

# Résultats semestriels 2020

31 juillet 2020

**Philippe Knoche**, Directeur Général  
**David Claverie**, Directeur Financier



**orano**

# Covid-19 : impacts contenus sur les opérations

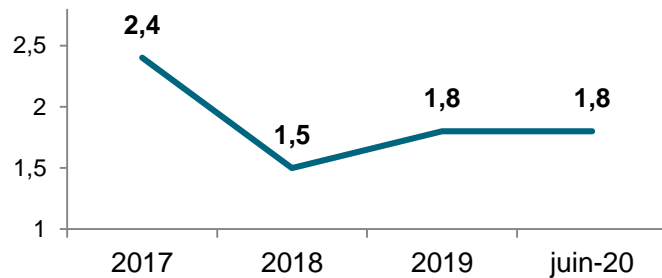
## Situation de liquidité solide

- **Fin juin retour à un niveau d'activité proche de celui d'avant la crise du covid-19** à l'exception des mines canadiennes maintenues à l'arrêt et des opérations ralenties au Kazakhstan, ceux-ci impactant plus fortement le second semestre
- **Performance solide** avec un chiffre d'affaire en croissance (+ 7,8%) et une marge d'EBE de 22,8 % malgré la perturbation des activités opérationnelles par la crise sanitaire
- **Cash-flow net des activités de l'entreprise** de + 46 M€ permettant de préserver la liquidité du groupe
- **Résultat net ajusté\*** à + 17 M€, traduisant la bonne tenue des activités opérationnelles du groupe
- **Résultat net part du groupe** de - 212 M€ impacté par le rendement négatif des actifs dédiés de couverture des obligations de fin de cycle en lien avec la situation des marchés financiers
- **Ajustement des perspectives financières 2020**, avec une légère décroissance du chiffre d'affaires et une marge d'EBE comprise entre 22 % et 25 %

# Nos fondamentaux Sûreté et Sécurité : vigilance accrue plus que jamais nécessaire

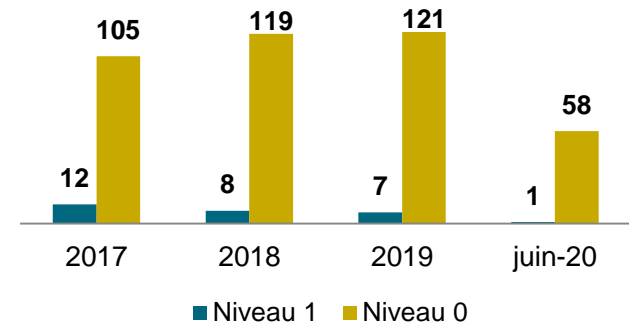
## La sécurité au travail

- Un accident mortel d'un sous-traitant à Somair le 2 juin 2020
- Taux de fréquence des accidents de travail avec arrêt



## La sûreté nucléaire

- Un événement INES 2 provisoire en 2020
- Nombre d'événements INES 1 et 0



# Sommaire

- 1. Messages clés**
- 2. Résultats**
- 3. Perspectives**
- 4. Q&A**

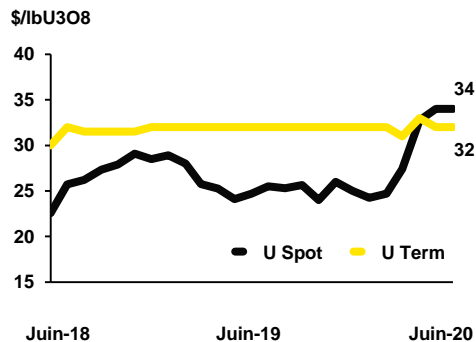
# 1

## Messages clés

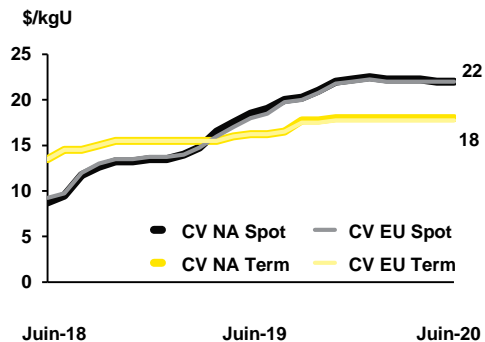


# Evolution de nos marchés

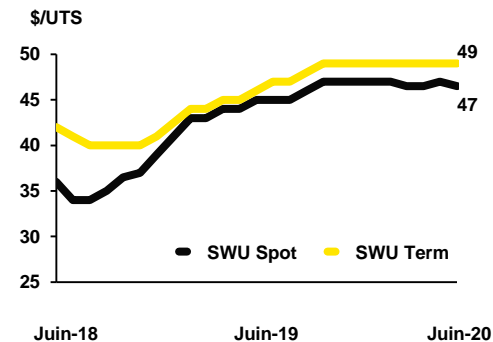
## Cours de l'uranium



## Cours de la conversion



## Cours de l'enrichissement



Source : UxC

## Mines

Augmentation du cours spot de l'uranium sur le premier semestre 2020 à la suite de la fermeture des sites miniers canadiens en lien avec la crise sanitaire. Situation sans impact sur la vision du prix LT.

## Conversion & Enrichissement

Stabilisation des prix de la conversion et de l'enrichissement après la hausse des dernières années. Pas d'impact de la crise sanitaire sur le prix LT.

# Un carnet de commandes solide avec près de 8 années de chiffre d'affaires

## Contrats commerciaux

- Contrats de prestations de **services de logistique** avec des clients aux Etats-Unis

Déploiement dans les services



- Contrats **pour la fourniture de combustibles MOX** pour des clients asiatiques

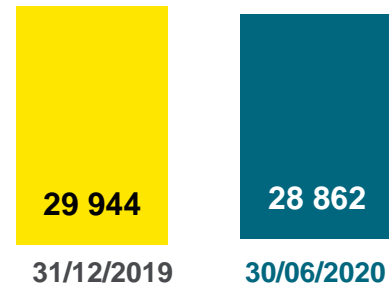
Coopération renforcée avec nos partenaires asiatiques

774 M€  
de prises de commandes au 1<sup>er</sup> semestre 2020

- Plusieurs **contrats** de fournitures d'**uranium naturel** et de services d'**enrichissement et de conversion** aux Etats-Unis et en Asie

## Carnet de commandes

près de **8 années** de chiffre d'affaires



# Covid-19 : Orano mobilisé pour assurer la santé des personnes et la continuité des activités



## Prendre soin du personnel

- Cellule de crise sanitaire dès janvier
- Mesures de prévention et de protection du personnel
- Télétravail généralisé pour les activités tertiaires



## S'adapter et garantir la sûreté de nos sites en concertation avec l'ASN

- Maintien des activités indispensables pour la production d'électricité
- Mise en sûreté des installations arrêtées ou exploitées en effectif réduit



## Assurer la continuité de la production d'électricité

- Plans de continuité d'activité opérationnels
- Signature d'un accord de groupe relatif à l'accompagnement des salariés et de l'activité d'Orano pendant l'épidémie Covid-19



## Favoriser les actions solidaires sur nos territoires d'implantation

- Dons de près de 600 000 masques et d'équipements aux hôpitaux et aux parties prenantes, en France et à l'étranger
- Création de l'association Orano Solidaires (100 k€ de dons)



