

# Résultats annuels 2020

26 février 2021

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



**orano**

# Activité préservée et poursuite du désendettement malgré la crise sanitaire

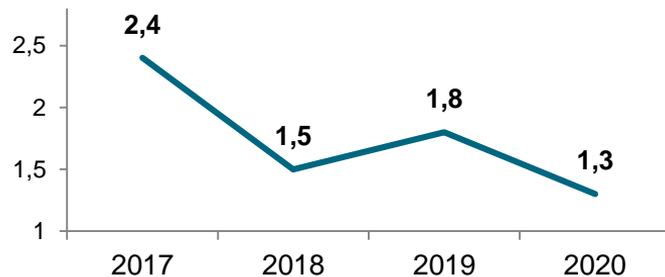
- **Prises de commandes de 1,9 Md€** permettant de renouveler le carnet de commandes des activités à cycle court **et absence d'impact de la crise sur le carnet de commandes**
- **Activité préservée et amélioration de la performance opérationnelle malgré le Covid-19**, avec 3,7 Md€ de chiffre d'affaires en légère baisse de - 2,5 % à p.c.c. et un taux d'EBITDA sur chiffre d'affaires en hausse à 25,3 % contre 23,8 % en 2019
- **Cash-flow net positif de + 144 M€ et endettement net en baisse à 2,15 Md€**
- **Résultat net ajusté\* de - 91 M€** pénalisé par des arrêts de production et des reports d'activités dans un contexte de crise sanitaire, un complément de provision sur les opérations de fin de cycle
- **Résultat net part du groupe de - 70 M€** reflétant les mêmes effets
- **Perspectives financières pour 2021** : reprise de la croissance du chiffre d'affaires, taux d'EBITDA sur chiffre d'affaires compris entre 23 % et 26 % et cash-flow net positif

\* Indicateur publié en 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.

# Nos fondamentaux Sûreté et Sécurité : vigilance accrue nécessaire

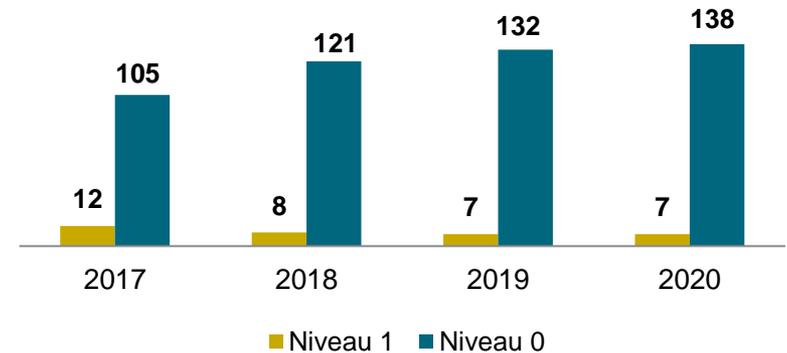
## La sécurité au travail

- Un accident mortel d'un sous-traitant à Somair
- Baisse du taux de fréquence des accidents de travail avec arrêt



## La sûreté nucléaire

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



# Sommaire

**1. Messages clés**

**2. Résultats**

**3. Perspectives**

**4. Q&A**

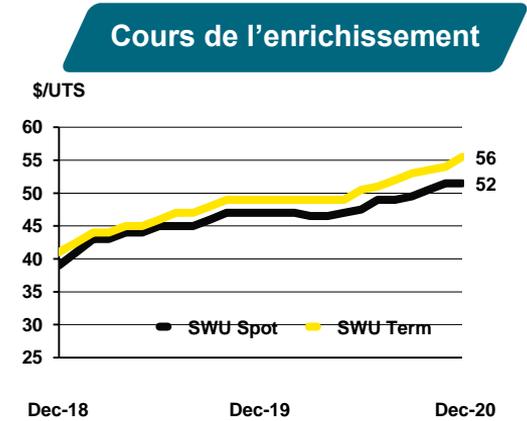
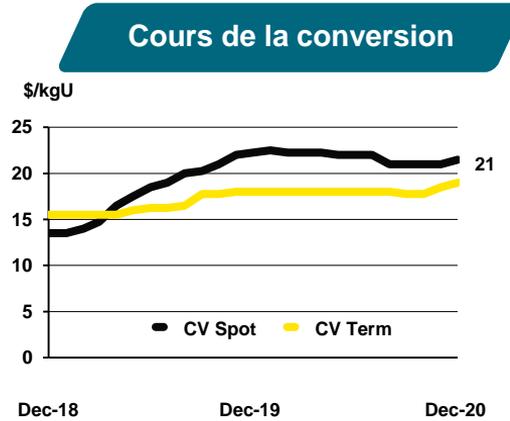
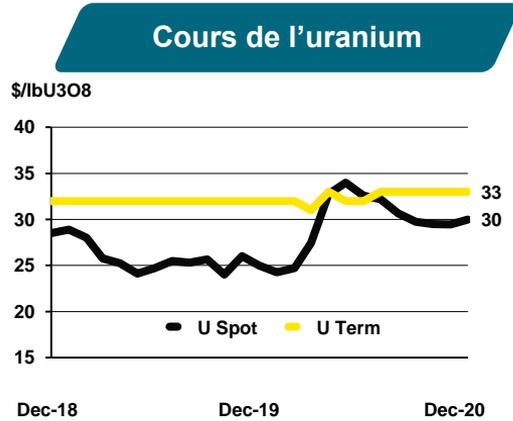
# 1

**Messages clés**



# Evolution de nos marchés

Source : UxC

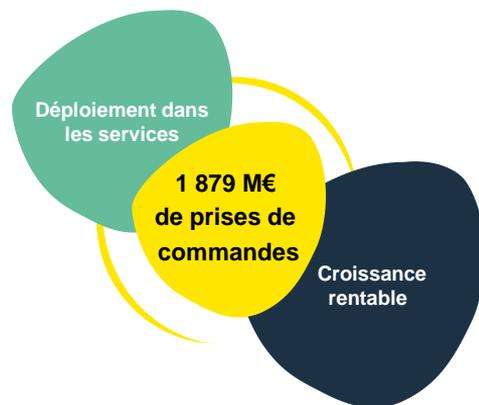


● Pas d'impact de la crise du Covid-19 sur les indicateurs de marché

# Bonne dynamique commerciale malgré la crise

## Contrats commerciaux

- Contrats de prestations de services et de fournitures d'emballages de stockage avec des clients aux Etats-Unis
- Contrats pour la fourniture de combustibles MOX pour des clients asiatiques

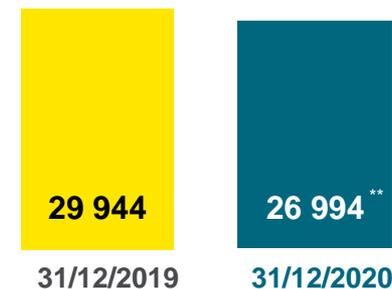


- Plusieurs contrats de fournitures d'uranium naturel et de services d'enrichissement et de conversion aux Etats-Unis et en Asie

