



orano

Résultats annuels 2021

25 février 2022

Philippe Knoche, Directeur Général

David Claverie, Directeur Financier

Sommaire

1

Messages clés

3

Perspectives

2

Résultats

4

Q&A

1

Messages clés



orano

Donnons toute sa valeur au nucléaire

Faits marquants 2021

Janvier

- Orano NPS : le nouvel emballage TN Eagle agréé par l'Autorité de sûreté nucléaire française

Mars

- Fin de la production de la mine de Cominak au Niger

Avril

- Orano présente sa raison d'être et sa feuille de route à 2030
- Redémarrage de la production de la mine de Cigar Lake au Canada, après les interruptions liées au Covid en janvier

Juillet

- Orano et ses partenaires industriels lancent un projet pilote pour le recyclage de batteries des véhicules électriques
- Orano Med inaugure l'extension du laboratoire Maurice Tubiana et l'extension de son centre de R&D

Août

- Signature de contrats pour la gestion des déchets nucléaires allemands – Amélioration des perspectives 2021

Septembre

- M. Jean Castex, Premier ministre, inaugure le Centre d'Innovation en Métallurgie Extractive d'Orano
- Acquisition des activités nucléaires de Daher en Allemagne et aux Etats-Unis

Octobre

- Rapport RTE « Futurs énergétiques 2050 »
- Nouveau laboratoire d'isotopes stables d'Orano : une première en France
- Acquisition de la Société de Transports Spéciaux Industriels (STSI) auprès du groupe Geodis

Novembre

- La Présidence française acte son choix en faveur du nucléaire

Décembre

- Redémarrage de l'usine UP3 de La Hague, arrêtée depuis mi-septembre
- Orano et ses partenaires lancent le projet « Usines de Demain »

Un environnement plus favorable au nucléaire



Un soutien clair de l'Etat



Une énergie retenue dans la taxonomie européenne

Sondage 
(étude BVA – Mai 2021)

58%

des Français pensent à tort que le nucléaire produit du CO2 et a un impact sur le climat contre **69%** il y a deux ans

Une opinion publique progressivement mieux informée


INTERGOVERNMENTAL PANEL ON
climate change





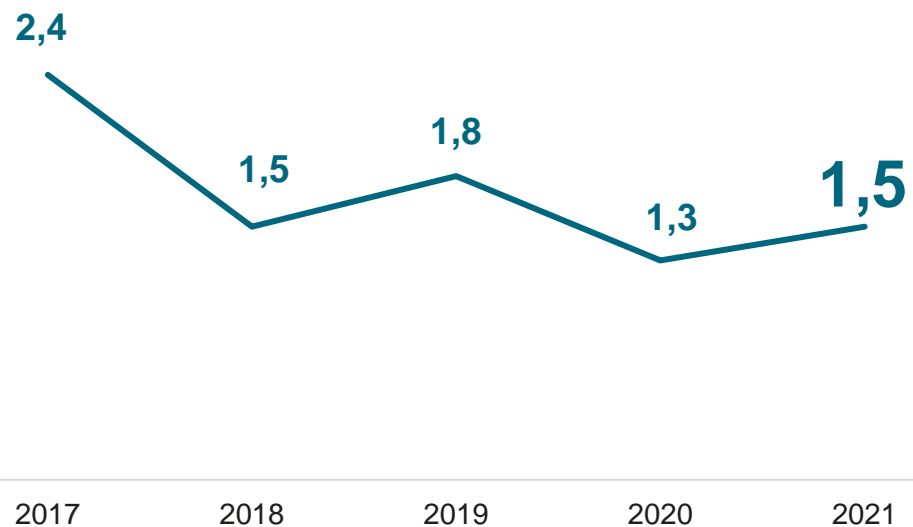
Des scénarios prospectifs qui retiennent une part de nucléaire dans le mix énergétique

