



orano

Résultats semestriels 2022

29 juillet 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 au 1^{er} semestre 2022

Février

- Un vaste plan de relance du nucléaire en France annoncé par le président Emmanuel Macron

Février

- Cameco annonce le redémarrage de la mine de McArthur River au Canada

Février

- Début de la guerre en Ukraine
- Orano met en place une cellule dédiée pour s'assurer en permanence du respect par les sociétés du groupe des sanctions édictées par l'UE à l'encontre de la Russie

Mars

- Annonce par Orano Med et RadioMedix des essais cliniques de phase II pour le développement d'AlphaMedix™

Avril

- Le prix LT de l'enrichissement dépasse la barre de 100 \$/UTS

Mai

- Après l'achat en mars de CERIS Group, Orano acquiert INEVO Group pour développer ses activités d'ingénierie dans les secteurs de la santé-pharma

Mai

- Orano refinance sa ligne de crédit syndiqué pour 880 millions d'euros avec une marge indexée sur des critères ESG

Juin

- Orano signe un contrat de l'ordre de 250 millions d'euros avec JAEA pour le traitement et le recyclage de combustibles usés japonais en provenance du réacteur de Fugen

Guerre Ukraine-Russie : une exposition directe d'Orano très limitée

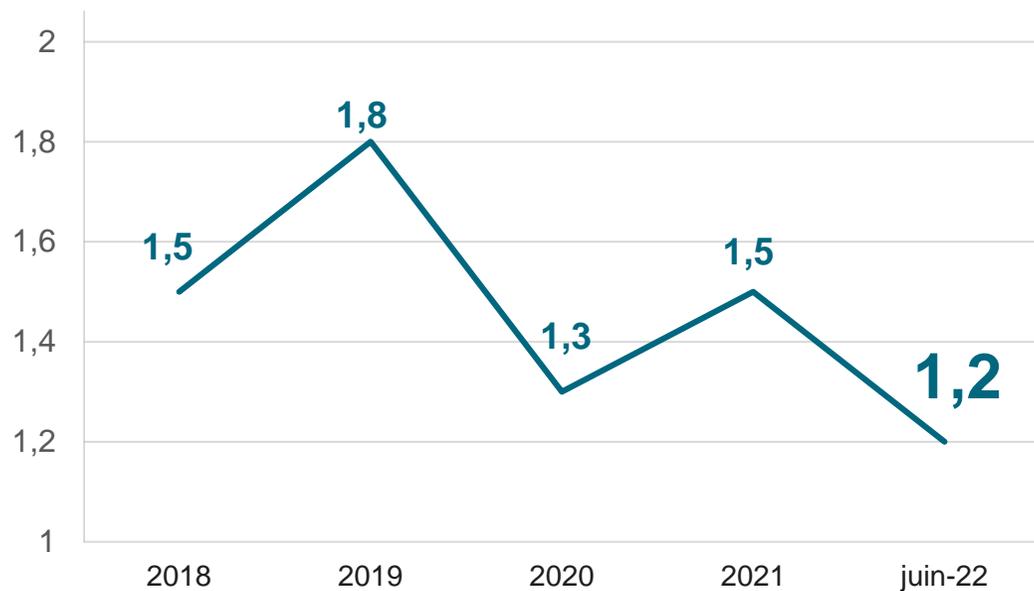


- Orano n'a pas d'installation et de salarié en Russie
- Une cellule dédiée s'assure du suivi de l'application des sanctions à l'encontre de la Russie pour toute opération ou activité du groupe
- La Russie représente moins de 2 % des échanges du groupe et 0,05 % du carnet de commandes à fin juin