## Carnet de commandes \*

Plus de 7 années de chiffre d'affaires

\* en millions d'euros



\*\* dont impact de conversion d'environ -900 millions d'euros

# Covid-19 : une continuité des activités assurée à 100 % hors sites miniers à fin février 2021

## Orano mobilisé



Prendre soin du personnel



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



Assurer la continuité de la production d'électricité



Favoriser les actions solidaires sur nos territoires d'implantation



## Situation par activité en 2020 et à fin février 2021

### Mines

- Arrêt des **sites miniers** au **Canada** d'**avril à sept. 2020** et de nouveau depuis **décembre**
- Arrêt des **forages** de développement au **Kazakhstan** entre **avril et août 2020**

### Amont

- Fonctionnement en **effectif réduit** et en sûreté **sur mars 2020** avec continuité des activités
- Retour à la **normale** dès **avril 2020**

### Aval

- Mise à l'**arrêt partiel** de l'usine de traitement à la Hague entre **mars et avril 2020**
- **Perturbations** des activités de **services** en début de crise puis retour progressif à la **normale**
- Projets d'**investissement** impactés par des **interruptions** de la **supply chain** en début de crise avec un retour progressif à la **normale dès juin**

### Corporate & autres

- Continuité des activités essentiellement en **télétravail**

# Une démarche d'engagement ESG réinventée en 2020

Une démarche  
initiée par le Top  
management

coconstruite  
en interne et  
en externe

pour un projet  
d'entreprise  
renouvelé et  
engagé



- Une **feuille de route** déclinée dans les processus et les politiques du groupe
- Des actions visibles **dès 2021**
- Une communication sur la **raison d'être** et les **objectifs à horizon 2025** et 2030 au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021

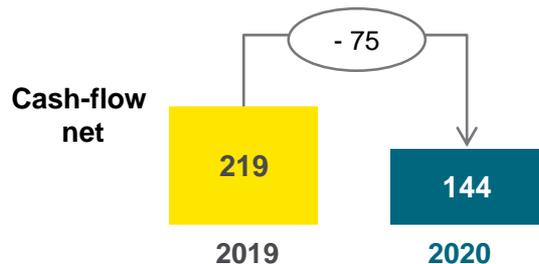
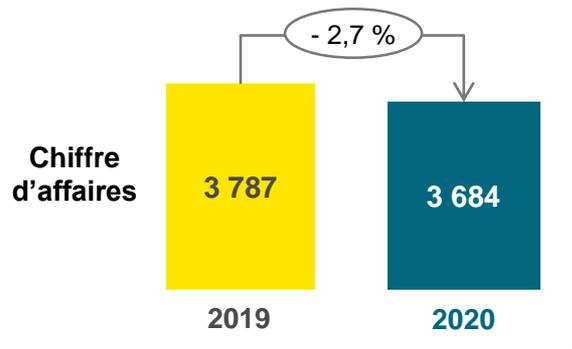
Fin 2019

1<sup>er</sup> semestre 2020

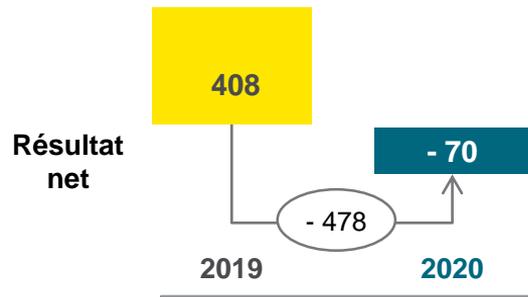
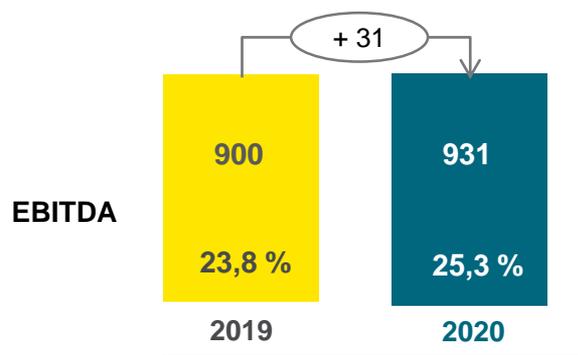
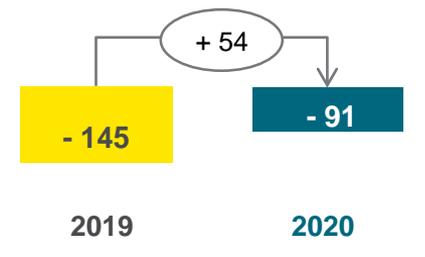
2<sup>ème</sup> semestre 2020