Une validation de l'intérêt du nucléaire

Nos fondamentaux Sûreté et Sécurité

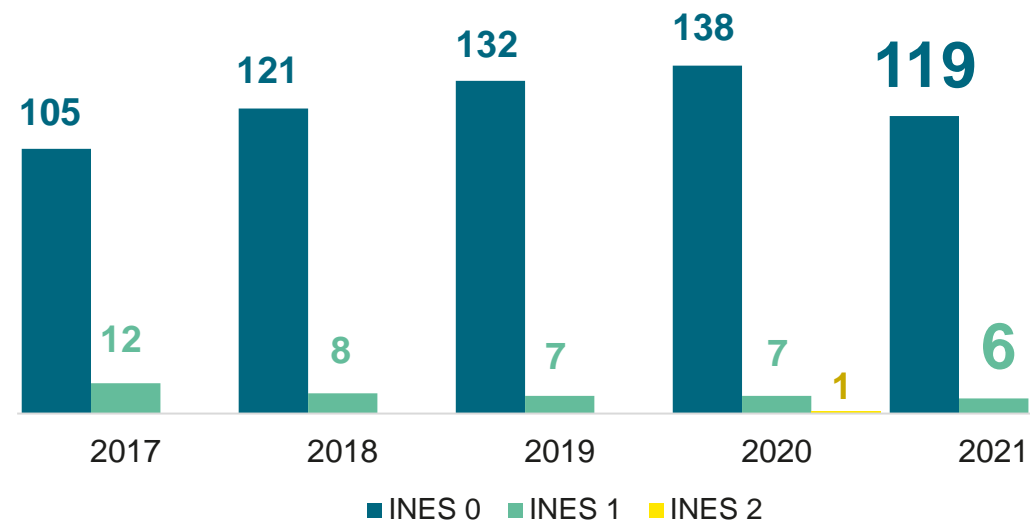
La sécurité au travail

Taux de fréquence des accidents de travail avec arrêt



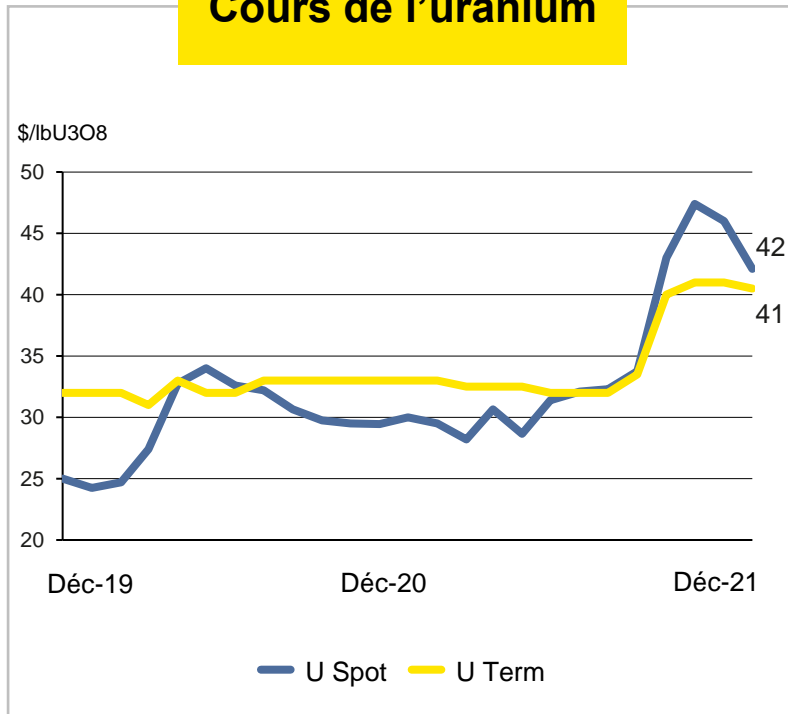
La sûreté nucléaire

Nombre d'événements INES 0 – INES 1 et INES 2

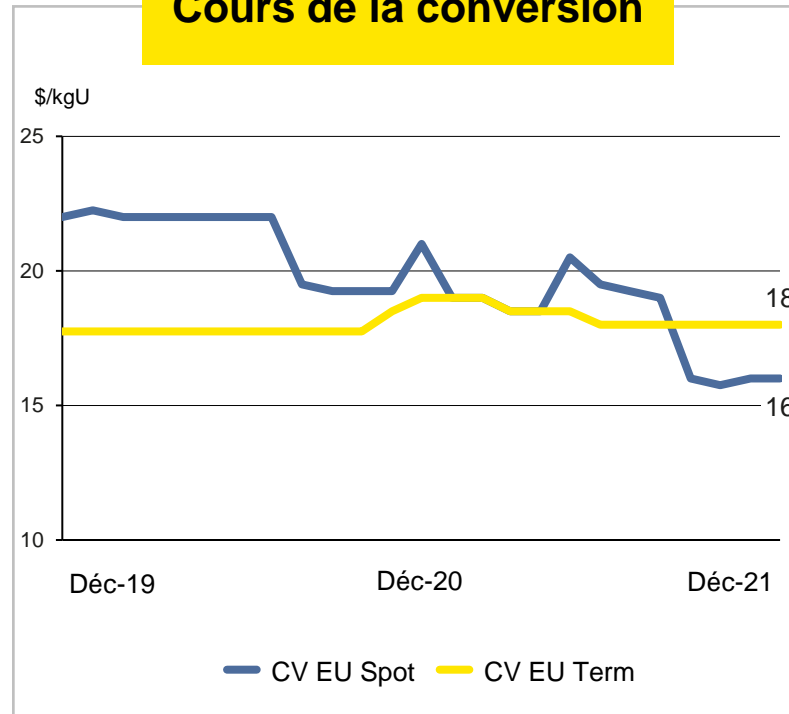


Évolution des prix sur nos marchés

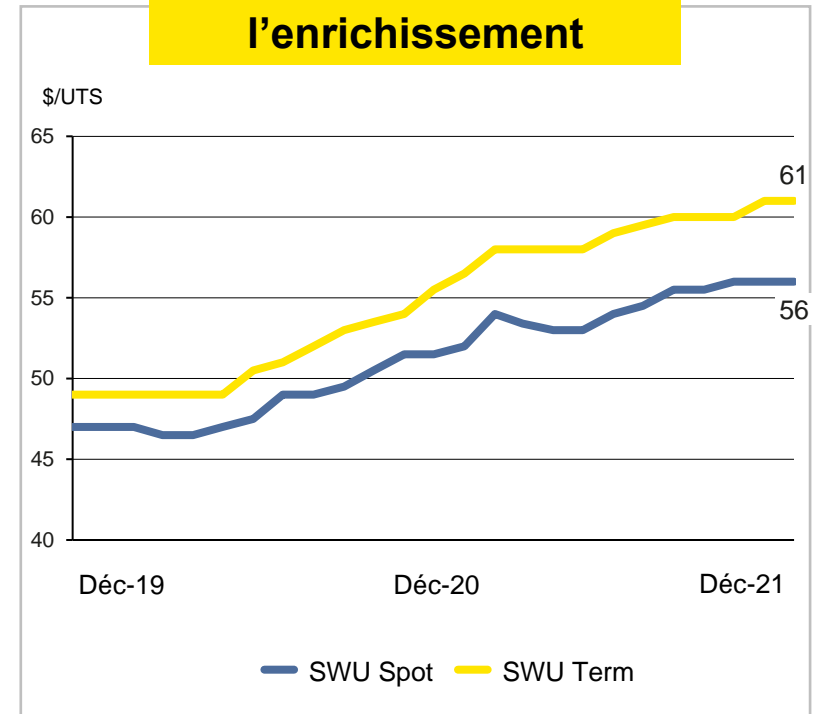
Cours de l'uranium



Cours de la conversion



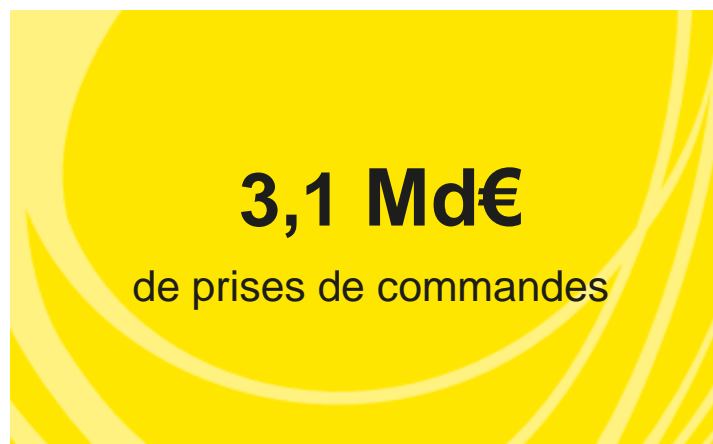
Cours de l'enrichissement



Source : UxC

Une dynamique commerciale soutenue à l'export

Contrats commerciaux



90%
À l'export



Près de 40% des prises de commandes concernent des contrats de fournitures d'uranium naturel et de services d'enrichissement et de conversion aux Etats-Unis, en Europe et en Asie

Contrats pour le retour des déchets allemands pour plus de 1 Md€, soldant la totalité des engagements pris par le passé au titre des déchets des électriciens allemands