Nos fondamentaux Sûreté et Sécurité

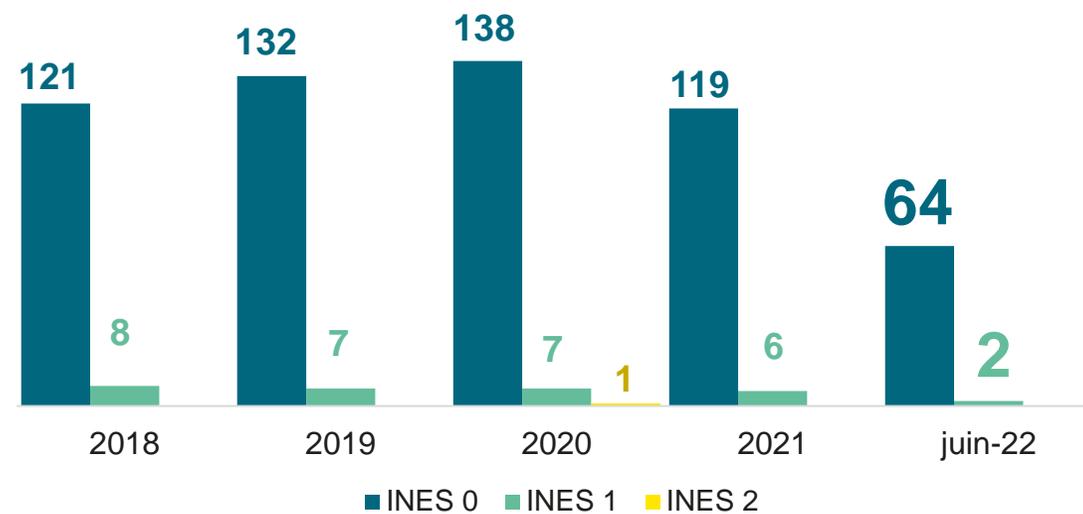
La sécurité au travail

Taux de fréquence des accidents de travail avec arrêt



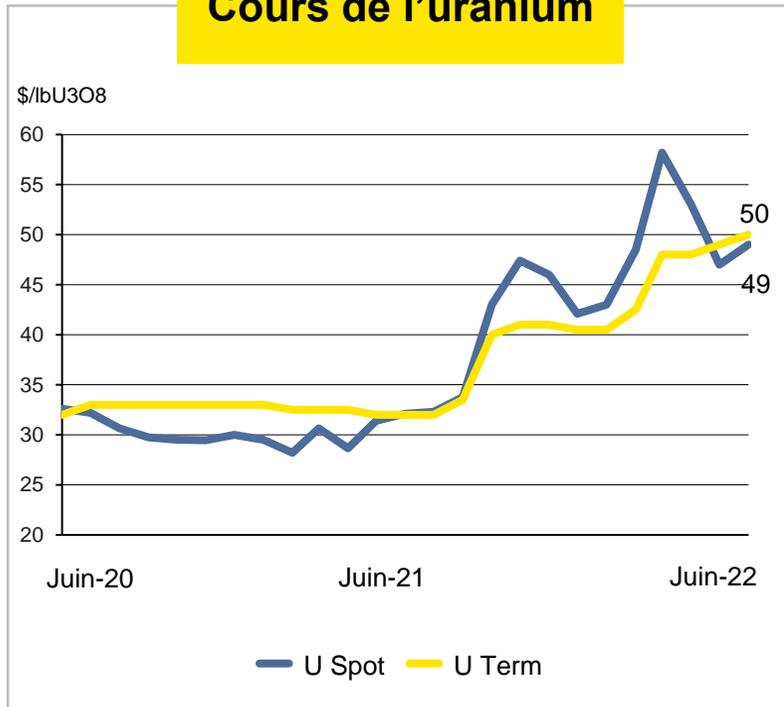
La sûreté nucléaire

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

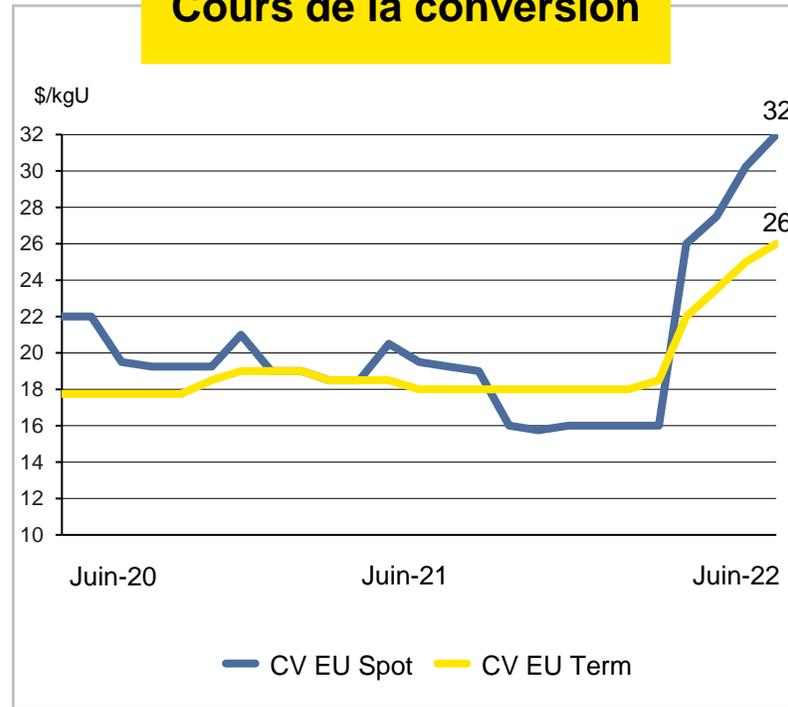


Évolution des prix sur nos marchés

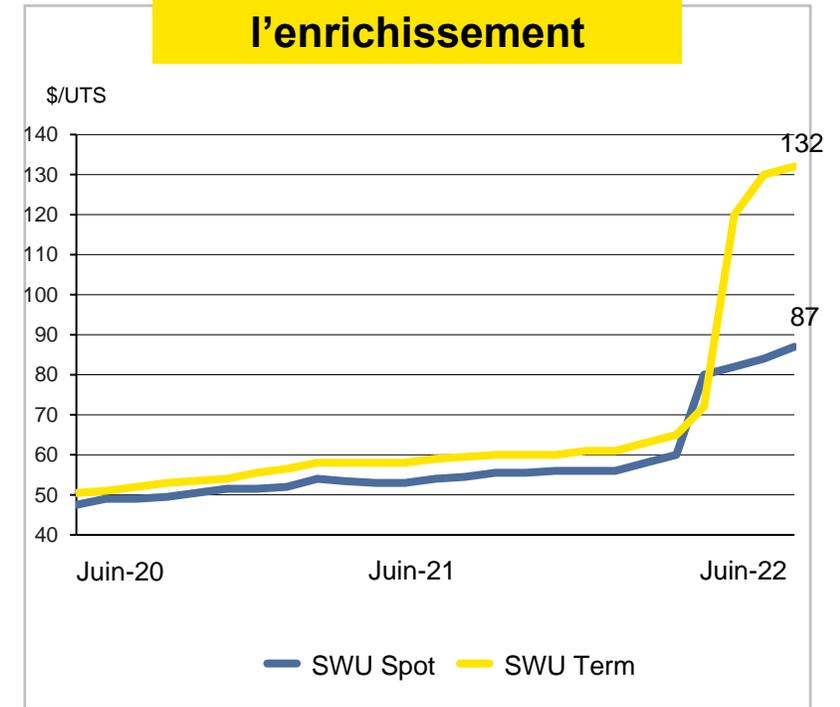
Cours de l'uranium



Cours de la conversion



Cours de l'enrichissement



Source : UxC

Une activité commerciale soutenue à l'export

Contrats commerciaux



86 %
à l'export



- Des commandes essentiellement signées auprès de clients internationaux avec une **répartition** entre le **secteur Aval** et les **secteurs Mines - Amont** de respectivement **60 %** et **40 %**.
- A noter pour l'Aval, le **contrat pour le transport, le traitement et le recyclage des combustibles usés du réacteur de Fugen** au Japon.

Carnet de commandes*

Plus de 6 années
de chiffre d'affaires

25 774

31 déc. 2021

26 536

30 juin 2022 **

* en millions d'euros.