# Covid-19 : Retour à un niveau d'activité proche de 100 % à fin juillet 2020 hors sites miniers

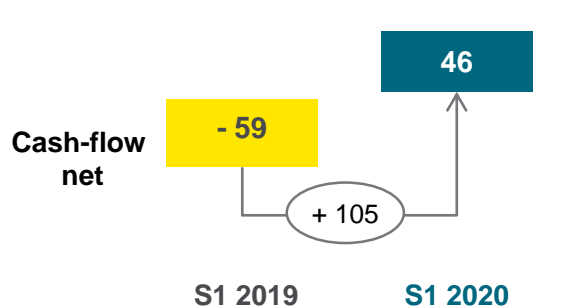
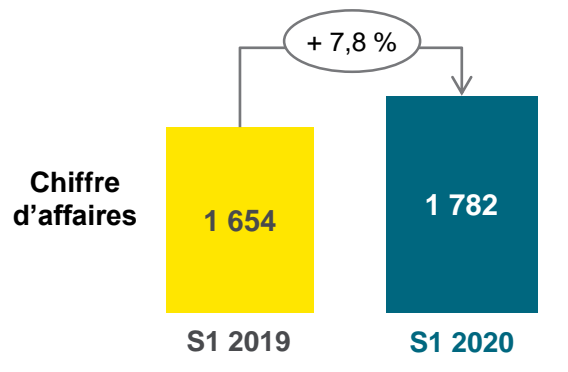
Activités	Situation fin mars 2020	Situation fin juillet 2020
<b>Mines</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>● Arrêt des sites miniers au Canada</li><li>● Arrêt des forages de développement au Kazakhstan</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>● Situation inchangée</li></ul>
<b>Amont</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>● Fonctionnement en effectif réduit et en sûreté avec continuité des activités</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>● Retour à la normale</li></ul>
<b>Aval</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>● Mise à l'arrêt partiel des usines de traitement à La Hague</li><li>● Fortes perturbations des activités de services</li><li>● Projets d'investissement impactés par des interruptions de la supply chain</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>● Retour à la normale</li><li>● Restrictions d'accès à quelques sites clients</li><li>● En cours de normalisation</li></ul>
<b>Corporate &amp; autres activités</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>● Continuité d'activité à 100 % en télétravail</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>● Maintien d'une forte proportion de télétravail</li></ul>

env.  
**80 %**

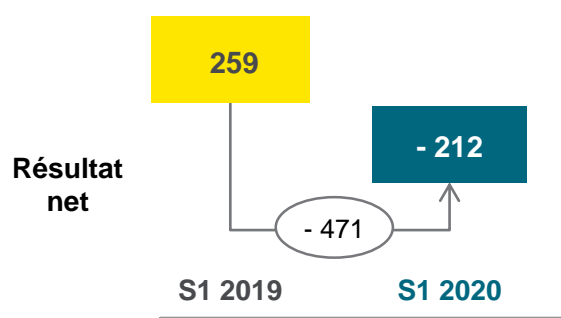
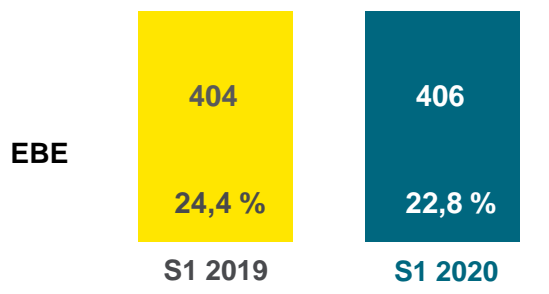
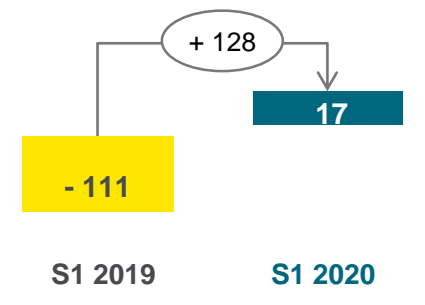
**Proche de 100 % hors Mines**