Carnet de commandes*

Plus de 6 années
de chiffre d'affaires

26 994

31 déc 2020

* en millions d'euros

25 774

31 déc 2021

Forts résultats 2021 portés par le solde de contrats export de long terme

Chiffre d'affaires
Var. 2021/2020 en %

↗ **4,7 Md€**
+27% p.c.c

EBITDA
En % du CA
Var. 2021/ 2020

↗ **1 398 M€**
29.6%
+4,3pts

Endettement net
Var. 2021/ 2020

↘ **1,9 Md€**
-244M€

Résultat net ajusté*
Var. 2021/ 2020

↗ **347 M€**
+439M€

Résultat net publié
Var. 2021/ 2020

↗ **678 M€**
+749M€

**Indicateur, 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*



2

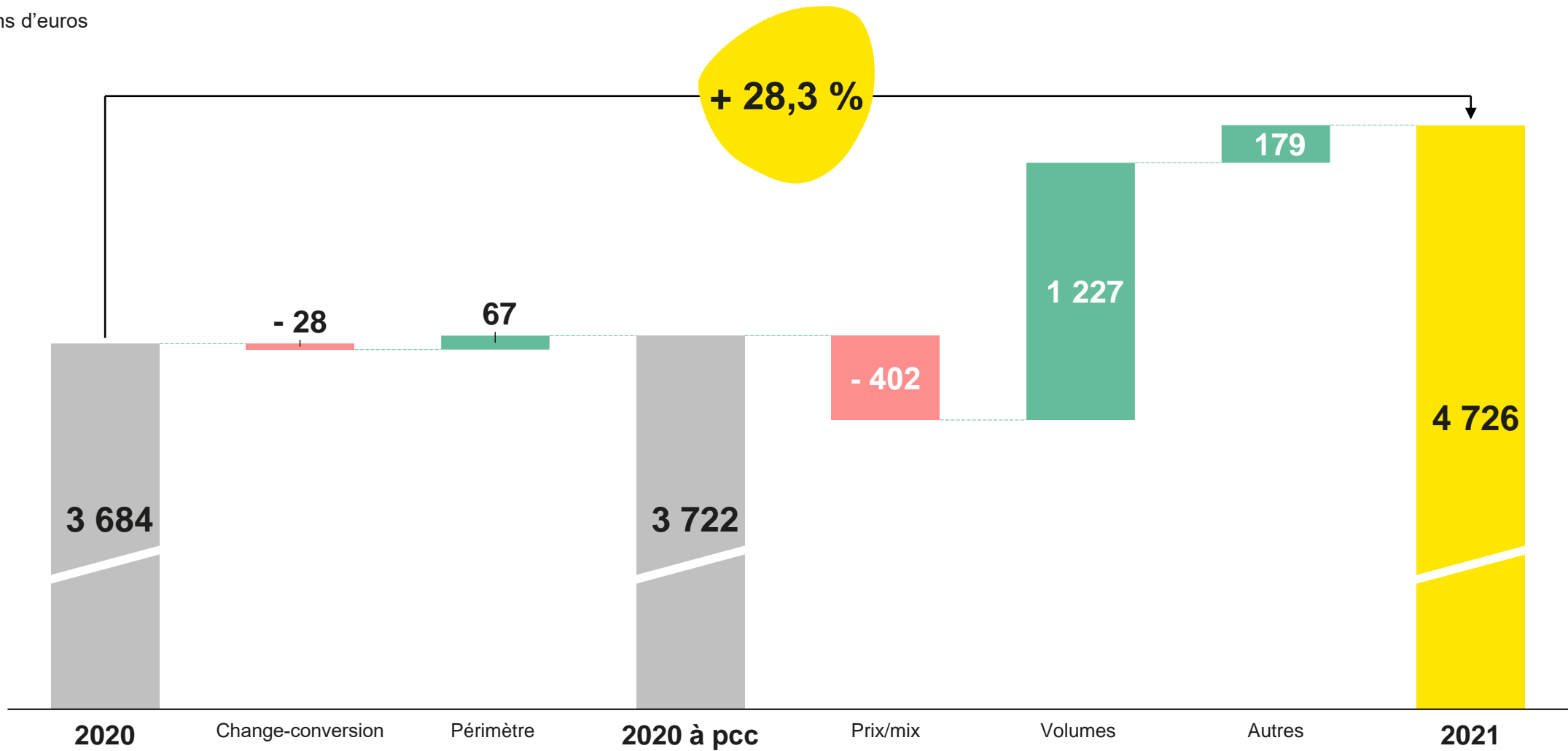
Résultats au 31 décembre 2021

a. Compte de résultat



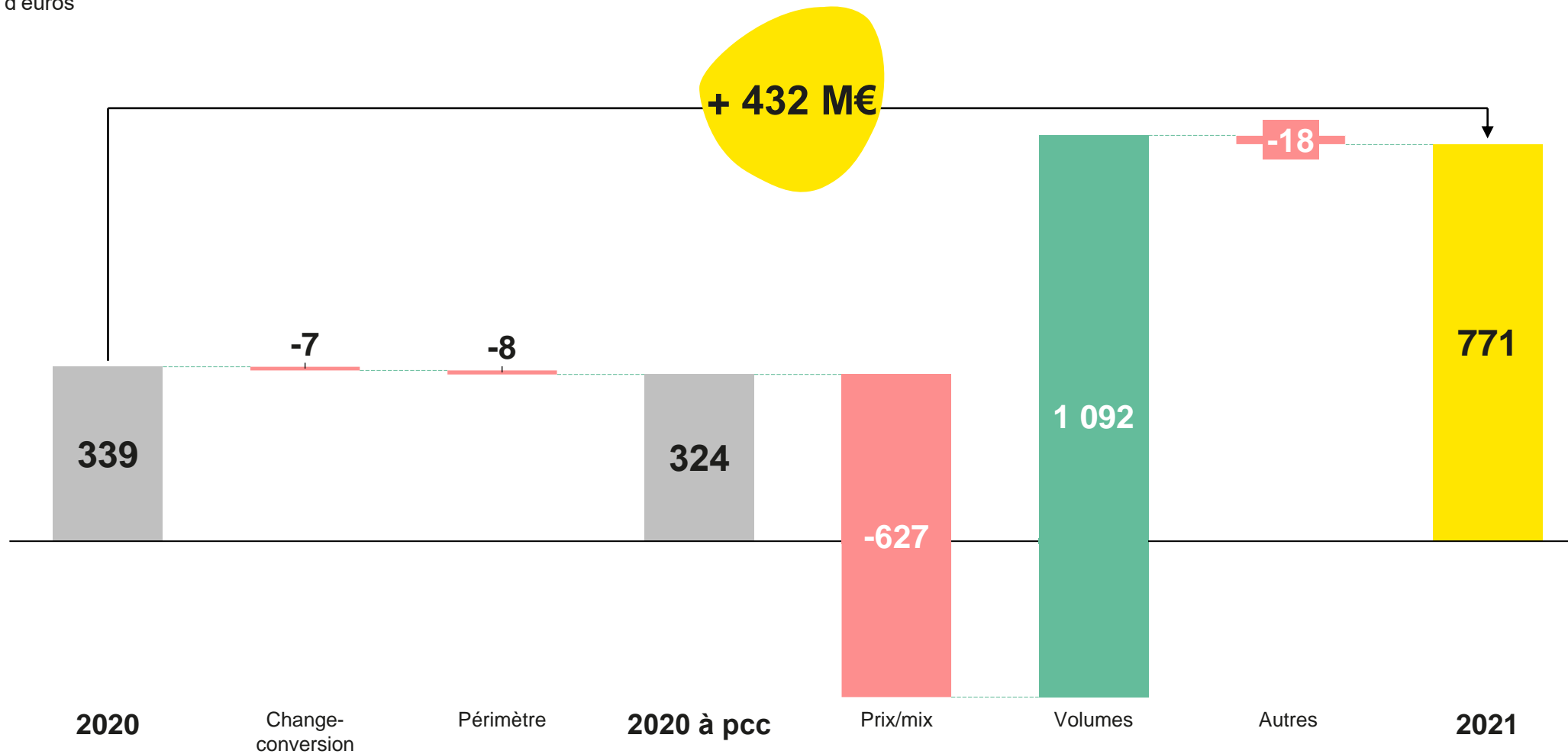
Forte progression du chiffre d'affaires

En millions d'euros



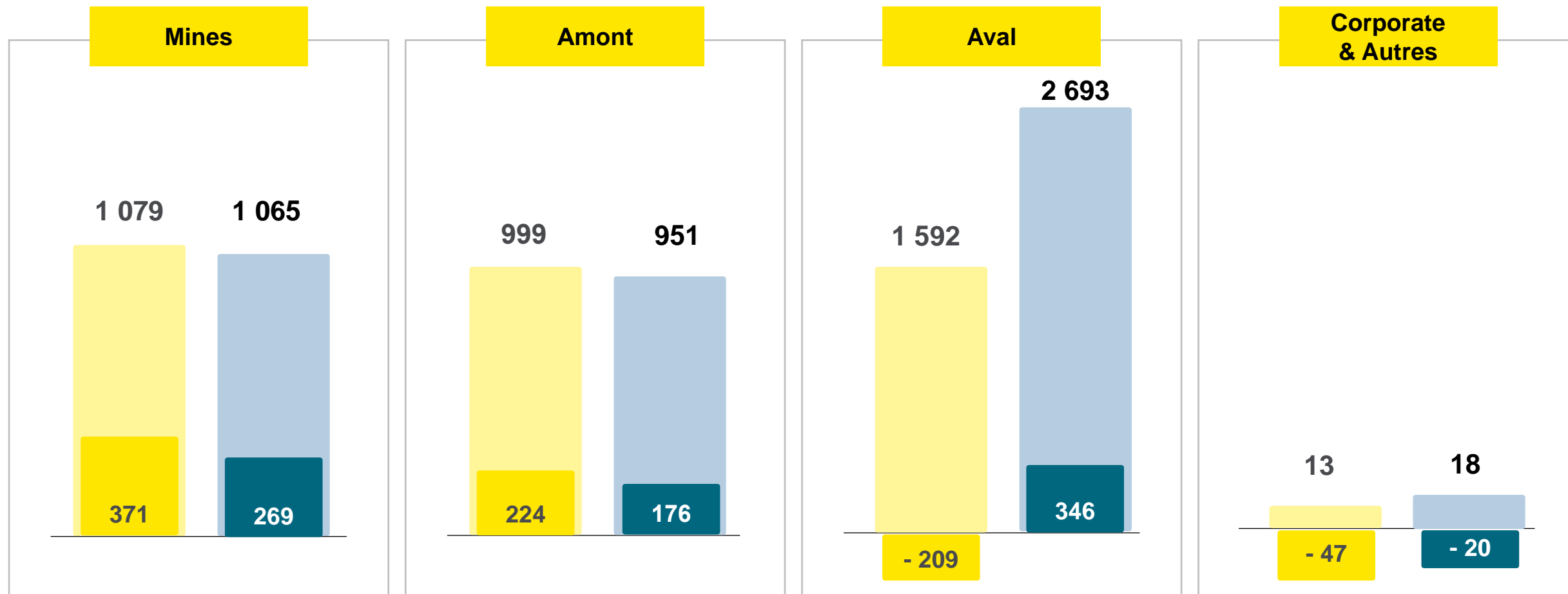
Résultat opérationnel en hausse avec des effets contrastés

En millions d'euros



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

En millions d'euros



■ Chiffre d'affaires – 2020 ■ Résultat Opérationnel – 2020
■ Chiffre d'affaires – 2021 ■ Résultat Opérationnel – 2021