# Chiffres clés au 31 décembre 2020

en millions d'euros



**Résultat net ajusté (\*)**



# 2

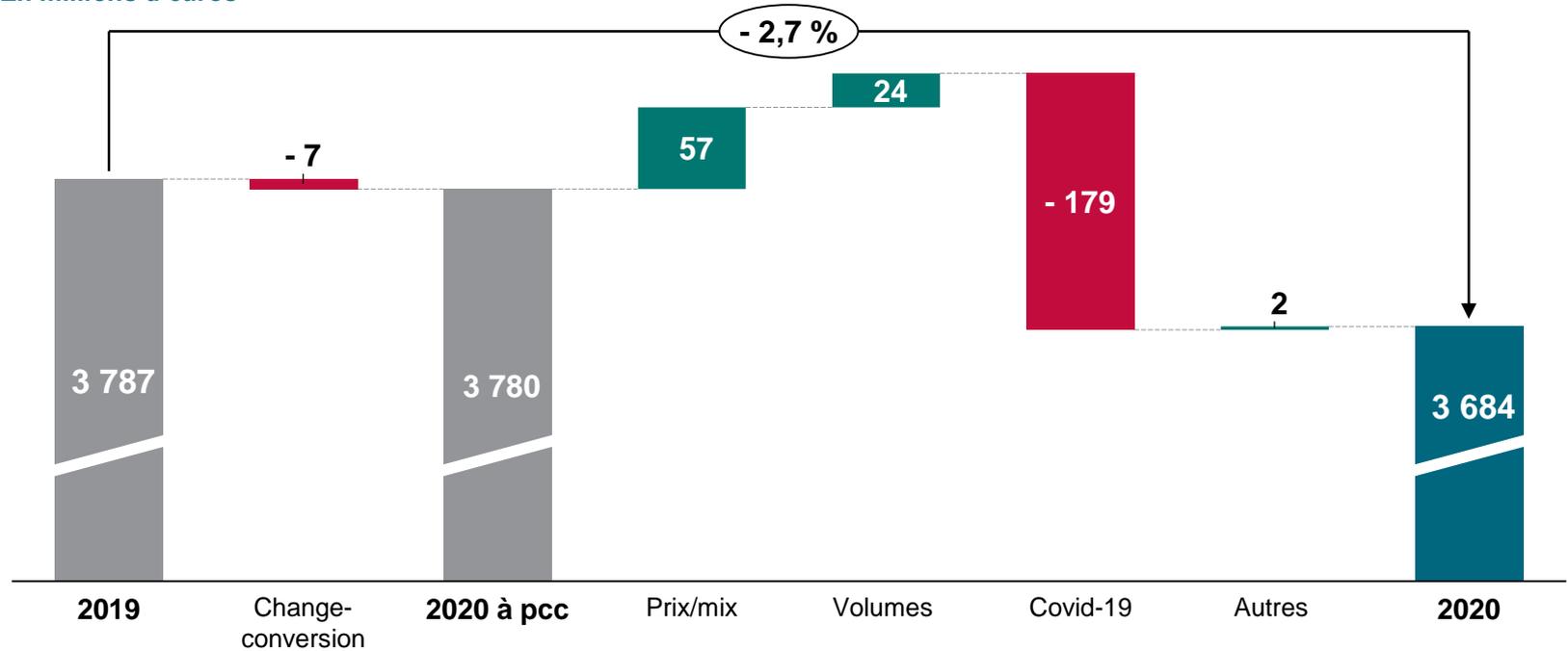
**Résultats au  
31 décembre 2020**

a. Compte de résultat



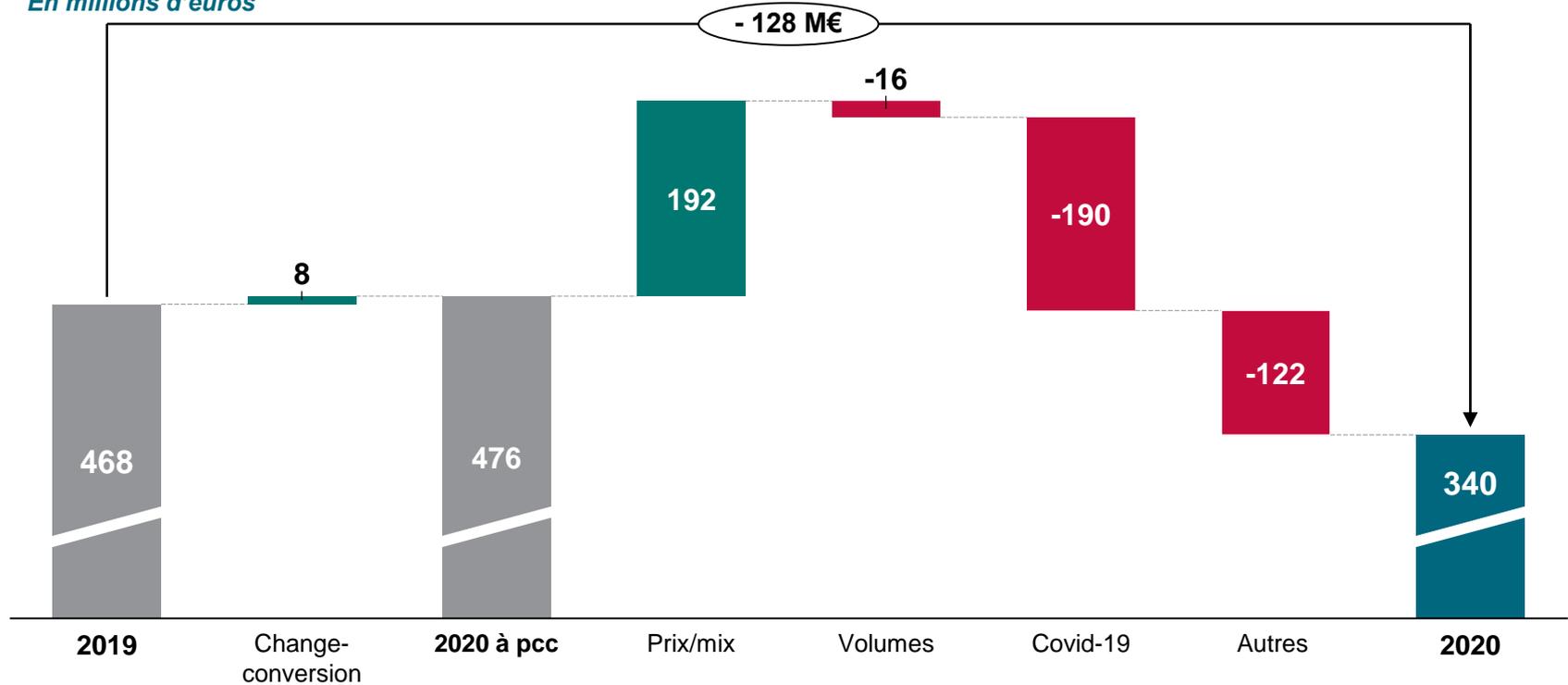
# Légère baisse du chiffre d'affaires

En millions d'euros



# Résultat opérationnel pénalisé par la crise

En millions d'euros



# Synthèse des impacts Covid-19

## Montants estimés (en millions d'euros)

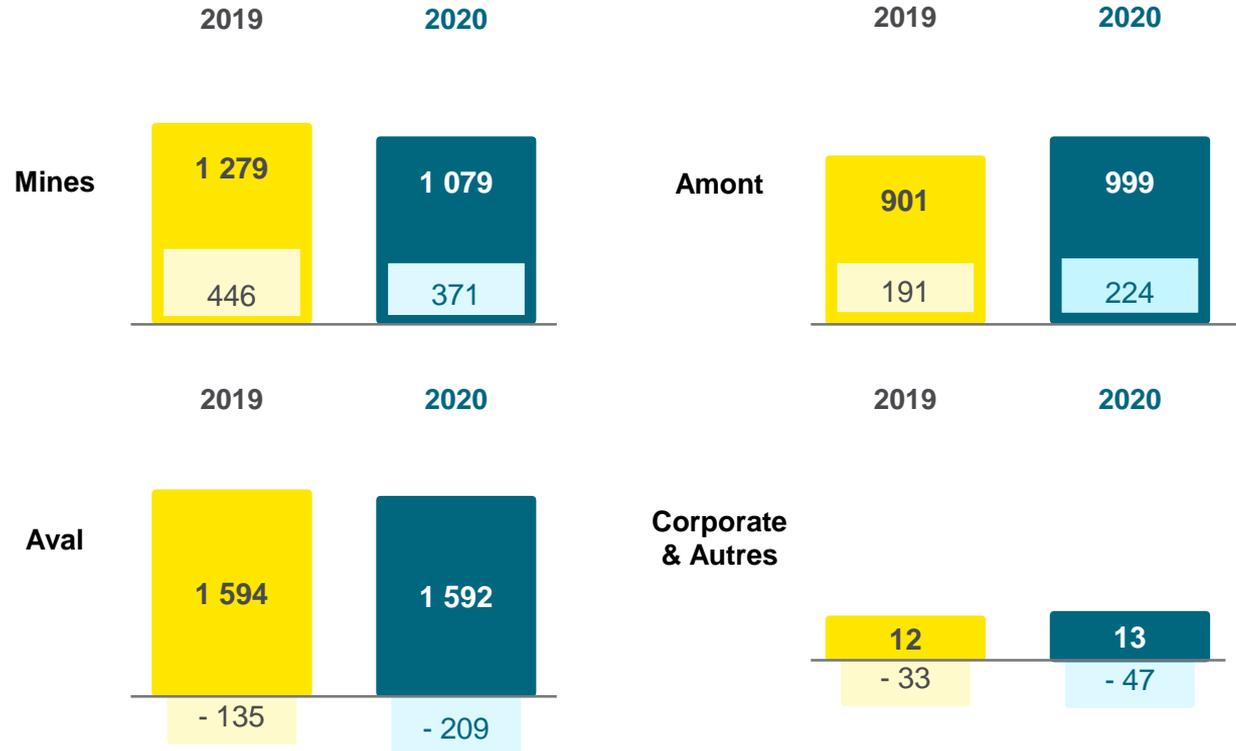
	2020
Mines : arrêt temporaires de sites miniers, décalage de livraisons	(87)
Amont : perturbations production	(12)
Aval : arrêt de certaines installations et perturbations des activités de services	(89)
Corporate : mesures de prévention et de protection *	(2)
<b>Total des impacts sur le Résultat Opérationnel</b>	<b>(190)</b>

