8 020

Passif et capitaux propres

<i>(en millions d'euros)</i>	Valeur au bilan	Passifs non financiers	Passifs au coût amorti	Passifs à la juste valeur par résultat (*)	Juste valeur des passifs financiers
Passifs non courants	3 468		3 462	6	3 694
Dettes financières non courantes	3 407		3 401	6	3 633
Dettes de location non courantes	62		62		62
Passifs courants	2 555	248	2 203	104	2 307
Dettes financières courantes	746		675	71	746
Dettes de location courantes	20		20		20
Fournisseurs et comptes rattachés	842		842		842
Autres dettes opérationnelles	940	247	660	33	693
Autres dettes non opérationnelles	6	1	5		5
Total passif	6 023	248	5 665	110	6 001

(*) Niveau 2

NOTE 20 - TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les transactions entre la société mère Orano SA et ses filiales, ainsi que les transactions entre les filiales du groupe et les activités conjointes ont été éliminées en consolidation et ne sont pas présentées dans cette note.

Les transactions avec les parties liées comprennent :

- les opérations courantes réalisées avec les sociétés non consolidées, les entreprises associées, les coentreprises et en particulier, les sociétés contrôlées par l'Etat ;
- les rémunérations brutes et avantages attribués aux administrateurs et membres du Comité exécutif.

La nature des opérations avec les parties liées n'a pas connu d'évolution significative depuis le 31 décembre 2019.

NOTE 21 - ENGAGEMENTS DONNES ET RECUS

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2020	31 décembre 2019
ENGAGEMENTS DONNES	398	491
Engagements donnés liés à l'exploitation	362	429
• Garanties de marché données	339	376
• Autres garanties liées à l'exploitation	23	53
Engagements donnés liés au financement	25	49
Autres engagements donnés	11	13
ENGAGEMENTS RECUS	90	97
Engagements reçus liés à l'exploitation	87	97
Engagements reçus liés au financement	-	-
Autres engagements reçus	2	-
ENGAGEMENTS RECIPROQUES	1 283	1 378

NOTE 22 - LITIGES ET PASSIFS EVENTUELS

Orano est impliqué dans certaines procédures réglementaires, judiciaires ou arbitrales dans le cadre de l'exercice normal de ses activités. Le groupe fait également l'objet de certaines demandes, actions en justice ou procédures réglementaires qui dépassent le cadre du cours ordinaire de ses activités, dont les plus significatives sont résumées ci-après.

URAMIN

Les sociétés Orano SA et Orano Mining se sont constituées parties civiles, en juin 2018, dans le volet « acquisition » de l'instruction judiciaire ouverte dans l'affaire Uramin. AREVA SA, l'ancienne holding du groupe AREVA, s'était portée partie civile dans le cadre de cette instruction à la suite d'un « avis à victime » reçu en 2015 de la part du juge d'instruction en charge de l'affaire. Le groupe Orano entend, au travers de la constitution de partie civile d'Orano SA et Orano Mining, assurer la défense de ses intérêts. L'instruction judiciaire est toujours en cours et aucune date concernant un éventuel jugement n'a été fixée à ce jour.

ENQUETES

La Société a connaissance depuis le 28 novembre 2017 d'une enquête préliminaire ouverte par le Parquet National Financier fin juillet 2015 au sujet d'une opération de trading d'uranium réalisée en 2011, ainsi que depuis le 27 août 2018, d'une enquête sur les circonstances de l'octroi de licences minières en Mongolie. Orano collabore avec les autorités judiciaires dans le cadre de ces procédures judiciaires. Aucune entité du groupe Orano n'est à ce jour mise en cause.

LIBERATION DES OTAGES D'ARLIT

Le 6 octobre 2016, le gérant d'une société de protection a assigné les sociétés AREVA SA et Orano Cycle SA devant le Tribunal de Grande Instance de Nanterre, en vue d'obtenir paiement d'une rémunération de succès qu'il prétend due au titre de services qu'il aurait rendus au groupe AREVA au Niger entre septembre 2010 et octobre 2013. En parallèle de cette procédure, les parties à ce litige ont tenté de régler leur différend au travers d'une médiation judiciaire, laquelle n'a, malgré les efforts d'AREVA et Orano pour trouver un compromis, pas abouti. La procédure au fonds reprendra donc son cours en 2020. Même dans le cas où le tribunal ne suivrait pas la position du Groupe Orano, l'impact financier serait limité, mais pourrait s'accompagner d'autres conséquences indirectes, par exemple médiatiques.

RECOURS CONTRE CERTAINES DECISIONS ADMINISTRATIVES CONCERNANT LES ACTIVITES DU GROUPE ORANO

Les activités du Groupe Orano nécessitent l'obtention d'autorisations ou de décisions administratives diverses (telles que des arrêtés préfectoraux, des permis de construire, etc.). Ces décisions font parfois l'objet, en France et de la part d'associations, de recours, qui peuvent dans certains cas avoir un impact sur le calendrier de réalisation des activités concernées.

En outre, le groupe, comprenant un grand nombre d'entités localisées dans différents pays, fait régulièrement face à des audits de la part des autorités fiscales. Plusieurs audits ainsi que des procédures ou contentieux en matière fiscale ont été engagés ou sont actuellement en cours devant ces mêmes autorités ou devant les tribunaux mais aucun ne devrait donner lieu ou n'a donné lieu, à des charges fiscales matérielles pouvant avoir un impact significatif sur les états financiers car le groupe considère qu'il dispose de solides moyens de défense et qu'il met en œuvre les procédures légales à sa disposition pour prévenir tout dénouement défavorable.

NOTE 23 - CARNET DE COMMANDES

Au 30 juin 2020, le carnet de commandes d'Orano s'élève à 28,9 milliards d'euros.

NOTE 24 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE LA PERIODE

L'Arrêté du 1^{er} juillet 2020 a entériné la modification de la méthodologie de détermination du taux d'actualisation plafond des obligations de fin de cycle (cf. note 11).