Résultat net ajusté 2021*

En millions d'euros

Passage du Résultat Opérationnel au RN ajusté

Résultat
opérationnel

771

vs 339 en 2020

Quote part de
résultat net des
coentreprises et
entreprises
associés

+18

Résultat
financier ajusté

-360

Impôt ajusté

-30

Résultat net
attribuable aux
participations ne
donnant pas le
contrôle

-52

=

Résultat net
part du groupe
ajusté

347

vs -92 en 2020

**Indicateur de performance 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*



Résultat net publié 2021

En millions d'euros

Passage du RN ajusté au RN publié

Résultat net
p.d.g. ajusté

347

vs -92 en 2020

Désactualisation
des passifs de fin
de cycle

-266

Impact net
des changement
de taux sur les
obligations
de fin de cycle

-231

Rendement
des actifs dédiés

+828

Effet des
ajustements
sur l'impôt

0

=

Résultat net
part du groupe
publié

678

vs -71 en 2020



2

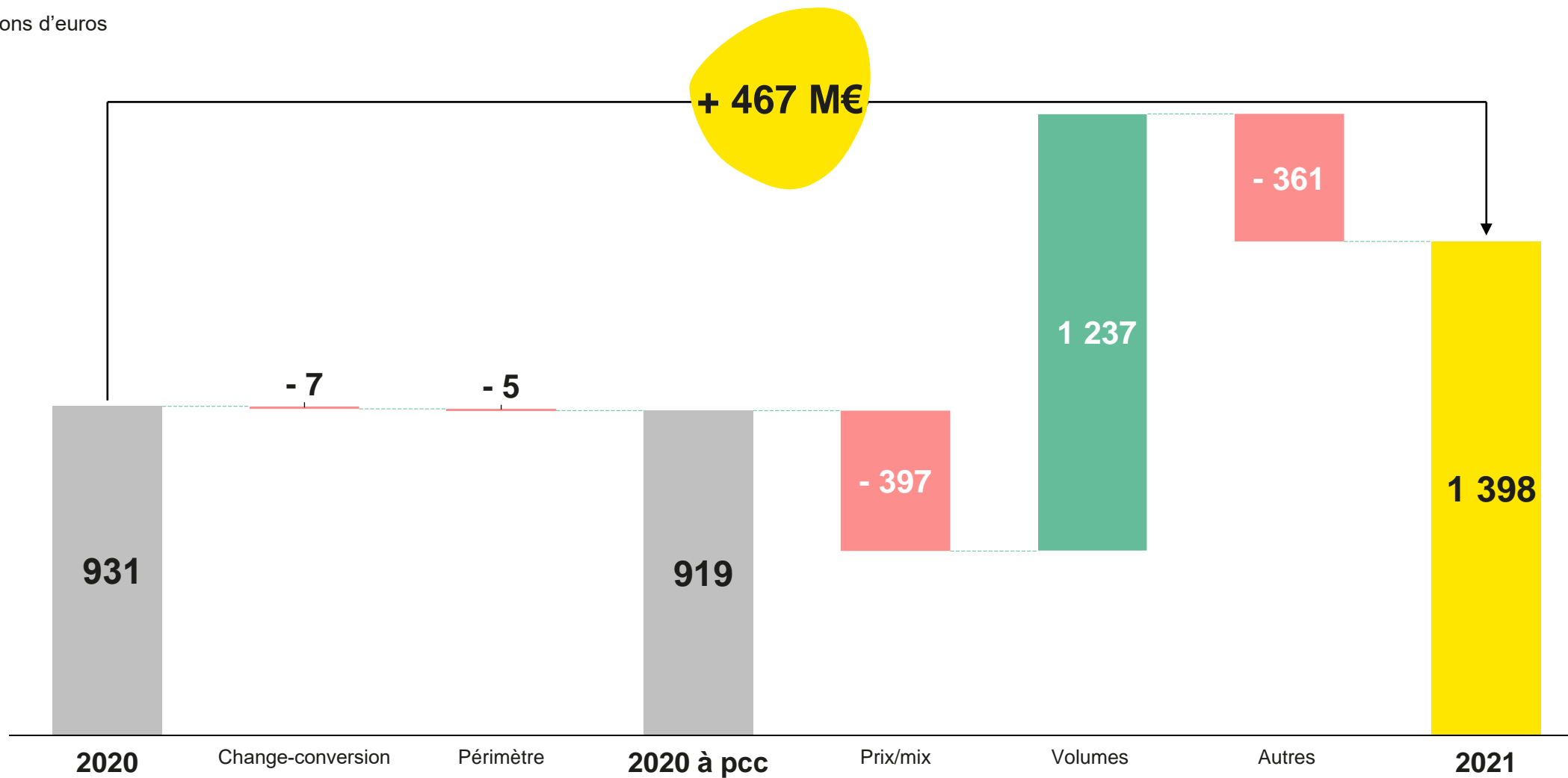
Résultats au 31 décembre 2021

b. Cash-Flow



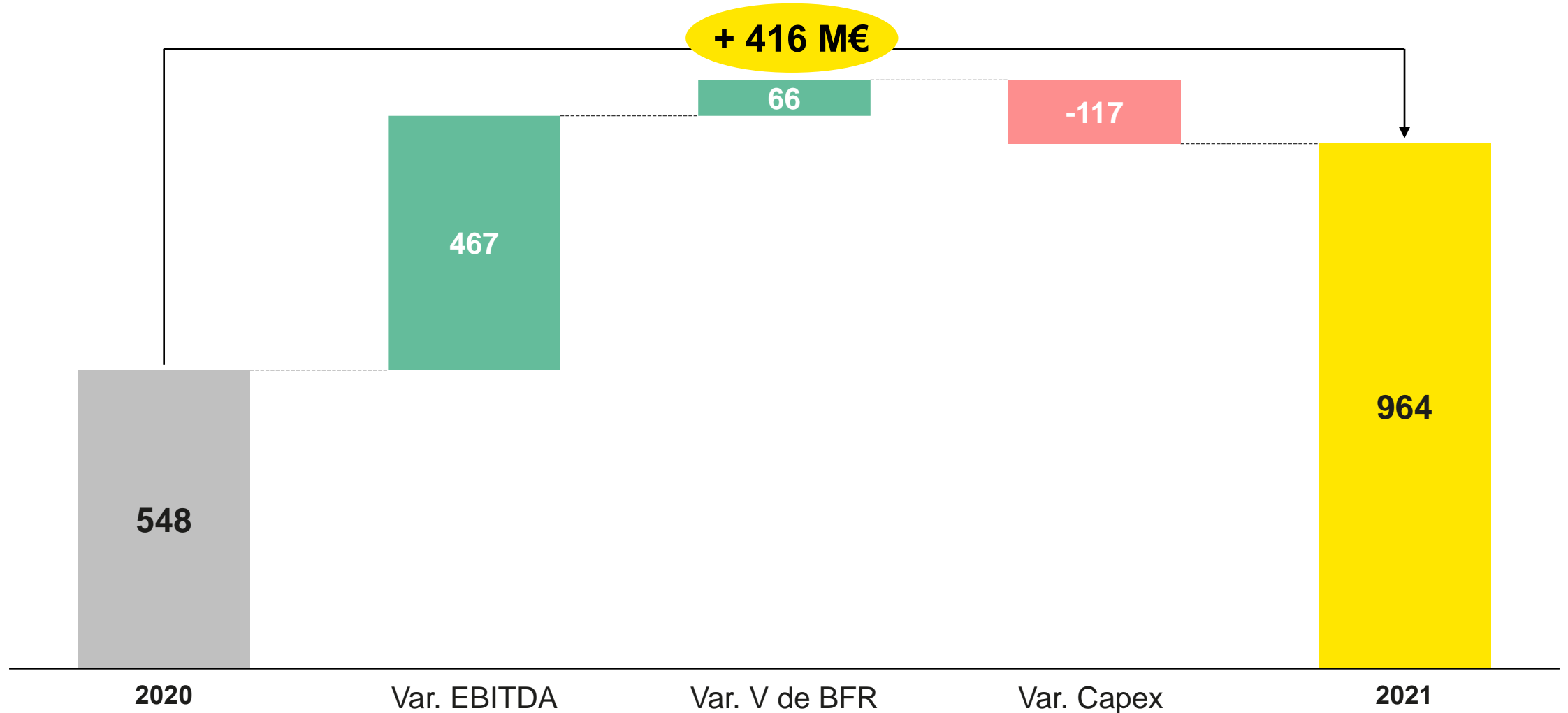
EBITDA en hausse avec des effets contrastés et ponctuels