# Chiffres clés au 30 juin 2020

en millions d'euros



**Résultat net ajusté (\*)**



# 2

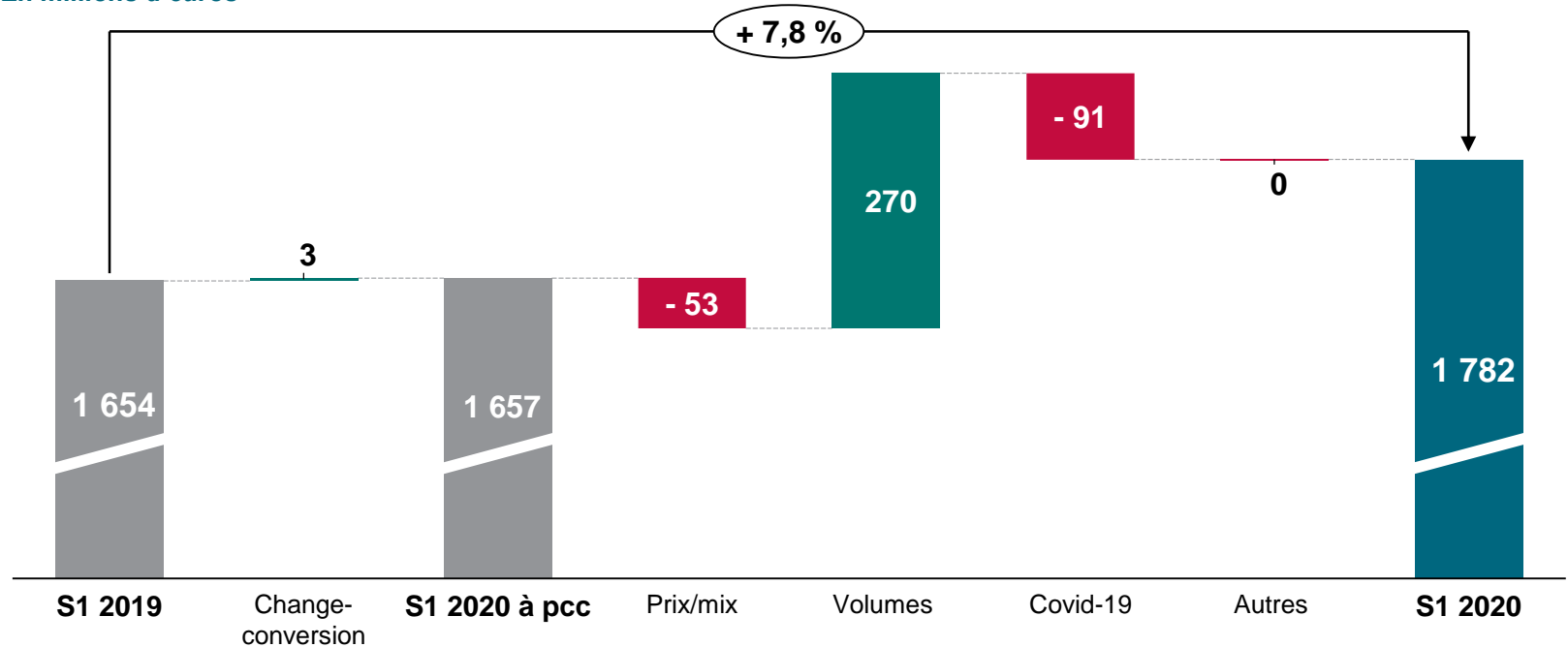
**Résultats au 30 juin 2020**

a. Compte de résultat



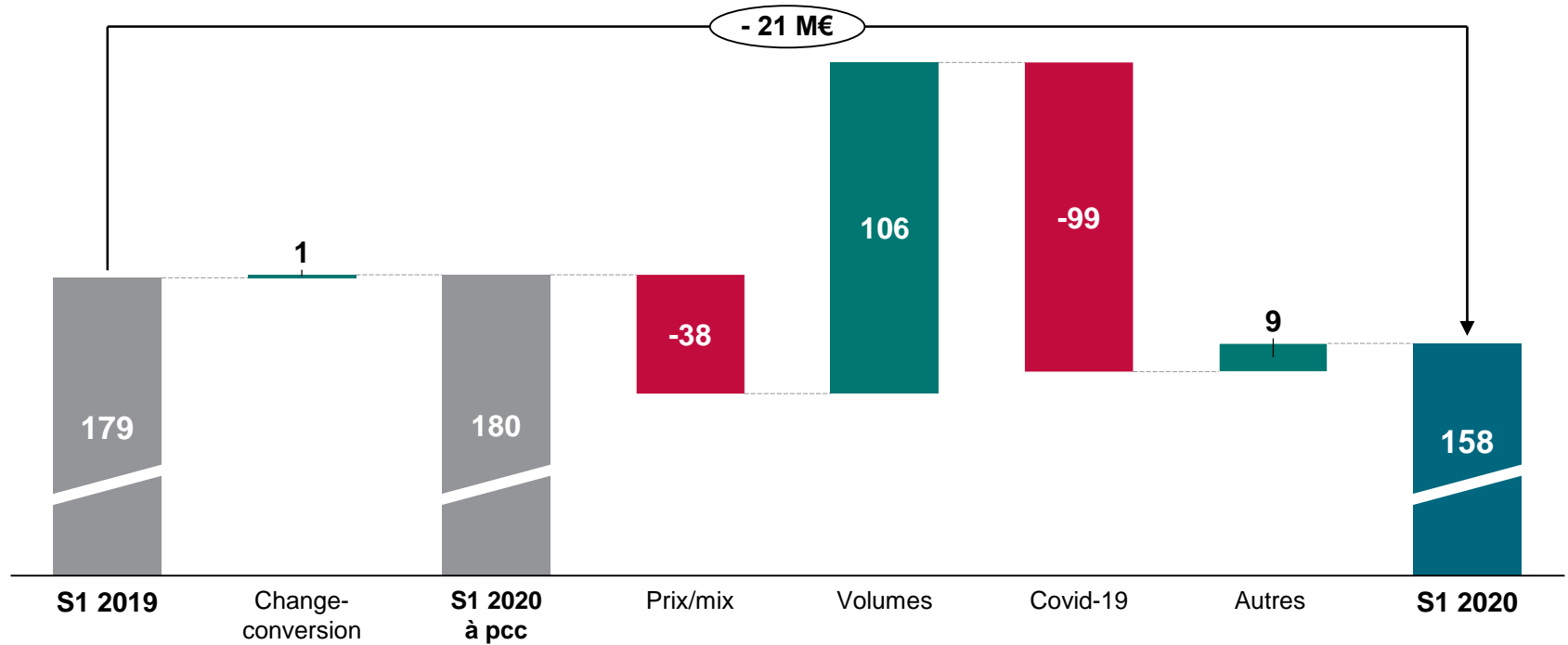
# Croissance du chiffre d'affaires malgré la crise

En millions d'euros



# Résultat opérationnel affecté par la crise

En millions d'euros



# Synthèse des impacts Covid-19 significatifs pénalisant les résultats au 30 juin 2020\*

En millions d'euros

S1 2020

Mines : arrêt des sites miniers au Canada et fonctionnement ralenti au Kazakhstan

(19)

Aval : arrêt de certaines installations et perturbations des services

(72)

Corporate : mesures de prévention et de protection (achats de masques...)

(8)

**Total des impacts sur le Résultat Opérationnel \*\***

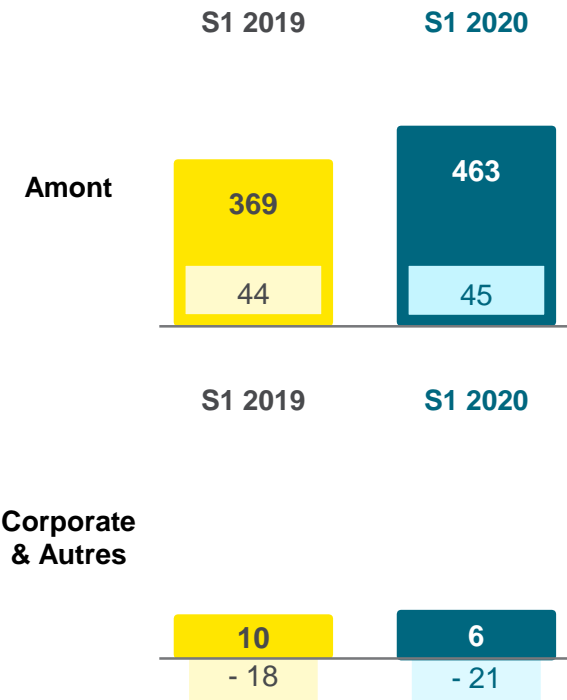
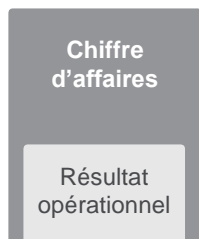
**(99)**

\* Hors variation de juste valeur des actifs dédiés aux opérations de fin de cycle comptabilisée en résultat financier.

\*\* Hors effets liés à l'impôt.

# Evolution du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel par activité

En millions d'euros



# Résultat net ajusté (\*)

En millions d'euros	S1 2019	S1 2020	Variation
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>179</b>	<b>158</b>	<b>(21)</b>
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	7	5	(2)
Résultat financier ajusté	(274)	(117)	+ 157
Impôts ajusté	(5)	(15)	(10)
Résultat net – part des minoritaires	(18)	(14)	+ 4
<b>Résultat net part du groupe ajusté</b>	<b>(111)</b>	<b>17</b>	<b>+ 128</b>

(\*) Indicateur de performance introduit en fin d'année 2018, permettant de refléter la performance industrielle d'Orano indépendamment des impacts des marchés financiers et des évolutions réglementaires en matière de gestion des obligations de fin de cycle.



# Passage du résultat net ajusté au résultat net publié

En millions d'euros	S1 2019	S1 2020	Variation
<b>Résultat net part du groupe ajusté</b>	<b>(111)</b>	<b>17</b>	<b>+ 128</b>
<i>Désactualisation sur passifs de fin de cycle</i>	<i>(150)</i>	<i>(142)</i>	<i>+ 8</i>
<i>Impact changement de taux sur les opérations de fin de cycle</i>	<i>(9)</i>	<i>177</i>	<i>+ 186</i>
<i>Rendement des actifs dédiés</i>	<i>548</i>	<i>(264)</i>	<i>- 812</i>
<b>Total des éléments d'ajustement du Résultat Financier</b>	<b>389</b>	<b>(229)</b>	<b>- 618</b>
Effet des ajustements sur l'impôt	(19)	(0)	+ 19
<b>Résultat Net part du groupe publié</b>	<b>259</b>	<b>(212)</b>	<b>- 471</b>