** dont impact indicateurs de marché et de conversion d'environ + 1,4 milliards d'euros.

Bonne performance opérationnelle

Résultat net impacté par les marchés financiers

Chiffre d'affaires
Var. S1 2022/S1 2021 en %

↗ **2,14 Md€**
+ 9,7 % p.c.c

EBITDA
En % du CA
Var. S1 2022/ S1 2021

↗ **596 M€**
27,8 %
+ 5,8 pts

Endettement net
Var. S1 2022/S1 2021

↘ **1,8 Md€**
- 116 M€

Résultat net ajusté*
Var. S1 2022/ S1 2021

↗ **308 M€**
+ 334 M€

Résultat net publié
Var. S1 2022/S1 2021

↘ **(359) M€**
- 675 M€

**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

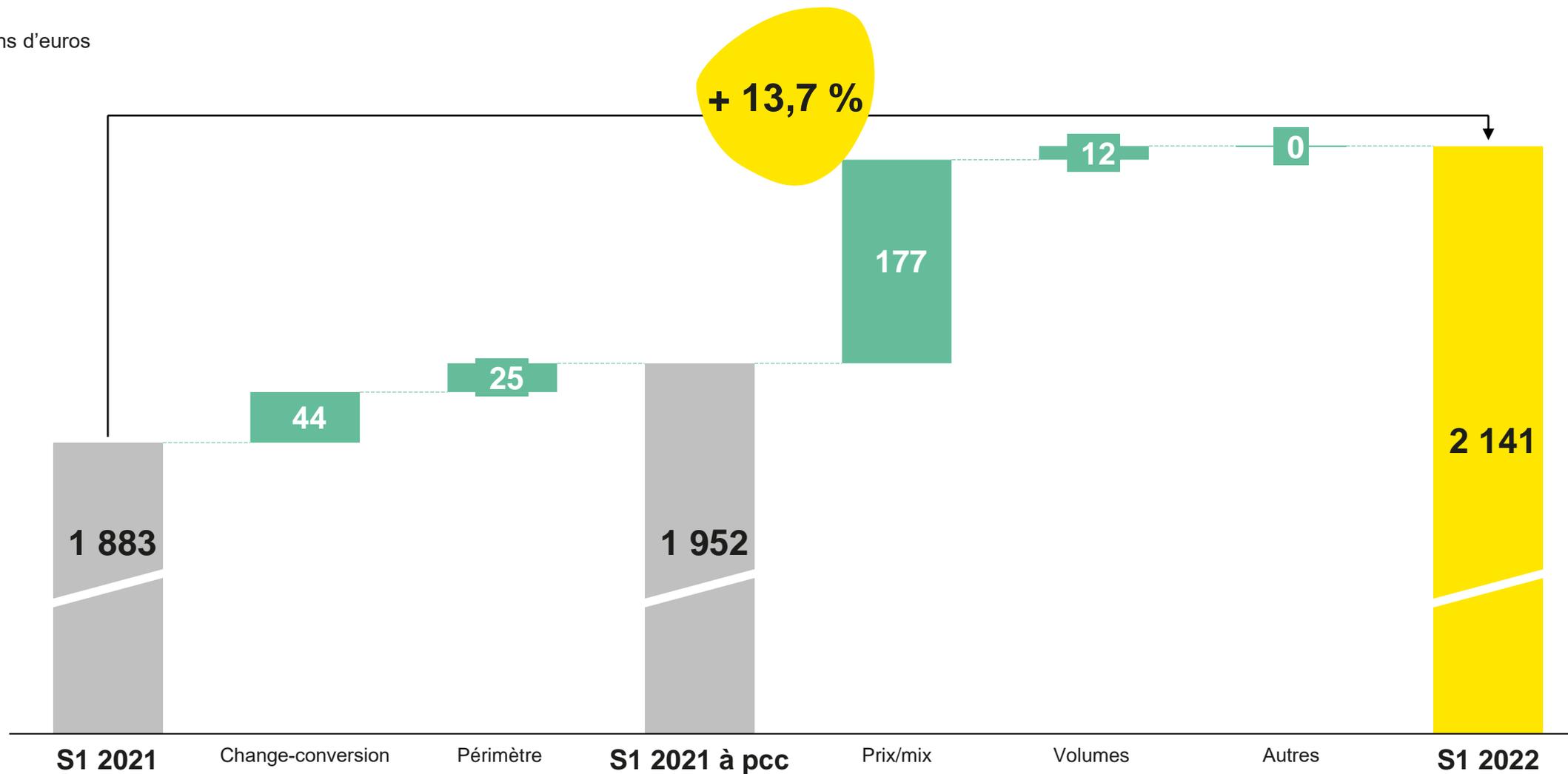
Résultats au 30 juin 2022

a. Compte de résultat



Progression du chiffre d'affaires

En millions d'euros



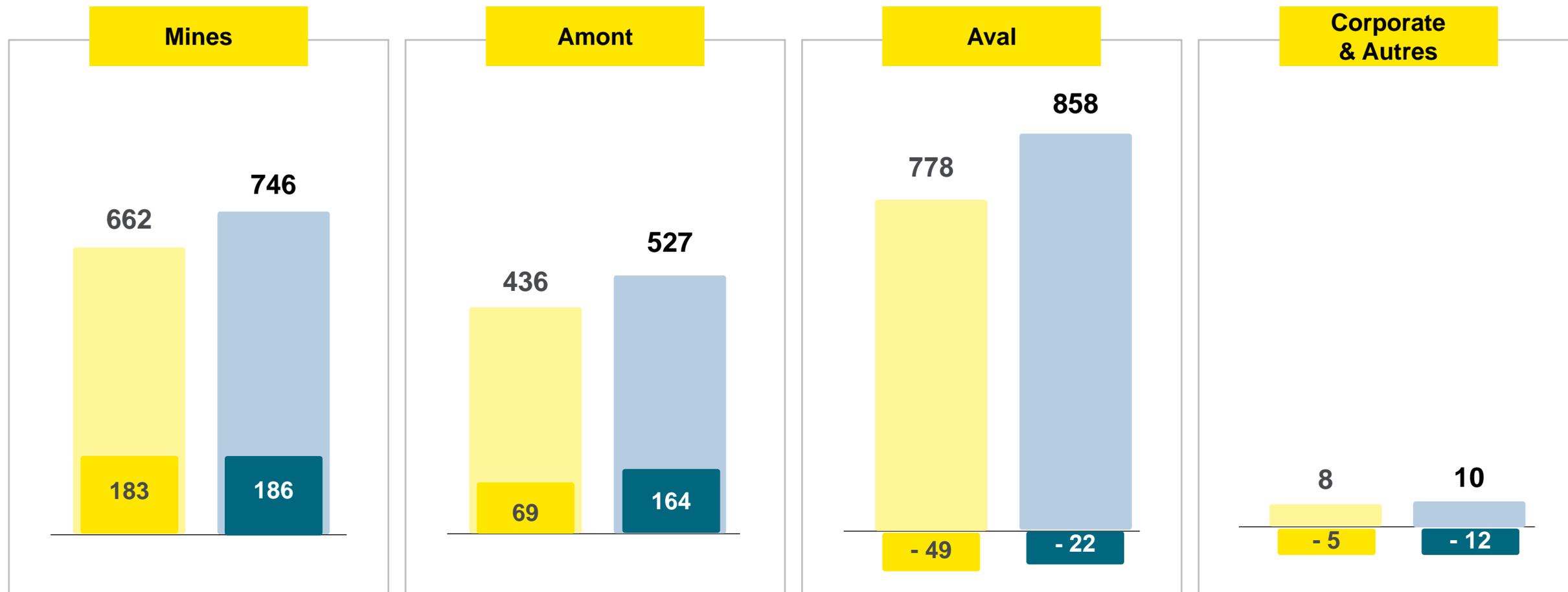
Hausse du résultat opérationnel tiré par un effet prix/mix

En millions d'euros



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

En millions d'euros

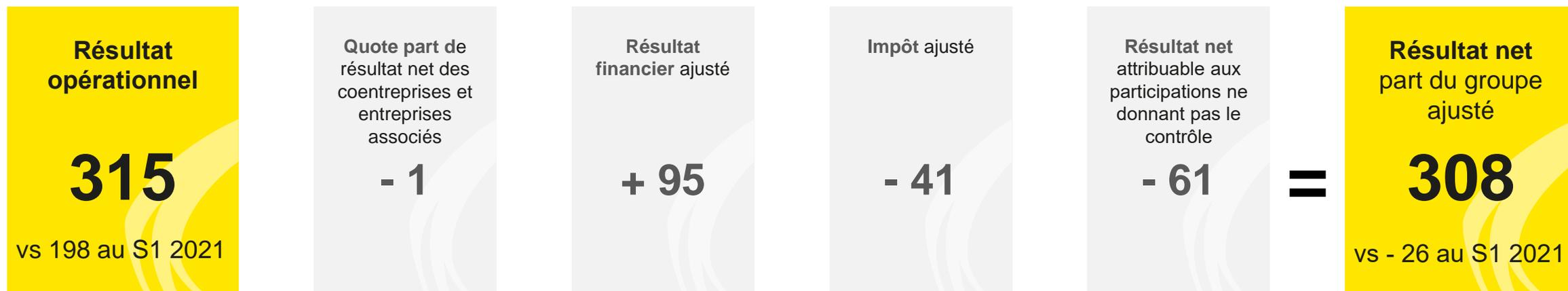


■ Chiffre d'affaires – S1 2021 ■ Résultat Opérationnel – S1 2021
■ Chiffre d'affaires – S1 2022 ■ Résultat Opérationnel – S1 2022