En millions d'euros



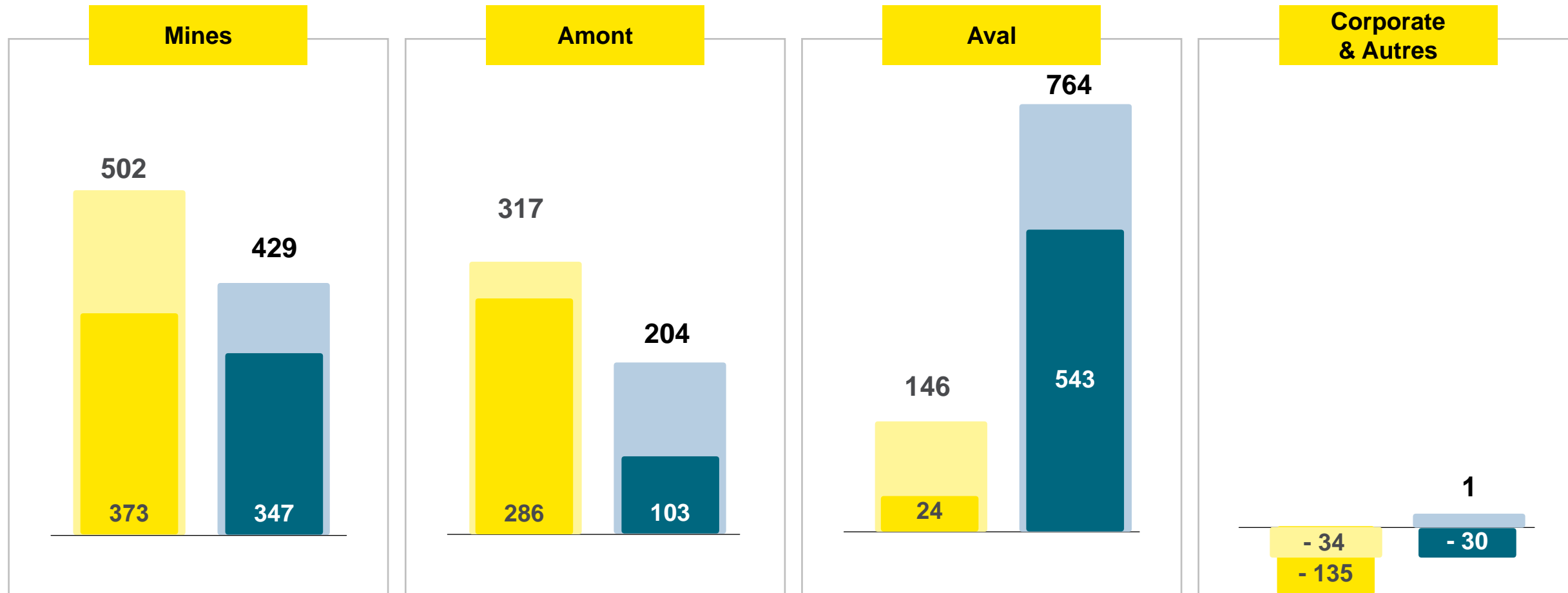
Amélioration du cash-flow opérationnel tiré par la variation d'EBITDA