\* Les achats de masques et d'équipements de protection centralisés au Corporate au 30 juin 2020 sont alloués par secteur au 31 décembre 2020.

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

En millions d'euros

(\*)



# Résultat net ajusté (\*)

En millions d'euros	2019	2020	Variation
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>468</b>	<b>340</b>	<b>(128)</b>
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	(19)	15	+ 34
Résultat financier ajusté	(514)	(343)	+ 171
Impôts ajusté	(36)	(54)	(18)
Résultat net – part des minoritaires	(44)	(50)	(6)
<b>Résultat net part du groupe ajusté</b>	<b>(145)</b>	<b>(91)</b>	<b>+ 54</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	2019	2020	Variation
<b>Résultat net part du groupe ajusté</b>	<b>(145)</b>	<b>(91)</b>	<b>+ 54</b>
<i>Désactualisation sur passifs de fin de cycle</i>	<i>(299)</i>	<i>(283)</i>	<i>+ 16</i>
<i>Impact changement de taux sur les opérations de fin de cycle</i>	<i>(8)</i>	<i>34</i>	<i>+ 42</i>
<i>Rendement des actifs dédiés</i>	<i>860</i>	<i>270</i>	<i>- 590</i>
<b>Total des éléments d'ajustement du Résultat Financier</b>	<b>553</b>	<b>21</b>	<b>- 532</b>
Effet des ajustements sur l'impôt	(0)	(0)	0
<b>Résultat Net part du groupe publié</b>	<b>408</b>	<b>(70)</b>	<b>- 478</b>