# 2

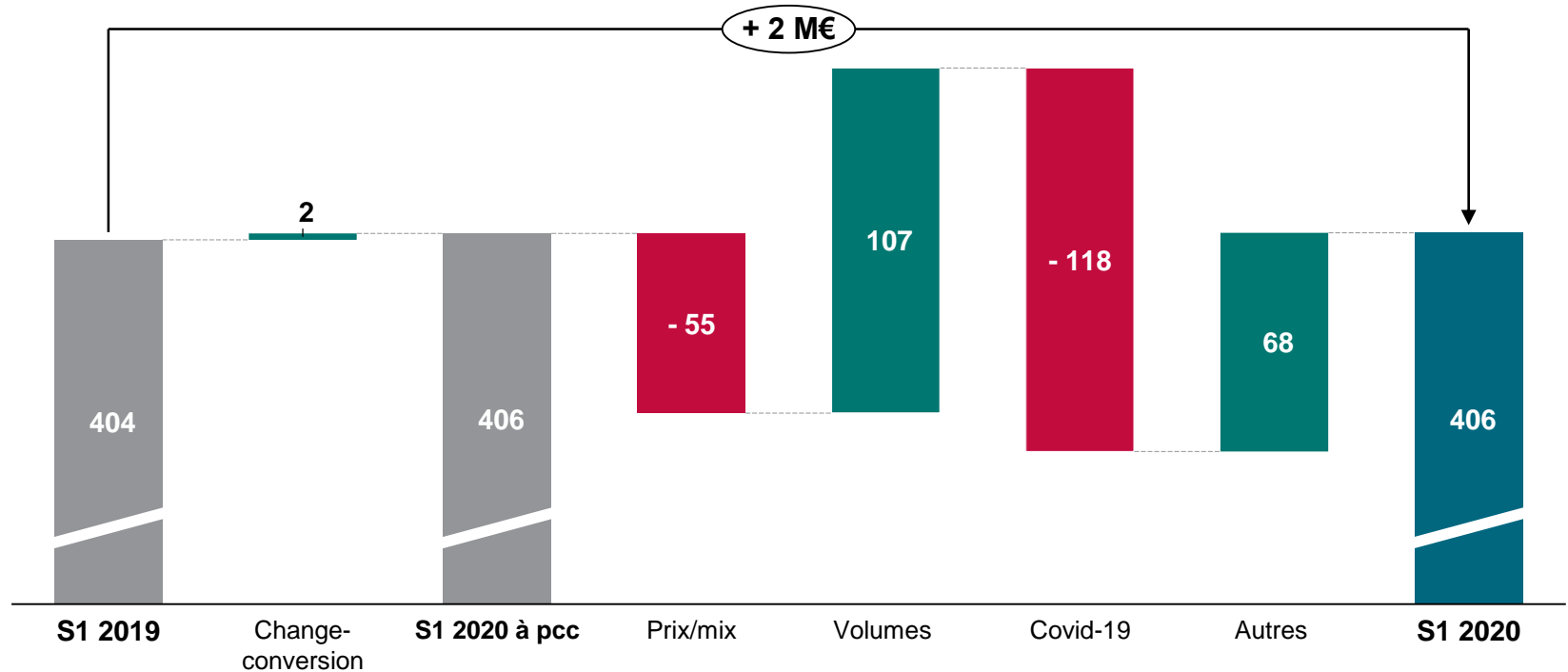
**Résultats au 30 juin 2020**

b. Cash-Flow



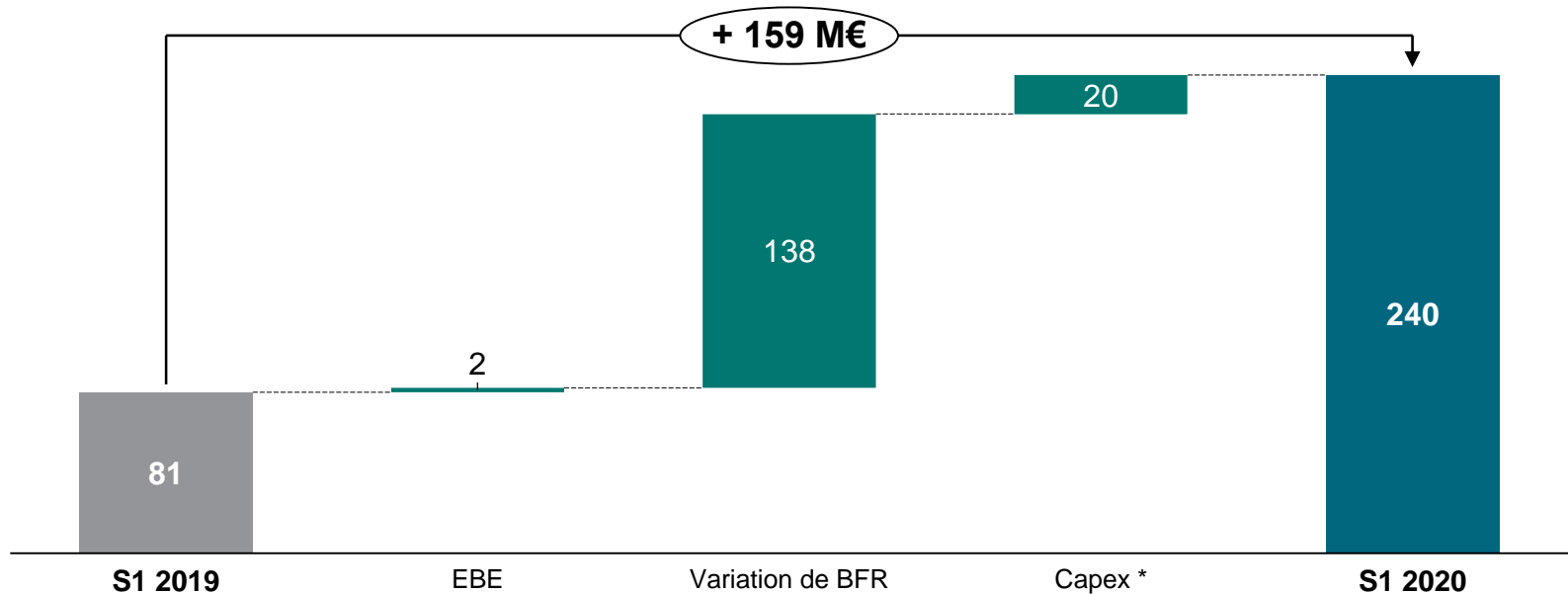
# EBE stable traduisant la bonne tenue des activités opérationnelles malgré la crise

En millions d'euros



# Hausse du cash-flow opérationnel

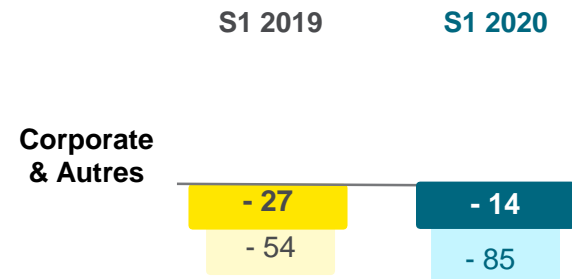
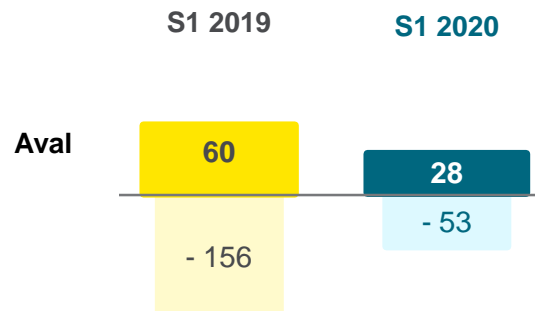
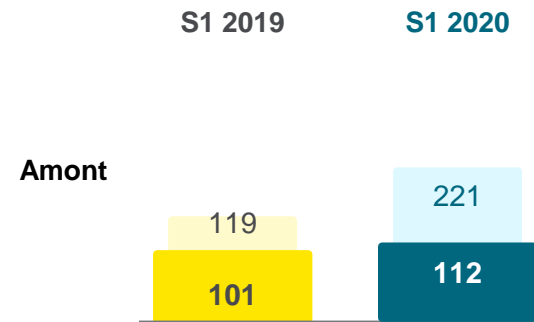
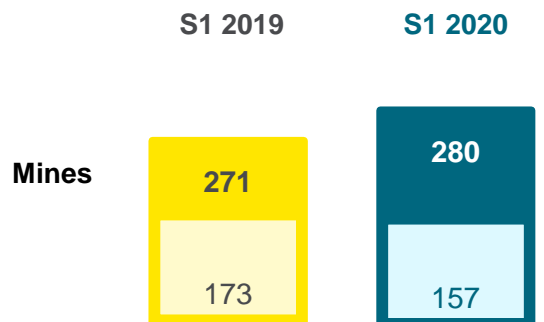
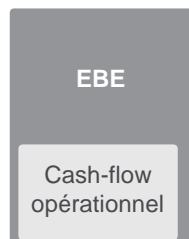
En millions d'euros



(\*) y compris variation résultat sur cession d'actifs pour 1,9 M€.