En millions d'euros



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

En millions d'euros



EBITDA – 2020

Cash-flow Opérationnel – 2020

EBITDA – 2021

Cash-flow Opérationnel – 2021

Cash-flow net des activités de l'entreprise positif

En millions d'euros

Passage du CF opérationnel au CF net

**Cash-flow
opérationnel**

964

vs 548 en 2020

Cash-flow
des opérations
de fin de cycle

-372

Impôts

-90

Cash
des opérations
financières

-207

Autres
éléments

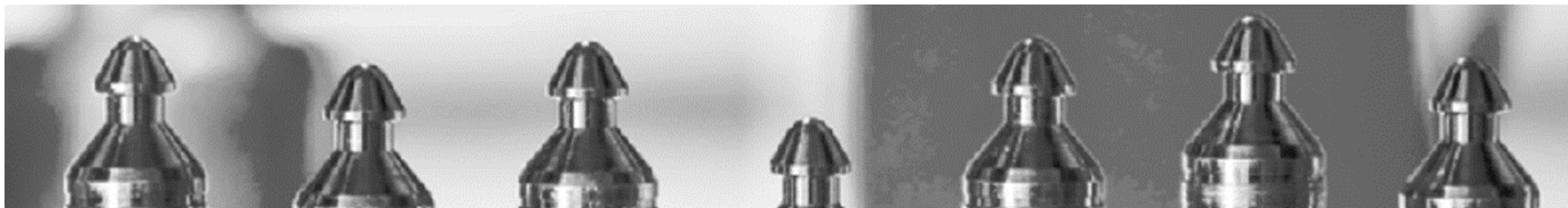
-84

=

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

210

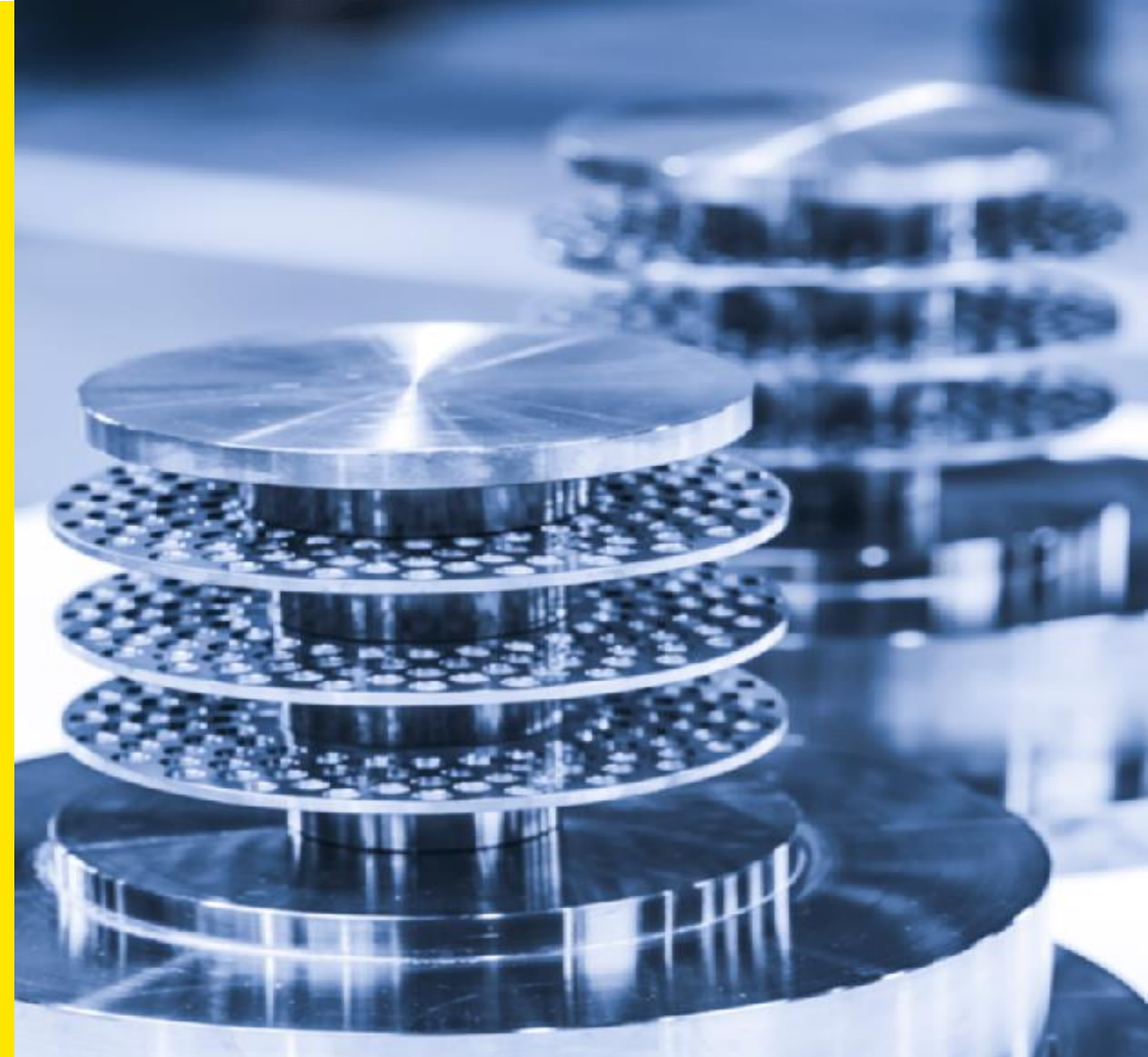
vs 144 en 2020



2

Résultats au 31 décembre 2021

c. Bilan



Bilan simplifié

En milliards d'euros	31 déc 2020	Evolution	31 déc 2021
a - Goodwill	1,2	+ 0,1	1,3
b - Immobilisations	9,6	+ 0,6	10,2
c - Actifs fin de cycle	7,7	+ 0,9	8,6
d - Actifs d'impôts différés	0,1	-	0,1
e - BFR opérationnel actif	2,9	- 0,1	2,8
f - Autres actifs	0,8	- 0,1	0,7
g – Trésorerie	1,6	- 0,3	1,2
Total actif	23,8	+ 1,2	25,0
h - Capitaux propres	1,1	+ 0,8	1,9
i - Avantages au personnel	1,1	- 0,5	0,5
j - Provisions pour opérations de fin de cycle	8,2	+ 1,1	9,3
k - Autres provisions	2,5	+ 0,4	2,9
l - Dettes financières	4,2	- 0,8	3,4
m - BFR opérationnel passif	5,8	+ 0,8	6,5
n - Autres passifs	1,1	- 0,6	0,5
Total passif	23,8	+ 1,2	25,0
Endettement net	(2,1)	- 0,2	(1,9)

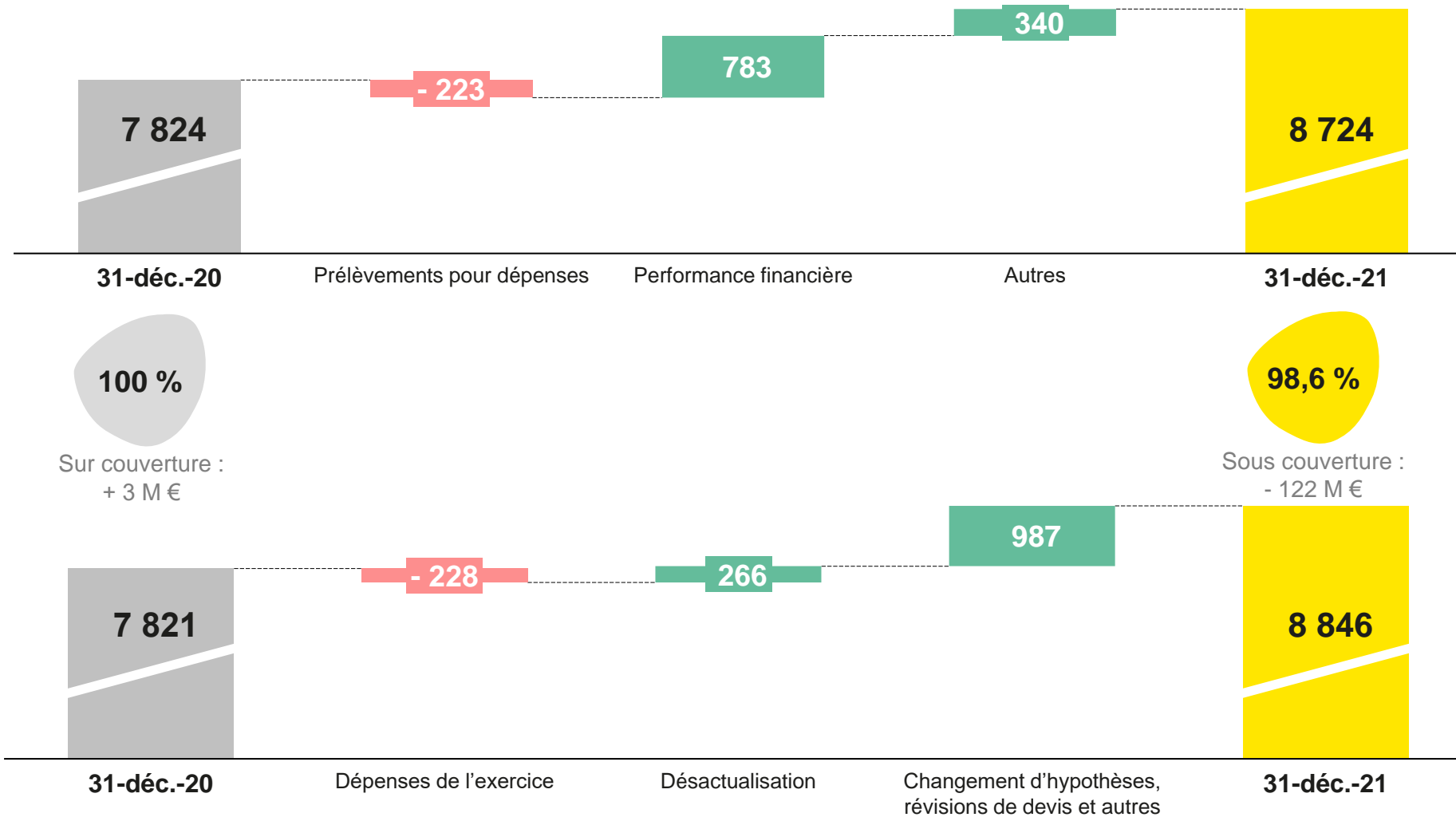
Obligations de fin de cycle : *Périmètre loi*

En millions d'euros

ACTIFS
en valeur de marché

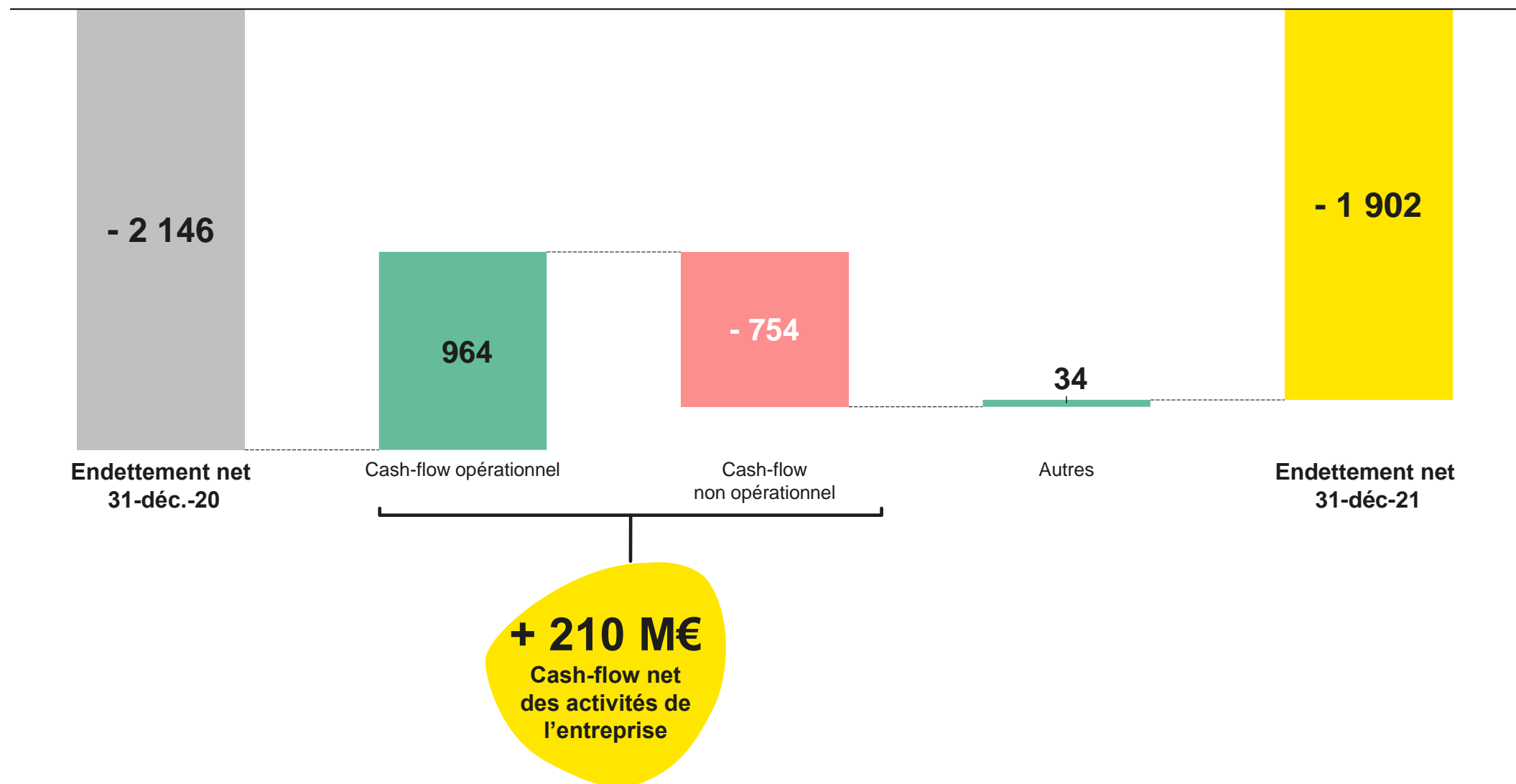
Ratio de couverture :