# 2

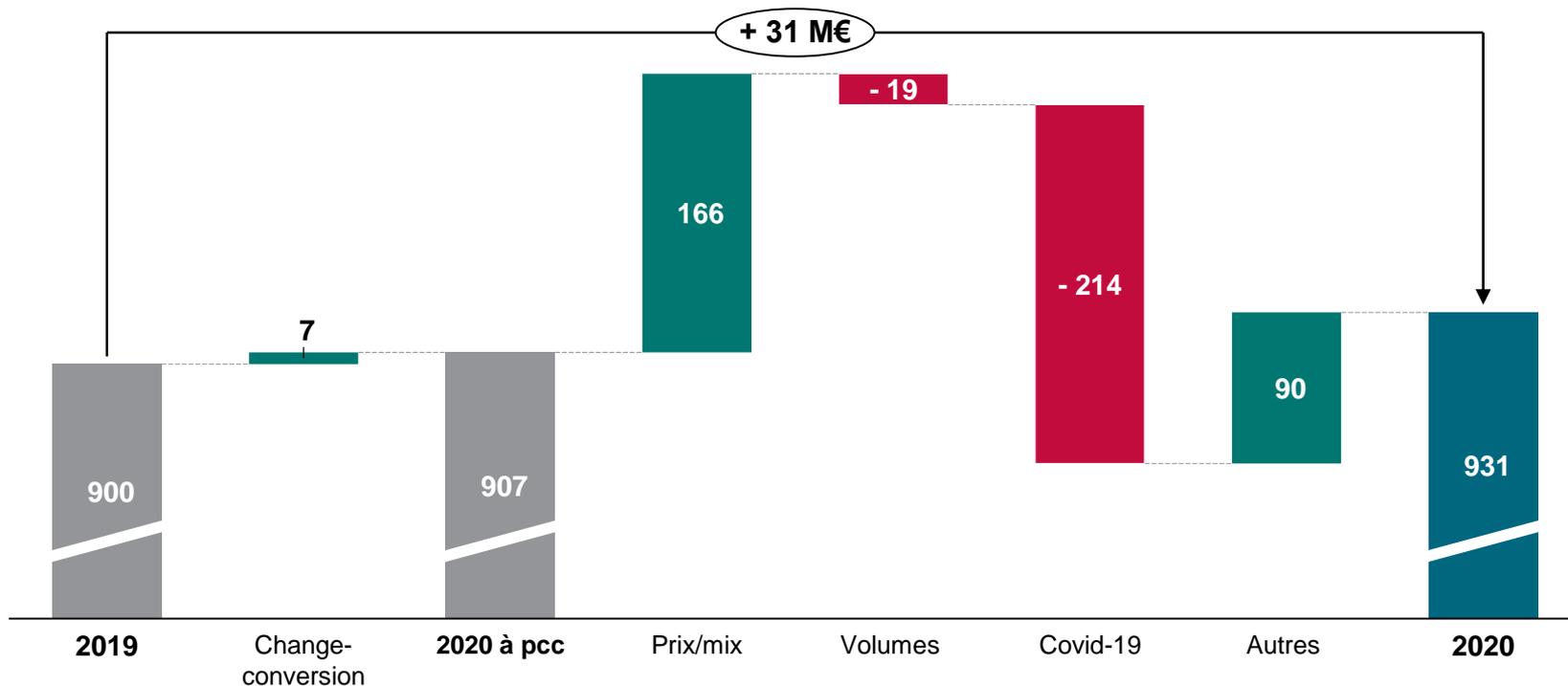
**Résultats au  
31 décembre 2020**

b. Cash-flow



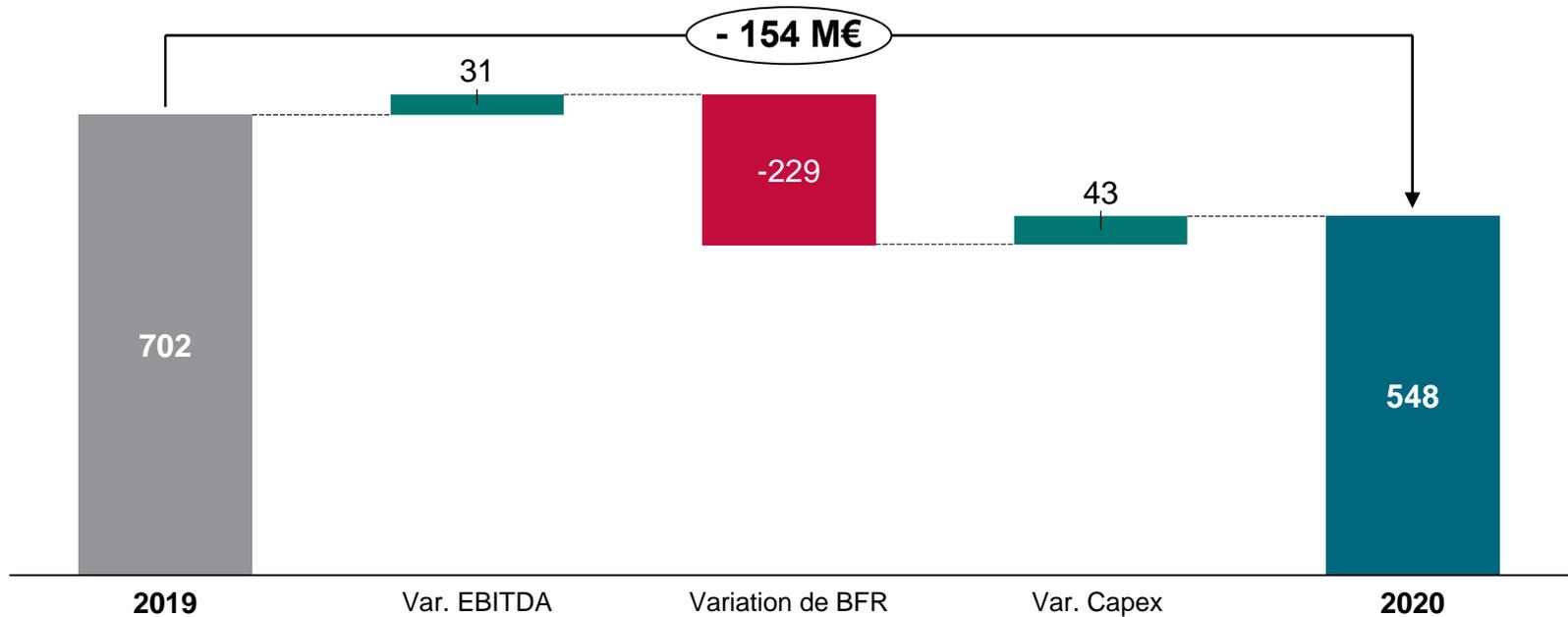
# EBITDA en hausse malgré les impacts de la crise

En millions d'euros



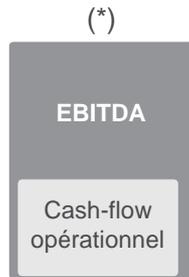
# Baisse du cash-flow opérationnel

En millions d'euros



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

En millions d'euros



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

En millions d'euros	2019	2020	Variation
<b>Cash-flow opérationnel</b>	<b>702</b>	<b>548</b>	<b>- 154</b>
Cash-flow des opérations de fin de cycle	(144)	(58)	+ 86
Impôts	(110)	12	+ 122
Cash des opérations financières	(212)	(194)	+ 18
Autres éléments (*)	(17)	(165)	- 148
<b>Cash-flow non opérationnel</b>	<b>(483)</b>	<b>(404)</b>	<b>+ 79</b>
<b>Cash-flow net des activités de l'entreprise</b>	<b>219</b>	<b>144</b>	<b>- 75</b>