# Evolution de l'EBE et du cash-flow opérationnel par activité

En millions d'euros



# Cash-flow net des activités de l'entreprise positif

En millions d'euros	S1 2019	S1 2020	Variation
<b>Cash-flow opérationnel</b>	<b>81</b>	<b>240</b>	<b>+ 159</b>
Cash-flow des opérations de fin de cycle	(1)	(9)	- 8
Impôts	(21)	(12)	+ 9
Cash des opérations financières	(87)	(109)	- 22
Autres éléments (*)	(32)	(64)	- 32
<b>Cash-flow non opérationnel</b>	<b>(140)</b>	<b>(194)</b>	<b>- 54</b>
<b>Cash-flow net des activités de l'entreprise</b>	<b>(59)</b>	<b>46</b>	<b>+ 105</b>

(\*) Dont soldes des transactions avec les minoritaires de filiales.

# 2

**Résultats au 30 juin 2020**

c. Bilan



# Bilan simplifié

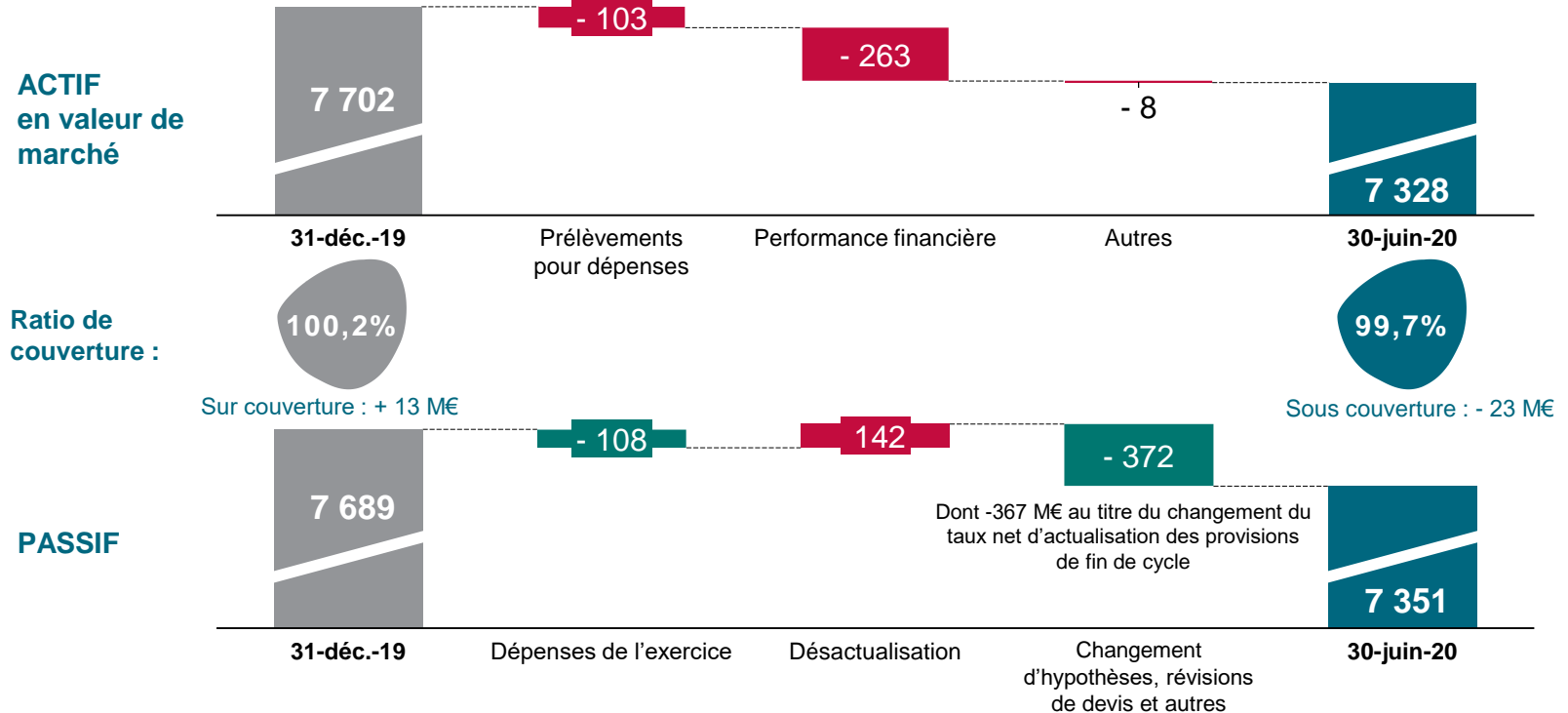
	<i>En milliards d'euros</i>	<b>31 déc. 19</b>	<b>Evolution</b>	<b>30 juin 20</b>
(a)	Goodwill	1,3	+ 0,0	1,3
(b)	Immobilisations	9,6	- 0,2	9,4
<b>(c)</b>	Actifs fin de cycle	7,6	- 0,4	7,2
(d)	Actifs d'impôts différés	0,1	+ 0,1	0,1
(e)	BFR opérationnel actif	2,7	+ 0,2	2,9
(f)	Autres actifs	0,8	- 0,1	0,7
(g)	Trésorerie	1,5	- 0,0	1,5
	<b>Total actif</b>	<b>23,6</b>	<b>- 0,6</b>	<b>23,0</b>
<b>(h)</b>	Capitaux propres et intérêts minoritaires	1,3	- 0,3	1,0
(i)	Avantages au personnel	1,1	+ 0,0	1,1
<b>(j)</b>	Provisions pour opérations de fin de cycle	8,0	- 0,3	7,7
(k)	Autres provisions	2,3	+ 0,0	2,3
(l)	Dettes financières	4,2	- 0,1	4,1
(m)	BFR opérationnel passif	5,1	+ 0,2	5,3
(n)	Autres passifs	1,6	+ 0,0	1,6
	<b>Total passif</b>	<b>23,6</b>	<b>- 0,6</b>	<b>23,0</b>
	<b>Endettement net</b>	<b>(2,2)</b>	<b>- 0,0</b>	<b>(2,2)</b>