PASSIFS



Baisse de l'endettement net

En millions d'euros

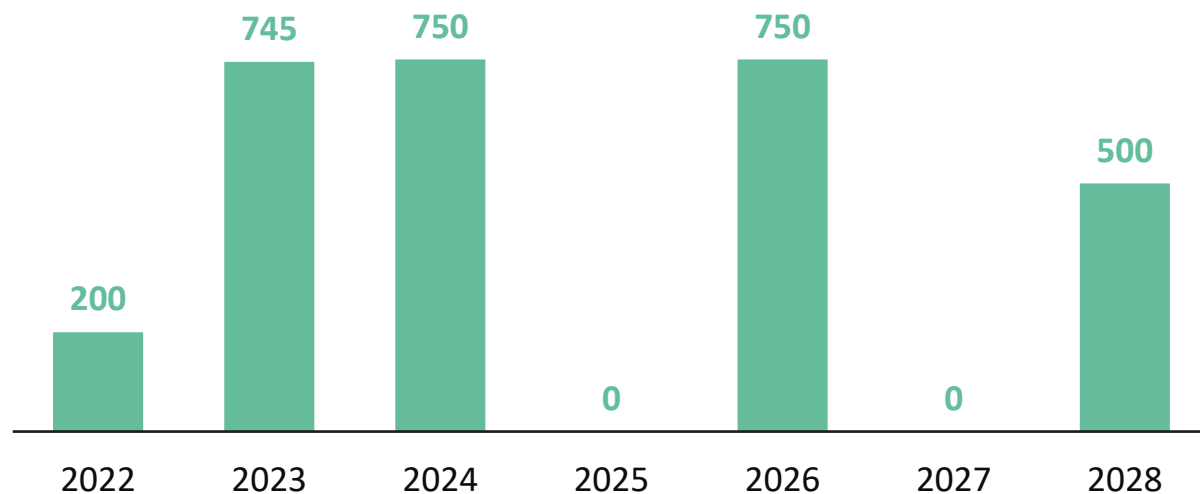


Structure de l'endettement et liquidité au 31 décembre 2021

Dette financière brute 3,4 Md€

Dont dette obligataire : 3,0 Md€

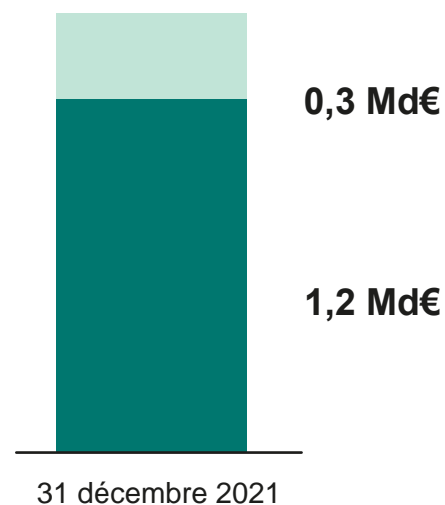
En millions d'euros



Autres éléments de la dette financière : 0,4 Md€

Situation de liquidité au 31 décembre 2021

1,5 Md€



Liquidité renforcée par un RCF non tiré :

- 940 millions d'euros, 11 partenaires bancaires
- Maturité jusqu'à juillet 2023
- Aucun tirage effectué

Actifs financiers de gestion de trésorerie

Trésorerie active

3

Perspectives



Retour en 2022 à la dynamique prévue avant la pandémie



Chiffre d'affaires
proche de **4 Md€**



Taux de marge d'EBITDA
compris entre
23 % et 26 %



Cash-flow net
positif

Q & A

Annexe

1. **Compte de résultat au 31 décembre 2021**
2. **Bilan**
3. **Chiffres clés par activités**
4. **Définition des indicateurs utilisés par Orano**
5. **Sensibilités**
6. **Performance extra-financière**

Compte de résultat au 31 décembre 2021

Annexe 1

En milliards d'euros	2020	2021
Chiffre d'affaires	3 684	4 726
Coût des produits et services vendus	(3 100)	(3 336)
Marge brute	584	1 390
Frais de recherche et développement	(104)	(108)
Frais commerciaux	(36)	(34)
Frais généraux	(112)	(113)
Autres produits opérationnels	235	66
Autres charges opérationnelles	(227)	(430)
Résultat opérationnel	339	771
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associés	15	18
Résultat opérationnel après quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associés	355	789
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	19	9
Coûts de l'endettement financier brut	(163)	(137)
Coûts de l'endettement financier net	(144)	(128)
Autres produits financiers	310	848
Autres charges financières	(487)	(749)
Autres charges et produits financiers	(177)	100
Résultat financier	(321)	(29)
Impôts sur les résultats	(54)	(30)
Résultat net des activités poursuivies	(21)	730
Résultat net des activités cédées ou destinées à être cédées	0	0
Résultat net de la période	(21)	730
Résultat net part du groupe	(71)	678
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	50	52

Bilan Actif

Annexe 2

ACTIF (en milliards d'euros)	31 déc 2020	31 déc 2021
Actifs non courants	18 824	20 517
Goodwill	1 174	1 268
Immobilisations incorporelles	1 175	1 226
Immobilisations corporelles	8 452	9 010
Droits d'utilisation – contrat de location	89	83
Actifs de fin de cycle (part tiers)	122	110
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	7 561	8 513
Titres des coentreprises et entreprises	6	12
Autres actifs non courants	154	161
Actifs d'impôts différés	92	133
Actifs courants	4 997	4 428
Stocks et en cours	1 388	1 428
Clients et comptes rattachés	681	639
Actifs sur contrats	104	94
Autres créances opérationnelles	728	610
Autres créances non opérationnelles	42	40
Impôts courants - actif	40	69
Autres actifs financiers courants	460	315
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 554	1 232
Total actif	23 821	24 945

Bilan Passif

Annexe 2

PASSIF (en millions d'euros)	31 déc 2020	31 décembre 2021
Capitaux propres	1 109	1 858
Capital	132	132
Primes et réserves consolidées	1 320	1 990
Gains et pertes actuariels sur avantages du personnel	(243)	(225)
Gains et pertes latents différés sur instruments financiers	160	12
Réserves de conversion	(186)	(34)
Capitaux propres – part du Groupe	1 183	1 876
Participations ne donnant pas le contrôle	(75)	(18)
Passifs non courants	12 854	13 186
Avantages du personnel	1 045	526
Provisions pour opérations de fin de cycle	8 189	9 249
Provisions non courantes	288	406
Quote-part de situation nette déficitaire des coentreprises et entreprises associées	57	20
Dettes de location non courantes	69	69
Dettes financières non courantes	3 206	2 915
Passifs d'impôts différés	0	2
Passifs courants	9 858	9 901
Provisions courantes	2 188	2 444
Dettes financières courantes	985	526
Dettes de location courantes	27	23
Fournisseurs et comptes rattachés	914	851
Passifs sur contrat	4 930	5 175
Autres dettes opérationnelles	784	857
Autres dettes non opérationnelles	4	3
Impôts courants - passif	26	22
Total passif et capitaux propres	23 821	24 997

Chiffres clés par activité - Mines

Annexe 3



En millions d'euros	2020	2021	Variation
Chiffre d'affaires	1 079	1 065	- 14
Résultat opérationnel	371	269	- 102
EBITDA	502	429	- 73
% du CA	46,5%	39,9%	- 6,6 pts
Variation de BFR opérationnel	(19)	43	+ 62
Investissements nets	(110)	(125)	- 15
Cash-flow opérationnel	373	347	- 26

- Légère baisse prévue du **chiffre d'affaires** cohérente avec la dynamique d'écoulement du carnet moins favorable comparé à 2020.
- Diminution du **résultat opérationnel** et de l'**EBITDA** liée à un effet prix moins favorable sur les volumes vendus en carnet, compensé en partie par : (i) un effet volume légèrement positif entre les deux périodes et (ii) des impacts de la crise du Covid-19 sur les activités moindres en 2021 (4 mois d'interruptions de production au Canada versus 6 mois en 2020)
- **Variation** favorable du **BFR** en raison de la consommation des stocks d'uranium naturel suite aux arrêts de production au Canada sur le 1^{er} semestre.
- Maintien d'un bon niveau de **cash-flow opérationnel** avec des investissements dans la continuité de 2020 après un niveau historiquement bas en 2019.