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

# 2

**Résultats au  
31 décembre 2020**

c. Bilan



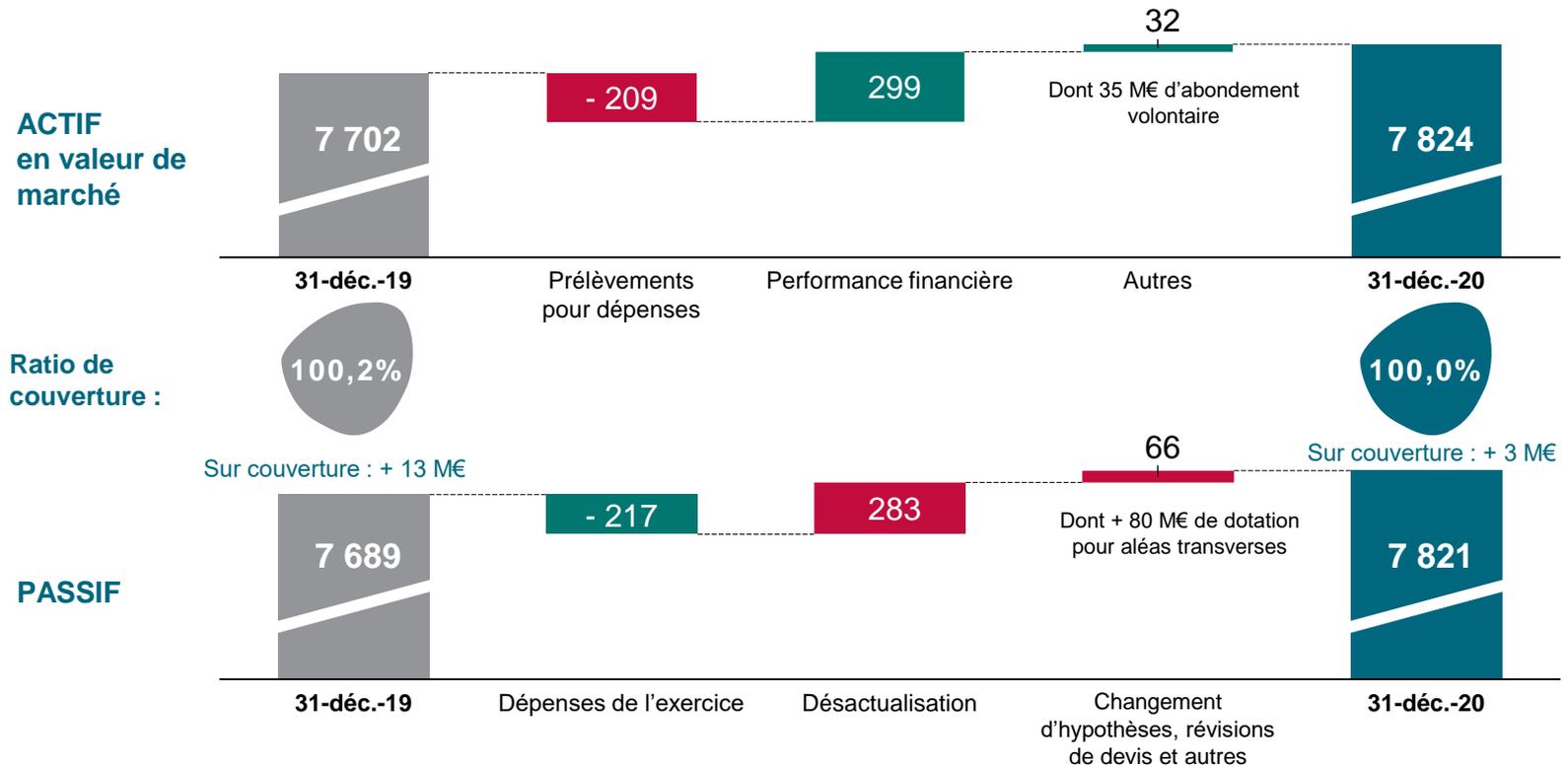
# Bilan simplifié

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

# Obligations de fin de cycle

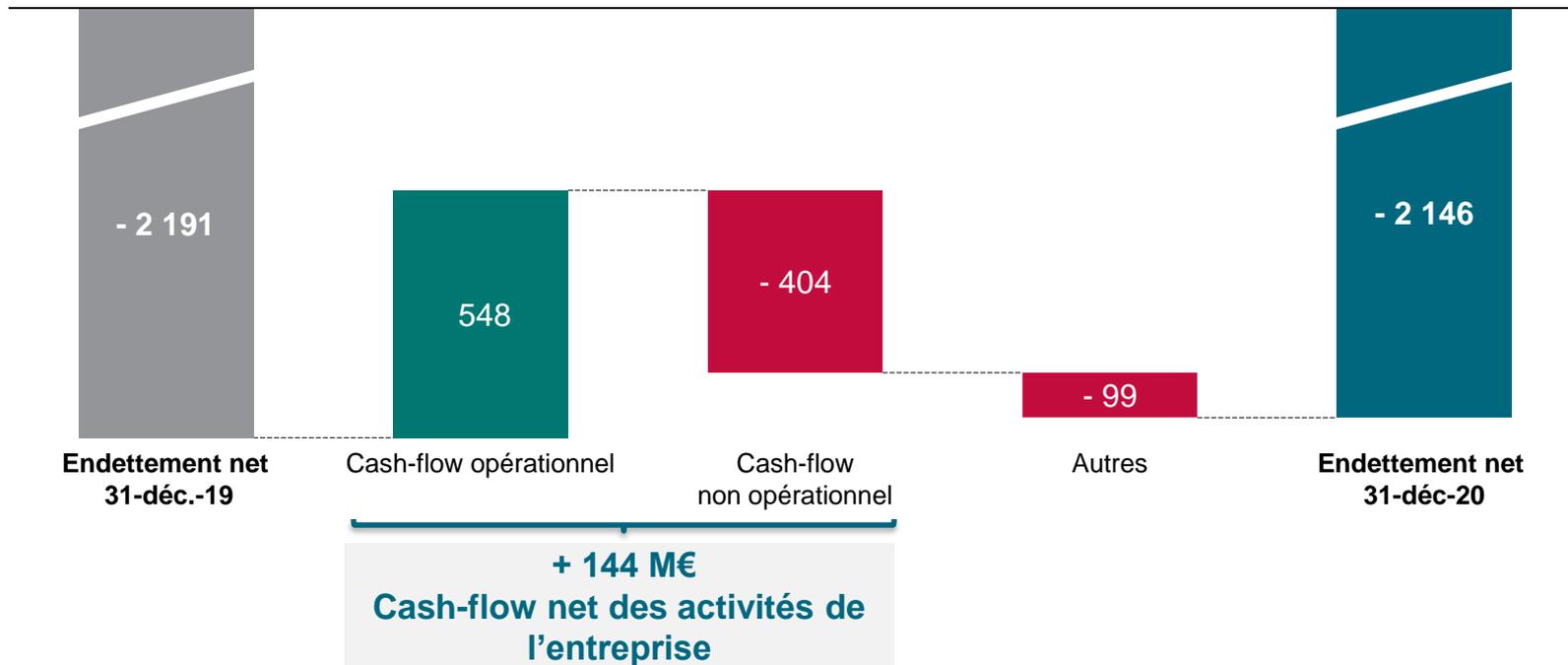
## Périmètre loi

En millions d'euros



# Baisse de l'endettement net

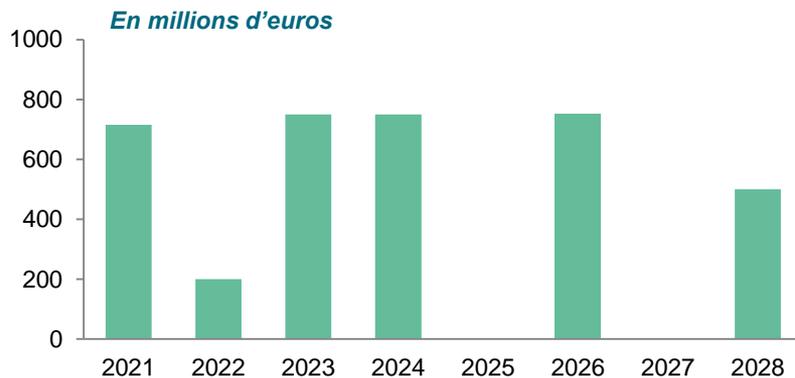
En millions d'euros



# Structure de l'endettement et liquidité au 31 décembre 2020

## Dettes financières 4,2 Md€

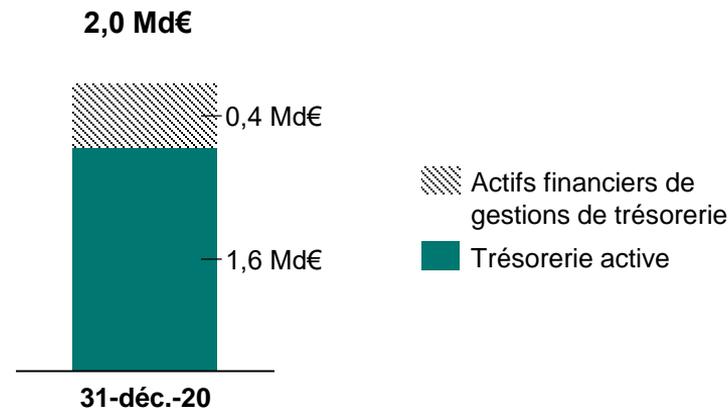
- Dont dette obligataire : 3,7 Md€



- Emission le 1<sup>er</sup> septembre 2020 d'un emprunt obligataire de 500 M€ à échéance mars 2028
- Rachat partiel pour un montant de 35 M€ des souches 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 31 décembre 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 pour 2021\*