# Obligations de fin de cycle

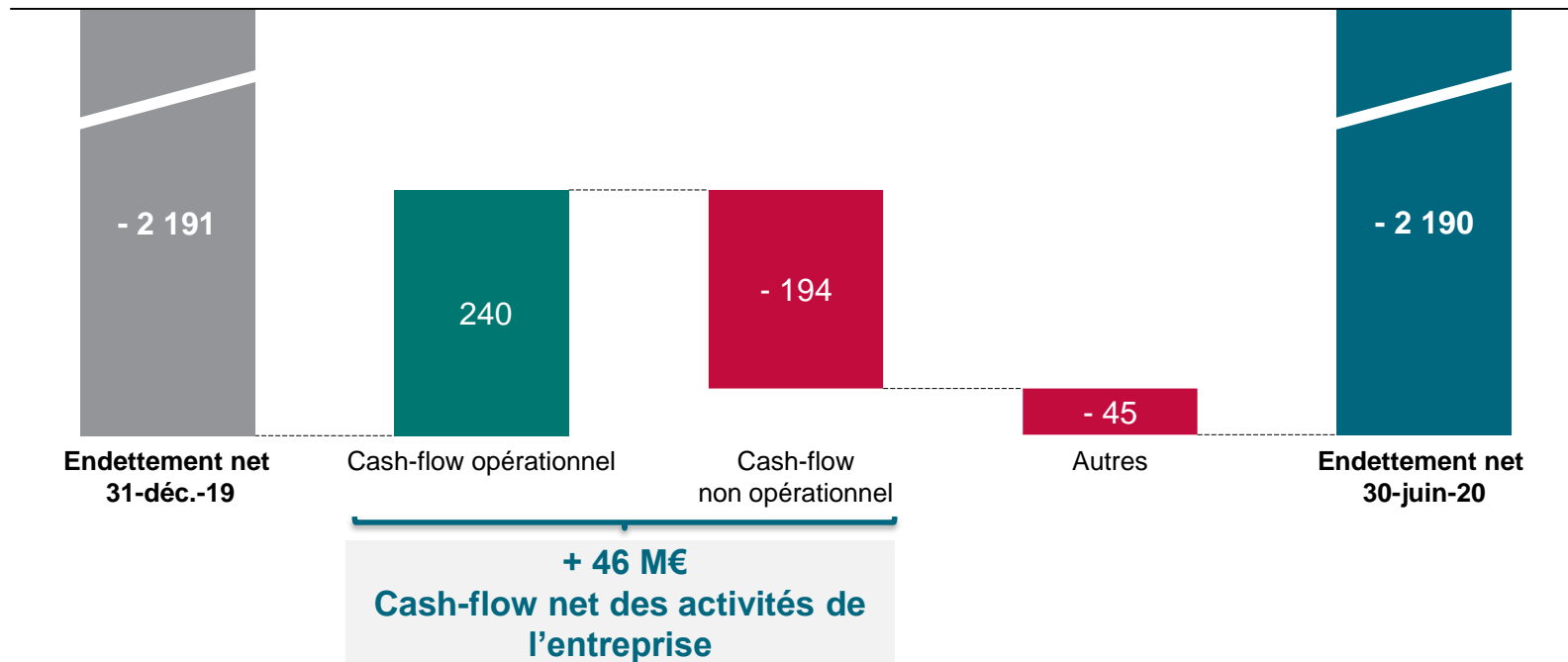
## Périmètre loi

En millions d'euros



# Stabilité de l'endettement net

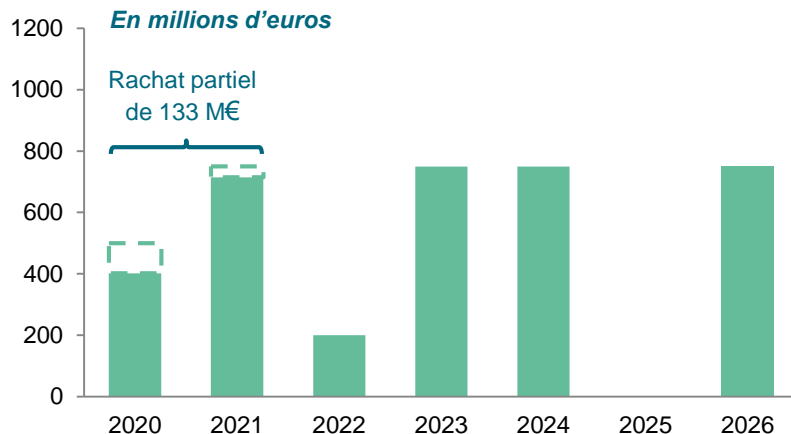
En millions d'euros



# Structure de l'endettement et liquidité au 30 juin 2020

## Dettes financières 4,1 Md€

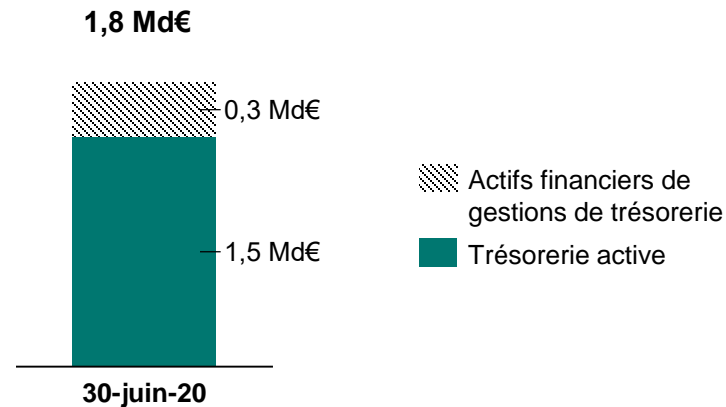
- Dont dette obligataire : 3,6 Md€



- Rachat partiel pour un montant de 133 M€ des souches 2020 et 2021 en partie réalisé dans le cadre d'une Offre Publique de Rachat en mars 2020

- Autres éléments de la dette financière : 0,5 Md€

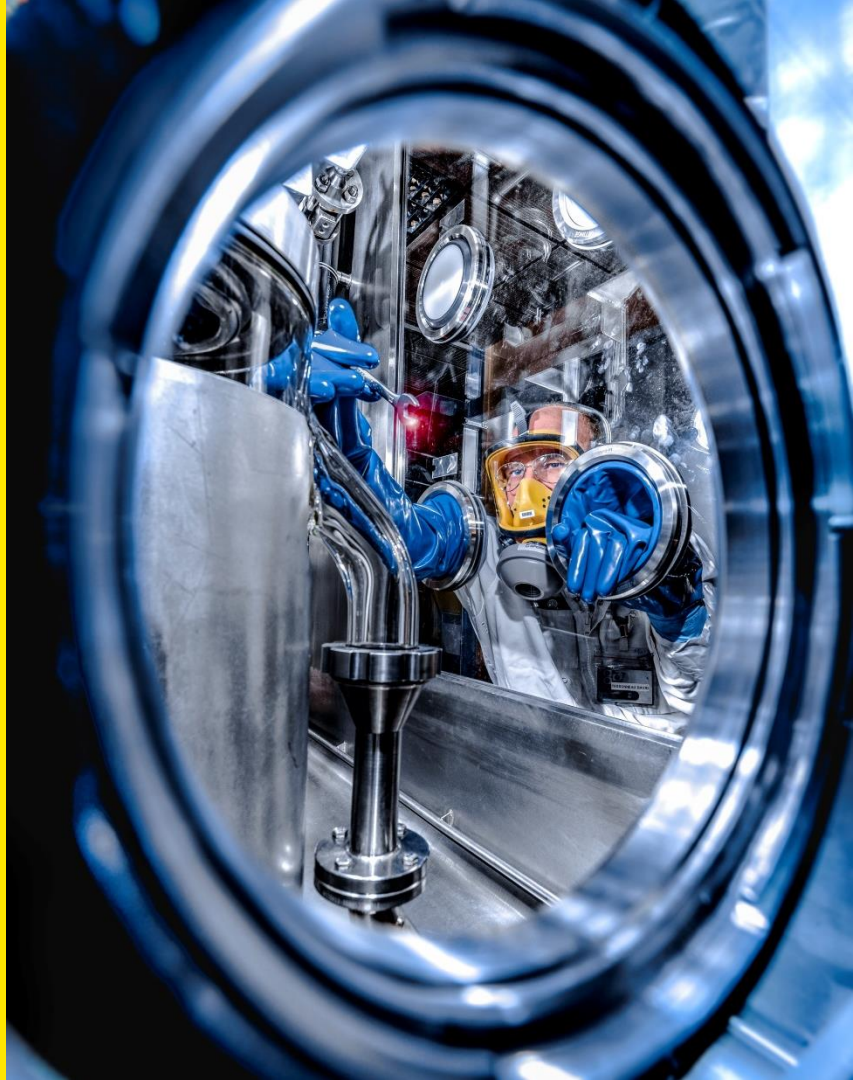
## Situation de liquidité au 30 juin 2020