Chiffres clés par activité - Amont

Annexe 3



En millions d'euros	2020	2021	Variation
Chiffre d'affaires	999	951	- 48
<i>Résultat opérationnel avant activité fin de cycle</i>	234	191	- 43
Résultat opérationnel	224	176	- 48
EBITDA	317	204	- 113
<i>% du CA</i>	31,8%	21,5%	- 10,3 pts
Variation de BFR opérationnel	97	(6)	- 103
Investissements nets	(129)	(95)	+ 34
Cash-flow opérationnel	286	103	- 183

- Baisse du **chiffre d'affaires** conforme à l'écoulement du carnet avec un effet de saisonnalité entre les deux périodes.
- Diminution du **résultat opérationnel** en lien avec la variation de chiffre d'affaires et à une reprise de provision en 2020 devenue sans objet, compensées en partie par : (i) la montée en puissance de la production de l'usine Philippe Coste et (ii) l'absence d'effet Covid en 2021
- Diminution de l'**EBITDA** en lien avec le versement volontaire dans des fonds dédiés à la couverture d'engagements sociaux en partie compensé par la hausse des volumes de production dans la conversion

- **Variation du BFR opérationnel** en hausse sous l'effet de la reconstitution de stocks dans la conversion grâce à la montée en puissance de l'usine Philippe Coste.
- Baisse du **cash-flow opérationnel** avec le double effet des variations de l'EBITDA et du BFR opérationnel en partie compensé par la fin du programme d'investissement de l'usine Philippe Coste.

Chiffres clés par activité - Aval

Annexe 3



En millions d'euros	2020	2021	Variation
Chiffre d'affaires	1 592	2 693	+ 1 101
<i>Résultat opérationnel avant activité fin de cycle</i>	<i>(98)</i>	<i>617</i>	<i>+ 715</i>
Résultat opérationnel	(209)	346	+ 555
EBITDA	146	764	+ 618
<i>% du CA</i>	<i>9,2 %</i>	<i>28,4 %</i>	<i>- 19,2 pts</i>
Variation de BFR opérationnel	138	169	+ 31
Investissements nets	(260)	(390)	- 130
Cash-flow opérationnel	24	543	+ 519

- Forte progression du **chiffre d'affaires** en lien avec (i) la contribution ponctuelle du solde des contrats de long terme avec les électriciens allemands et (ii) l'absence d'impacts du Covid qui avait pénalisé les activités en 2020. Une hausse en partie minorée par (iii) des difficultés dans les usines du Recyclage entraînant des pertes de production et un impact sur l'avancement des contrats de traitement - recyclage.
- Hausse du **résultat opérationnel** reflétant les mêmes effets diminués par des compléments de provisions de fin de cycle (i) au titre des engagements de long terme en lien avec le solde des contrats à l'export précités et (ii) une meilleure couverture de certains risques.

- Hausse de l'**EBITDA** à l'instar du résultat opérationnel. Le versement volontaire et ponctuel à un fonds de couverture d'engagements sociaux est compensé par la neutralisation des dotations complémentaires aux provisions de fin cycle impactant le résultat opérationnel.
- Augmentation du **Cash-flow opérationnel** en lien avec la hausse de l'EBITDA diminuée par une reprise des investissements après les perturbations générées par la crise sanitaire en 2020, et plus particulièrement dans les usines pour relancer la production.

Chiffres clés par activité - Corporate*

Annexe 3



En millions d'euros	2020	2021	Variation
Chiffre d'affaires	13	18	+ 5
<i>Résultat opérationnel avant activité fin de cycle</i>	<i>(48)</i>	<i>(20)</i>	<i>+ 28</i>
Résultat opérationnel	(47)	(20)	+ 27
EBITDA	(34)	1	+ 35
Variation de BFR opérationnel	(89)	(14)	+ 75
Investissements nets	(12)	(17)	- 5
Cash-flow opérationnel	(135)	(30)	+ 105

- **Résultat opérationnel et EBITDA** améliorés en lien avec de moindres achats d'équipements de protection contre le Covid plus importants en 2020.
- **Variation du BFR** améliorée, essentiellement due à (i) un cut-off de TVA défavorable en 2020 et (ii) le remboursement ponctuel en 2021 de créances pour Crédit d'Impôt Recherche.

- **Cash-flow opérationnel** significativement amélioré sur la période, en lien avec les variations de l'EBITDA et du 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 ;
- remboursement de dettes de loyers ;
- résultat financier payé ;
- impôt sur le résultat payé ;
- dividendes payés aux actionnaires minoritaires des filiales consolidées ;

- cash-flow net des activités cédées, abandonnées et destinées à être cédées, et cash-flow résultant de la cession de ces activités;
- acquisitions et cessions d'actifs financiers courants et non courants à l'exception des dépôts bancaires constitués au titre des appels de marge sur instruments dérivés ou de collatéraux adossés à des financements structures 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.

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.

EBITDA :

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

L'EBITDA est retraité de façon :

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

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.

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'entreprise, qui s'établissent telles que présentées ci-dessous :

Moyennes annuelles sur les périodes concernées (en millions d'euros)	Période 2022 - 2023	Période 2024 – 2029	
Evolution de la parité dollar américains / Euro : +/- 10 cents	+ 23 - 21	+ 34 - 32	Sensibilités amorties par les couvertures de change souscrites
Evolution du prix de la livre d'uranium +/- 5 USD/lb	+ 12 - 7	+ 25 - 8	Sensibilités amorties par le carnet de commandes
Evolution du prix de l'unité de service d'enrichissement : +/- 5 USD/UTS	+/- 7	+/- 10	Sensibilités amorties par le carnet de commandes

- Ces sensibilités ont été évaluées indépendamment les unes des autres.

Performance extra-financière

Annexe 6

Indices



100 - 0
(0 = risque faible)



CCC - AAA



0-100



Notation la plus récente 2020/2021

28,6 / 100

AA

63 / 100

B-

Tendance vs l'année précédente



Non applicable

Positionnement au sein de l'industrie

8^e / 111

Top 6 %

8^e / 43

-

Informations importantes

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

Ce document contient des déclarations prospectives relatives à la situation financière, aux résultats, aux opérations, à la stratégie et aux perspectives d'Orano. Ces déclarations peuvent contenir des indications, des projections et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs et des attentes concernant des opérations, des produits et des services futurs ou les performances futures. Ces déclarations prospectives peuvent être généralement identifiées par l'utilisation du futur, du conditionnel ou de termes à caractère prospectif tels que «s'attendre à», «anticiper», «croire», «planifier», «pourrait», «prévoir», ou «estimer», ainsi que par d'autres termes similaires. Bien que la direction d'Orano estime que ces déclarations prospectives sont fondées sur des hypothèses raisonnables, les porteurs de titres de créance Orano sont alertés sur le fait que ces déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle d'Orano, qui peuvent impliquer que les résultats et développements attendus diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les informations et déclarations prospectives.

Ces risques comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics d'Orano, y compris ceux énumérés dans le Rapport Annuel d'Activité 2021 d'Orano (consultable en ligne fin avril 2022 sur le site internet d'Orano à l'adresse : www.orano.group), ainsi que les risques liés à des épidémies comme le Covid-19. L'attention des porteurs de titres Orano est attirée sur le fait que la réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet défavorable significative 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