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

**Reprise de la croissance du chiffre d'affaires (CA)**

**Consolidation du taux d'EBITDA sur CA compris entre 23 % et 26 %**

# Q&A

# Annexes

1. Compte de résultat au 31 décembre 2020
2. Bilan
3. Chiffres clés par activité
4. Définition des indicateurs utilisés par Orano
5. Changement d'organisation juridique d'Orano Cycle
6. Sensibilités

# Compte de résultat

## Annexe 1

En millions d'euros	2019	2020
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 787</b>	<b>3 684</b>
Coût des produits et services vendus	(2 991)	(3 100)
<b>Marge brute</b>	<b>796</b>	<b>584</b>
Frais de recherche et développement	(101)	(104)
Frais commerciaux	(39)	(36)
Frais généraux	(112)	(112)
Autres produits opérationnels	107	235
Autres charges opérationnelles	(183)	(227)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>468</b>	<b>340</b>
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	(19)	15
<b>Résultat opérationnel après quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associées</b>	<b>449</b>	<b>355</b>
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	24	19
Coûts de l'endettement financier brut	(222)	(163)
<b>Coûts de l'endettement financier net</b>	<b>(198)</b>	<b>(144)</b>
Autres produits financiers	865	310
Autres charges financières	(627)	(487)
<b>Autres charges et produits financiers</b>	<b>238</b>	<b>(177)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>40</b>	<b>(321)</b>
Impôts sur les résultats	(36)	(54)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>452</b>	<b>(20)</b>
Résultat net des activités cédées ou destinées à être cédées	0	0
<b>Résultat net de la période</b>	<b>452</b>	<b>(20)</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>408</b>	<b>(70)</b>
<b>Résultat net part des minoritaires</b>	<b>44</b>	<b>50</b>

# Bilan Actif

## Annexe 2

<b>ACTIF (en millions d'euros)</b>	<b>31 déc. 19</b>	<b>31 déc. 20</b>
<b>Actifs non courants</b>	<b>18 761</b>	<b>18 739</b>
Goodwill sur entreprises intégrées	1 247	1 174
Immobilisations incorporelles	1 247	1 175
Immobilisations corporelles	8 380	8 452
Droits d'utilisation - contrat de location	77	89
Actifs de fin de cycle (part tiers)	121	122
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	7 471	7 561
Titres des coentreprises et entreprises associées	4	6
Autres actifs non courants	106	154
Actifs d'impôts différés	109	92
<b>Actifs courants</b>	<b>4 820</b>	<b>4 995</b>
Stocks et en cours	1 511	1 388
Clients et comptes rattachés	617	681
Actifs sur contrats	95	104
Autres créances opérationnelles	518	728
Autres créances non opérationnelles	45	42
Impôts courants - actif	93	40
Autres actifs financiers courants	448	460
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 492	1 554
<b>Total actif</b>	<b>23 582</b>	<b>23 822</b>

# Bilan Passif

## Annexe 2

<b>PASSIF (en millions d'euros)</b>	<b>31 déc. 19</b>	<b>31 déc. 20</b>
<b>Capitaux propres et intérêts minoritaires</b>	<b>1 248</b>	<b>909</b>
Capital	132	132
Primes et réserves consolidées	1 370	1 301
Gains et pertes actuariels sur avantages du personnel	(195)	(244)
Gains et pertes latents différés sur instruments financiers	(7)	147
Réserves de conversion	(18)	(173)
<b>Capitaux propres – part du Groupe</b>	<b>1 282</b>	<b>1 164</b>
Intérêts minoritaires	(34)	(75)
<b>Passifs non courants</b>	<b>12 974</b>	<b>12 875</b>
Avantages du personnel	1 111	1 066
Provisions pour opérations de fin de cycle	8 010	8 189
Provisions non courantes	316	288
Quote-part de situation nette déficitaire des coentreprises et entreprises associées	69	57
Dettes de location non courantes	62	69
Dettes financières non courantes	3 407	3 206
Passifs d'impôts différés	0	0
<b>Passifs courants</b>	<b>9 359</b>	<b>9 859</b>
Provisions courantes	2 003	2 188
Dettes financières courantes	746	985
Dettes de location courantes	20	27
Fournisseurs et comptes rattachés	842	914
Passifs sur contrat	4 781	4 930
Autres dettes opérationnelles	940	784
Autres dettes non opérationnelles	6	4
Impôts courants - passif	20	26
<b>Total passif et capitaux propres</b>	<b>23 582</b>	<b>23 822</b>

# Chiffres clés par activité - Mines

## Annexe 3



En millions d'euros	2019	2020	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 279</b>	<b>1 079</b>	<b>- 200</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>446</b>	<b>371</b>	<b>- 75</b>
<b>EBITDA</b>	<b>634</b>	<b>502</b>	<b>- 132</b>
<i>% du CA</i>	<i>49,5%</i>	<i>46,5%</i>	<i>- 3,0 pts</i>
Variation de BFR opérationnel	(74)	(19)	+ 55
Investissements nets	(71)	(110)	- 39
<b>Cash-flow opérationnel</b>	<b>489</b>	<b>373</b>	<b>- 116</b>

- Baisse du **chiffre d'affaires** conforme à la dynamique d'écoulement du carnet moins favorable comparé à 2019, accentuée par des décalages de livraisons négociés avec certains clients, dans le contexte de la pandémie du Covid-19.
- Diminution du **résultat opérationnel** et de l'**EBITDA** liée à : (i) la réduction attendue des volumes vendus (ii) l'impact négatif de la crise du Covid-19 sur les activités avec des interruptions de production au Canada (mine de Cigar Lake et usine de McClean Lake) et au Kazakhstan dans une moindre mesure et des décalages de livraisons pour certains clients (iii) et la contribution positive du plan de performance Value 2020
- **Variation** favorable du **BFR** en raison de la consommation des stocks d'uranium naturel suite aux arrêts de production.
- Maintien d'un bon niveau de **cash-flow opérationnel** et d'une légère reprise des investissements après un niveau historiquement bas en 2019.

# Chiffres clés par activité - Amont

## Annexe 3



En millions d'euros	2019	2020	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>901</b>	<b>999</b>	<b>+ 98</b>
<i>Résultat opérationnel avant activité fin de cycle</i>	188	234	+ 46
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>191</b>	<b>224</b>	<b>+ 33</b>
<b>EBITDA</b>	<b>249</b>	<b>317</b>	<b>+ 68</b>
<i>% du CA</i>	27,6%	31,8%	+ 4,2 pts
Variation de BFR opérationnel	35	97	+ 62
Investissements nets	(139)	(129)	+ 10
<b>Cash-flow opérationnel</b>	<b>146</b>	<b>286</b>	<b>+ 140</b>

- Hausse du **chiffre d'affaires** tirée par les activités d'enrichissement.
- Progression du **résultat opérationnel** avec un effet positif en volume et en prix des ventes additionnelles de l'enrichissement et la contribution du plan de performance Value 2020. Une dynamique toutefois impactée défavorablement par des mouvements sociaux dans l'activité conversion.
- **EBITDA** en ligne avec le résultat opérationnel retraité des coûts non cash (+ 4,2 points de taux de marge).
- Bon niveau de **cash-flow opérationnel** sous l'effet combiné : (i) de la hausse de l'EBITDA, (ii) d'une amélioration de la variation de BFR opérationnel avec la poursuite du déstockage dans la conversion et l'enrichissement, (iii) et la fin du programme d'investissement de l'usine Philippe Coste dans l'activité conversion.