- **Liquidité renforcée par un RCF non tiré et prolongé :**
  - 940 millions d'euros, 11 partenaires bancaires
  - Maturité jusqu'à juillet 2023
  - Aucun tirage effectué

# 3

## Perspectives



# Perspectives financières\* ajustées pour 2020

**Maintien d'un  
cash-flow net  
positif**

**Légère décroissance du chiffre d'affaires**

**Marge d'EBE comprise entre 22 % et 25 %**

# Q&A

# Annexes

1. Compte de résultat au 30 juin 2020
2. Bilan
3. Chiffres clés par activité
4. Définition des indicateurs utilisés par Orano
5. Sensibilités

# Compte de résultat au 30 juin 2020

## Annexe 1

En millions d'euros	S1 2019	S1 2020
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 654</b>	<b>1 782</b>
Coût des produits et services vendus	(1 335)	(1 571)
<b>Marge brute</b>	<b>318</b>	<b>211</b>
Frais de recherche et développement	(47)	(51)
Frais commerciaux	(18)	(17)
Frais généraux	(52)	(52)
Autres produits opérationnels	14	97
Autres charges opérationnelles	(36)	(30)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>179</b>	<b>158</b>
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	7	5
<b>Résultat opérationnel après quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associées</b>	<b>186</b>	<b>163</b>
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	11	11
Coûts de l'endettement financier brut	(128)	(81)
<b>Coûts de l'endettement financier net</b>	<b>(117)</b>	<b>(70)</b>
Autres produits financiers	549	266
Autres charges financières	(317)	(542)
<b>Autres charges et produits financiers</b>	<b>232</b>	<b>(276)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>115</b>	<b>(346)</b>
Impôts sur les résultats	(24)	(15)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>277</b>	<b>(198)</b>
Résultat net des activités cédées ou destinées à être cédées	0	0
<b>Résultat net de la période</b>	<b>277</b>	<b>(198)</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>259</b>	<b>(212)</b>
<b>Résultat net part des minoritaires</b>	<b>18</b>	<b>14</b>



# Bilan Actif

## Annexe 2

<b>ACTIF (en millions d'euros)</b>	<b>31 déc. 19</b>	<b>30 juin 20</b>
<b>Actifs non courants</b>	<b>18 761</b>	<b>18 153</b>
Goodwill sur entreprises intégrées	1 247	1 248
Immobilisations incorporelles	1 247	1 193
Immobilisations corporelles	8 380	8 186
Droits d'utilisation - contrat de location	77	75
Actifs de fin de cycle (part tiers)	121	116
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	7 471	7 101
Titres des coentreprises et entreprises associées	4	5
Autres actifs non courants	106	120
Actifs d'impôts différés	109	109
<b>Actifs courants</b>	<b>4 820</b>	<b>4 835</b>
Stocks et en cours	1 511	1 435
Clients et comptes rattachés	617	729
Actifs sur contrats	95	97
Autres créances opérationnelles	518	636
Autres créances non opérationnelles	45	44
Impôts courants - actif	93	25
Autres actifs financiers courants	448	376
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 492	1 492
<b>Total actif</b>	<b>23 582</b>	<b>22 988</b>

# Bilan Passif

## Annexe 2

<b>PASSIF (en millions d'euros)</b>	<b>31 déc. 19</b>	<b>30 juin 20</b>
<b>Capitaux propres et intérêts minoritaires</b>	<b>1 248</b>	<b>1 011</b>
Capital	132	132
Primes et réserves consolidées	1 370	1 159
Gains et pertes actuariels sur avantages du personnel	(195)	(179)
Gains et pertes latents différés sur instruments financiers	(7)	7
Réserves de conversion	(18)	(53)
<b>Capitaux propres – part du Groupe</b>	<b>1 282</b>	<b>1 066</b>
Intérêts minoritaires	(34)	(54)
<b>Passifs non courants</b>	<b>12 974</b>	<b>11 913</b>
Avantages du personnel	1 111	1 109
Provisions pour opérations de fin de cycle	8 010	7 660
Provisions non courantes	316	299
Quote-part de situation nette déficitaire des coentreprises et entreprises associées	69	66
Dettes de location non courantes	62	62
Dettes financières non courantes	3 407	2 717
Passifs d'impôts différés	0	0
<b>Passifs courants</b>	<b>9 359</b>	<b>10 063</b>
Provisions courantes	2 003	2 035
Dettes financières courantes	746	1 358
Dettes de location courantes	20	21
Fournisseurs et comptes rattachés	842	844
Passifs sur contrat	4 781	4 840
Autres dettes opérationnelles	940	943
Autres dettes non opérationnelles	6	9
Impôts courants - passif	20	13
<b>Total passif et capitaux propres</b>	<b>23 582</b>	<b>22 988</b>

# Chiffres clés par activité - Mines

## Annexe 3



En millions d'euros	S1 2019	S1 2020	Variation
Chiffre d'affaires	492	626	+ 134
Résultat opérationnel	179	209	+ 30
Excédent brut d'exploitation	271	280	+ 9
<i>% du CA</i>	55,2%	44,7%	- 10,5 pts
Variation de BFR opérationnel	(69)	(87)	- 18
Investissements nets	(28)	(33)	- 5
Cash-flow opérationnel	173	157	- 16

- Augmentation du chiffre d'affaires conforme à l'écoulement du carnet plus favorable en volume.
- Augmentation de l'EBE en lien avec (i) la hausse des volumes de ventes, (ii) des effets nets prix et mix défavorable et (iii) l'impact de l'arrêt de la mine de Cigar Lake depuis fin mars en raison du Covid-19.
- Evolution de la variation de BFR pénalisée par les ventes élevées du semestre.
- Maintien d'un Cash-flow opérationnel élevé

# Chiffres clés par activité - Amont

## Annexe 3



En millions d'euros	S1 2019	S1 2020	Variation
Chiffre d'affaires	369	463	+ 94
Résultat opérationnel	44	45	+ 1
Excédent brut d'exploitation	101	112	+ 11
<i>% du CA</i>	<i>27,3%</i>	<i>24,3%</i>	<i>- 3,0 pts</i>
Variation de BFR opérationnel	71	164	+ 93
Investissements nets	(53)	(56)	- 3
Cash-flow opérationnel	119	221	+ 102

- Hausse du chiffre d'affaires tiré par les activités d'enrichissement en lien avec l'écoulement du carnet.
- Stabilité du résultat opérationnel, la contribution des ventes additionnelles étant neutralisée par des effets prix moins favorables.
- EBE en ligne avec le résultat opérationnel retraité des coûts non cash. Impact Covid-19 peu significatif.
- Bon niveau de cash-flow opérationnel sous l'effet combiné de la hausse de l'EBE et d'une amélioration de la variation de BFR opérationnel avec la poursuite du déstockage dans la conversion et l'enrichissement.