# Chiffres clés par activité - Aval

## Annexe 3



En millions d'euros	2019	2020	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 594</b>	<b>1 592</b>	<b>- 2</b>
<i>Résultat opérationnel avant activité fin de cycle</i>	<i>(116)</i>	<i>(98)</i>	<i>+ 18</i>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(135)</b>	<b>(209)</b>	<b>- 74</b>
<b>EBITDA</b>	<b>112</b>	<b>146</b>	<b>+ 34</b>
<i>% du CA</i>	<i>7,0%</i>	<i>9,2%</i>	<i>+ 2,2 pts</i>
Variation de BFR opérationnel	261	138	- 123
Investissements nets	(319)	(260)	+ 59
<b>Cash-flow opérationnel</b>	<b>54</b>	<b>24</b>	<b>- 30</b>

- **Chiffre d'affaires** stable avec d'une part une croissance des activités d'Emballages Nucléaires et Services et de Démantèlement et Services sur la période et d'autre part les impacts de la crise Covid-19 avec (i) la mise à l'arrêt temporaire de l'usine de traitement recyclage de la Hague et (ii) des difficultés d'accès à certains sites de clients pour les activités de Démantèlement et Services.
- Baisse du **résultat opérationnel** liée aux impacts de la crise Covid-19 décrits ci-dessus et à un complément de provision pour les activités fin de cycle. Cette diminution est partiellement compensés par l'amélioration des activités américaines au sein d'Emballages Nucléaires & Services.
- Malgré les impacts du Covid-19, l'**EBITDA** progresse du fait de l'amélioration de la performance des activités américaines d'Emballages Nucléaires et Services et d'un produit exceptionnel en lien avec le remboursement d'avares résiduels au titre de passifs sociaux externalisés.
- **Cash-flow opérationnel** en baisse du fait d'une moindre contribution des préfinancements sur contrats, atténuée par un décalage des investissements en lien avec la crise sanitaire.

# Chiffres clés par activité – Corporate\*

## Annexe 3



En millions d'euros	2019	2020	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>+ 1</b>
<i>Résultat opérationnel avant activité fin de cycle</i>	<i>(33)</i>	<i>(48)</i>	<i>- 15</i>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(33)</b>	<b>(47)</b>	<b>- 14</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(94)</b>	<b>(34)</b>	<b>+ 60</b>
Variation de BFR opérationnel	133	(89)	- 222
Investissements nets	(25)	(12)	+ 13
<b>Cash-flow opérationnel</b>	<b>13</b>	<b>(135)</b>	<b>- 149</b>

- Baisse du **résultat opérationnel** pour l'essentiel liée à une reprise en 2019 d'une provision devenue sans objet.
- **EBITDA** en nette amélioration avec la fin des dépenses sociales de restructuration.
- Dégradation de la variation de **BFR** en partie liée à un remboursement en début d'année de TVA collectée fin 2019 et à la reconstitution de créances pour Crédit d'Impôt Recherche (contrepartie en cash-flow non opérationnel).
- **Cash-flow opérationnel** significativement négatif sur la période en lien avec la variation de BFR.

(\*) Le « Corporate et autres activités » comprend 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,
- Cash-flow des dettes de location,
- 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 net (BFRON) :

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

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

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

### Carnet de commandes :

Le carnet de commandes est valorisé sur la base des commandes fermes, à l'exclusion des options non confirmées, déterminées en utilisant, pour la composante fixe du carnet de commandes, les prix fixés contractuellement et, pour la composante variable, les prix de marché basés sur les courbes prévisionnelles de prix établies et mises à jour par Orano. Les commandes en devises faisant l'objet d'une couverture de change sont évaluées au taux de change de couverture ; les commandes en devises non couvertes sont évaluées au taux de change du dernier jour de la période considérée. En ce qui concerne les contrats 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 et tenant compte des flux de trésorerie qui aurait eu lieu en l'absence de compensation entre le paiement de l'impôt sur les sociétés et le remboursement de la créance de crédit d'impôts recherche. Il est égal à la somme des éléments suivants :

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

# 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.

### **EBITDA :**

L'EBITDA est égal au résultat opérationnel retraité des dotations nettes aux amortissements et provisions opérationnels (hors dépréciations nettes des actifs circulants) ainsi que des résultats de cession d'immobilisations, des pertes et profits sur les contrats de location d'actifs et des effets liés aux prises et aux pertes de contrôle. L'EBITDA est retraité de façon à exclure le coût des opérations de fin de cycle des installations nucléaires du groupe (démantèlement, reprise et conditionnement des déchets) effectuées au cours de l'exercice. Pour mémoire, les flux de trésorerie liés aux opérations de fin de cycle sont présentées séparément.

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

## Annexe 4

### Flux des opérations de fin de cycle :

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

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

### Résultat net part du groupe ajusté :

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

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

# Changement d'organisation juridique d'Orano Cycle

## Annexe 5

### Changement d'organisation juridique d'Orano Cycle :

En 2020, l'entité juridique Orano Cycle a été scindée en trois sociétés distinctes pour mettre en cohérence les activités opérationnelles avec les entités juridiques qui les portent.

L'opération a notamment consisté à apporter les activités portées par Orano Cycle de chimie et d'enrichissement à la société Orano Chimie Enrichissement et les activités de recyclage à Orano Recyclage. La société Orano Cycle a été renommée Orano Démantèlement et porte les activités de Démantèlement et Services aux installations nucléaires.

Parallèlement à ce changement d'organisation, les secteurs opérationnels du groupe (Mines, Amont et Aval) sont également suivis au niveau du résultat opérationnel avant activité fin de cycle.

L'information sectorielle de l'année 2019 a été retraitée afin de refléter l'incidence de ces changements sur la période comparative.

# Sensibilités

## Annexe 6

### 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 :

Moyennes annuelles sur les périodes concernées (en millions d'euros)	Période 2021 - 2022	Période 2023 - 2028	
Evolution de la parité dollar américains / Euro : +/- 10 cents	+ 36 - 34	+ 66 - 67	Sensibilités amorties par les couvertures de change souscrites
Evolution du prix de la livre d'uranium : +/- 5 USD/lb	+ 18 - 20	+ 51 - 49	Sensibilités amorties par le carnet de commandes
Evolution du prix de l'unité de service d'enrichissement : +/- 5 USD/UTS	+/- 3	+/- 4	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 Etats-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 Etats-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 2020 d'Orano (consultable en ligne fin avril 2021 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