# Chiffres clés par activité - Aval

## Annexe 3



En millions d'euros	S1 2019	S1 2020	Variation
Chiffre d'affaires	783	687	- 96
Résultat opérationnel	(25)	(76)	- 51
Excédent brut d'exploitation	60	28	- 32
<i>% du CA</i>	7,6%	4,1%	- 3,5 pts
Variation de BFR opérationnel	(78)	31	+ 109
Investissements nets	(136)	(112)	+ 24
Cash-flow opérationnel	(156)	(53)	+ 103

- Chiffre d'affaires significativement en retrait du fait de la crise Covid-19 avec (i) la mise à l'arrêt de l'usine de retraitement UP3 de La Hague pendant plus de 3 semaines et (ii) des difficultés d'accès sur les sites clients pour les activités de Démantèlement et Services. Ces impacts sont atténués par une hausse de l'activité Emballages Nucléaires & Services notamment aux USA.
- Dégradation du résultat opérationnel en lien avec les impacts de la crise Covid-19 indiqués ci-dessus compensés par la contribution positive de l'activité Emballages Nucléaires & Services et une amélioration des taux de marge de Démantèlement et Service sur la période.
- Baisse de l'EBE essentiellement attribuable aux impacts de la crise Covid-19 partiellement neutralisés par un produit exceptionnel en lien avec le remboursement d'avoirs résiduels au titre de passifs sociaux externalisés.
- Cash-Flow opérationnel négatif mais amélioré par rapport à 2019 avec (i) des contributions d'importants contrats dans le Recyclage et Emballages Nucléaires & Services et (ii) un décalage des investissements en lien avec la crise sanitaire.

# Chiffres clés par activité – Corporate\*

## Annexe 3



En millions d'euros	S1 2019	S1 2020	Variation
Chiffre d'affaires	10	6	- 4
Résultat opérationnel	(18)	(21)	- 3
Excédent brut d'exploitation	(27)	(14)	+ 13
Variation de BFR opérationnel	(21)	(66)	- 45
Investissements nets	(6)	(5)	+ 1
Cash-flow opérationnel	(54)	(85)	- 31

- Résultat opérationnel sur la période impacté par l'achat centralisé pour le groupe d'équipements de protection contre le Covid-19 pour 8 M€.
- EBE en nette amélioration avec la fin des dépenses sociales de restructuration, en partie compensée par l'achat des équipements de protection contre le Covid-19.
- Dégradation de la variation de BFR en partie liée à un remboursement en début d'année de TVA collectée fin 2019.
- Cash-flow opérationnel significativement négatif sur la période en lien avec la variation de BFR.

(\*) Le « Corporate et autres activités » inclut Orano Med

# Définition des indicateurs utilisés par Orano (1/5)

## Annexe 4

### A données comparables / à p.c.c.:

A périmètre et taux de change constants.

### 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,
- 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.

# Définition des indicateurs utilisés par Orano (2/5)

## Annexe 4

### Besoin en fonds de roulement opérationnel (BFRO) :

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

- stocks et en-cours,
- clients et comptes rattachés,
- avances versées,
- actifs sur contrats,
- autres créances d'exploitation, produits à recevoir, charges constatées d'avance,
- instruments dérivés de couverture et éléments couverts relatifs aux opérations commerciales,
- moins : fournisseurs et comptes rattachés, passifs sur contrats, autres dettes d'exploitation, 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 pour lesquels le chiffre d'affaires est reconnu à l'avancement, le montant inclus dans le carnet de commandes correspond à la différence entre le chiffre d'affaires du contrat à terminaison et le chiffre d'affaires déjà reconnu sur ce contrat ; il inclut par conséquent les composantes financières, ainsi que les hypothèses d'indexation et de révision de prix contractuelles prises en compte par le groupe pour l'évaluation du chiffre d'affaires à terminaison.



# Définition des indicateurs utilisés par Orano (3/5)

## Annexe 4

### 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. Il est égal à la somme des éléments suivants :

- l'EBE,
- augmenté des moins-values ou minoré des plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles incluses dans le résultat opérationnel,
- augmenté de la réduction ou minoré de l'augmentation du besoin en fonds de roulement opérationnel entre l'ouverture et la clôture de l'exercice (hors effet des reclassements, des écarts de conversion et des variations de périmètre),
- minoré du montant des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, net des variations des comptes fournisseurs d'immobilisations,
- augmenté des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles incluses dans le résultat opérationnel, nettes des variations des comptes de créances sur cessions d'immobilisations,
- augmenté des avances clients sur immobilisations reçues au cours de l'exercice,
- augmenté des acquisitions (ou cessions) de sociétés consolidées (hors entreprises associées) nettes de la trésorerie acquise.

# Définition des indicateurs utilisés par Orano (4/5)

## Annexe 4

### **Dettes nettes (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. L'IFRS 16 a peu d'incidence sur les comptes du groupe et la dette de location n'est pas dans la dette nette.

### **Excédent brut d'exploitation (EBE) :**

L'EBE est égal au résultat opérationnel augmenté des dotations, nettes des reprises aux amortissements et provisions opérationnels. L'EBE est retraité de façon à exclure le coût des opérations de fin de cycle des installations nucléaires (démantèlement, reprise et conditionnement des déchets) effectuées au cours de l'exercice. Pour mémoire, les flux de trésorerie liés aux opérations de fin de cycle sont présentés séparément.

### **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.

# Définition des indicateurs utilisés par Orano (5/5)

## Annexe 4

### 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.

# Sensibilités

## Annexe 5

### Mise à jour de la sensibilité de la génération de cash-flow net 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 net des activités de l'entreprises, qui s'établissent telles que présentées ci-dessous :

En millions d'euros sur les périodes concernées	Période 2020 - 2022	Période 2023 - 2028	
Evolution de la parité dollar américains / Euro : +/- 10 cents	<b>+ 71</b> <b>- 67</b>	<b>+ 395</b> <b>- 399</b>	Sensibilités amorties par les couvertures de change souscrites
Evolution du prix de la livre d'uranium : +/- 5 USD / lb	<b>+ 36</b> <b>- 39</b>	<b>+ 306</b> <b>- 293</b>	Sensibilités amorties par le carnet de commandes
Evolution du prix de l'unité de service d'enrichissement : +/- 5 USD / UTS	<b>+/- 5</b>	<b>+/- 26</b>	Sensibilités amorties par le carnet de commandes

Ces sensibilités ont été évaluées indépendamment les unes des autres.

# Avertissement

## Informations importantes

Cette présentation 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 dans une quelconque juridiction.

La diffusion, la publication ou la distribution de cette présentation dans certains pays peut constituer une violation des dispositions légales et réglementaires en vigueur. En conséquence, les personnes physiquement présentes dans ces pays et dans lesquels le présent communiqué de presse est diffusé, publié ou distribué doivent s'informer et se conformer à ces lois et règlements.

Le présent document constitue une communication à caractère promotionnel et non pas un prospectus au sens du Règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017.

Le présent document ne constitue pas une offre de vente de valeurs mobilières ou la sollicitation d'une offre d'achat de valeurs mobilières aux États-Unis. Les valeurs mobilières mentionnées dans le présent document n'ont pas été, et ne seront pas, enregistrées au titre du U.S. Securities Act of 1933, tel que modifié (le « Securities Act »), et ne peuvent être offertes ou vendues aux États-Unis en l'absence d'enregistrement ou de dispense d'enregistrement au titre du Securities Act. Orano n'a pas l'intention d'enregistrer une offre en totalité ou en partie aux États-Unis ni de faire une offre au public aux États-Unis.

# Avertissement

## Informations importantes

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 comprennent 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 sont généralement identifiées par les mots « s'attendre à », « anticiper », « croire », « planifier », « anticiper », « pourrait », « prévoir », ou « estimer », ainsi que par d'autres termes similaires. Bien que la direction d'Orano estime que ces déclarations prospectives sont 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 2019 d'Orano (consultable en ligne sur le site internet d'Orano à l'adresse: [www.orano.group](http://www.orano.group)). L'attention des investisseurs et les 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.



**orano**

Donnons toute sa valeur au nucléaire