Résultat net ajusté au 30 juin 2022*

En millions d'euros

Passage du Résultat Opérationnel au RN ajusté



*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 au 30 juin 2022

En millions d'euros

Passage du RN ajusté au RN publié

Résultat net
part du groupe
ajusté

308

vs - 26 au S1 2021

Désactualisation
des passifs de fin
de cycle

- 157

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

+ 453

Rendement
des actifs dédiés

- 963

Effet des
ajustements
sur l'impôt

0

=

Résultat net
part du groupe
publié

(359)

vs + 316 au S1 2021



2

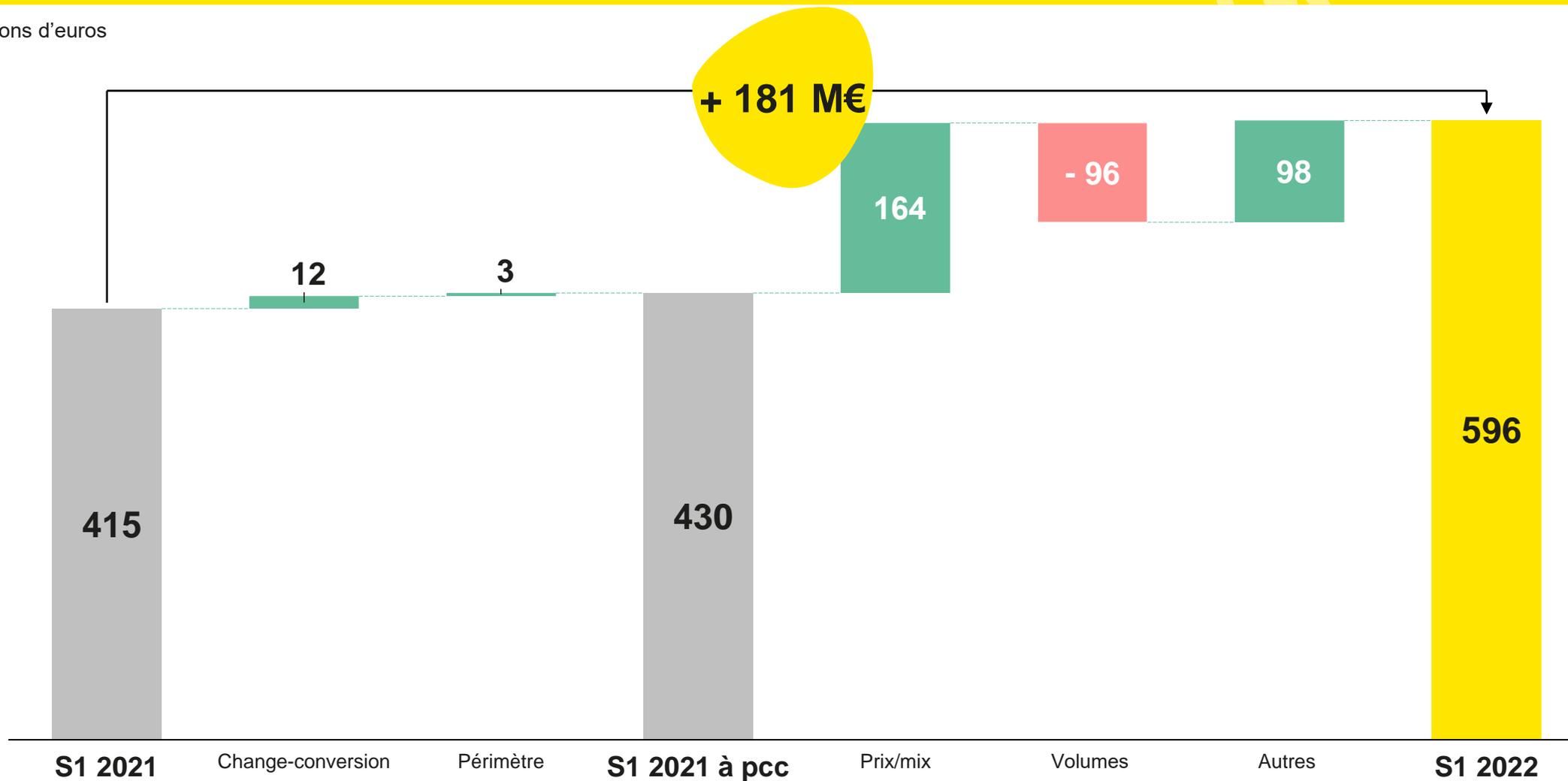
Résultats au 30 juin 2022

b. Cash-flow



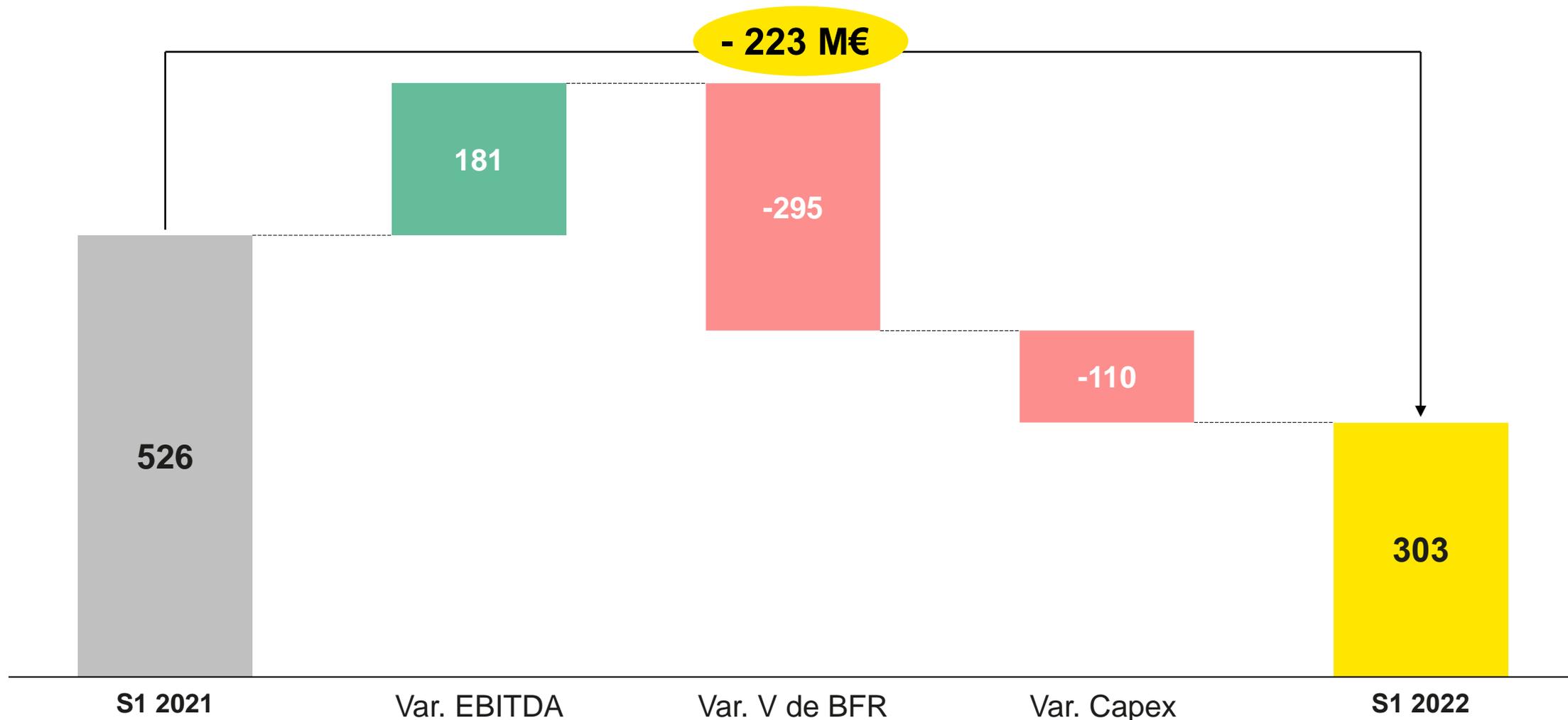
Hausse de l'EBITDA tiré par des effets prix/mix

En millions d'euros



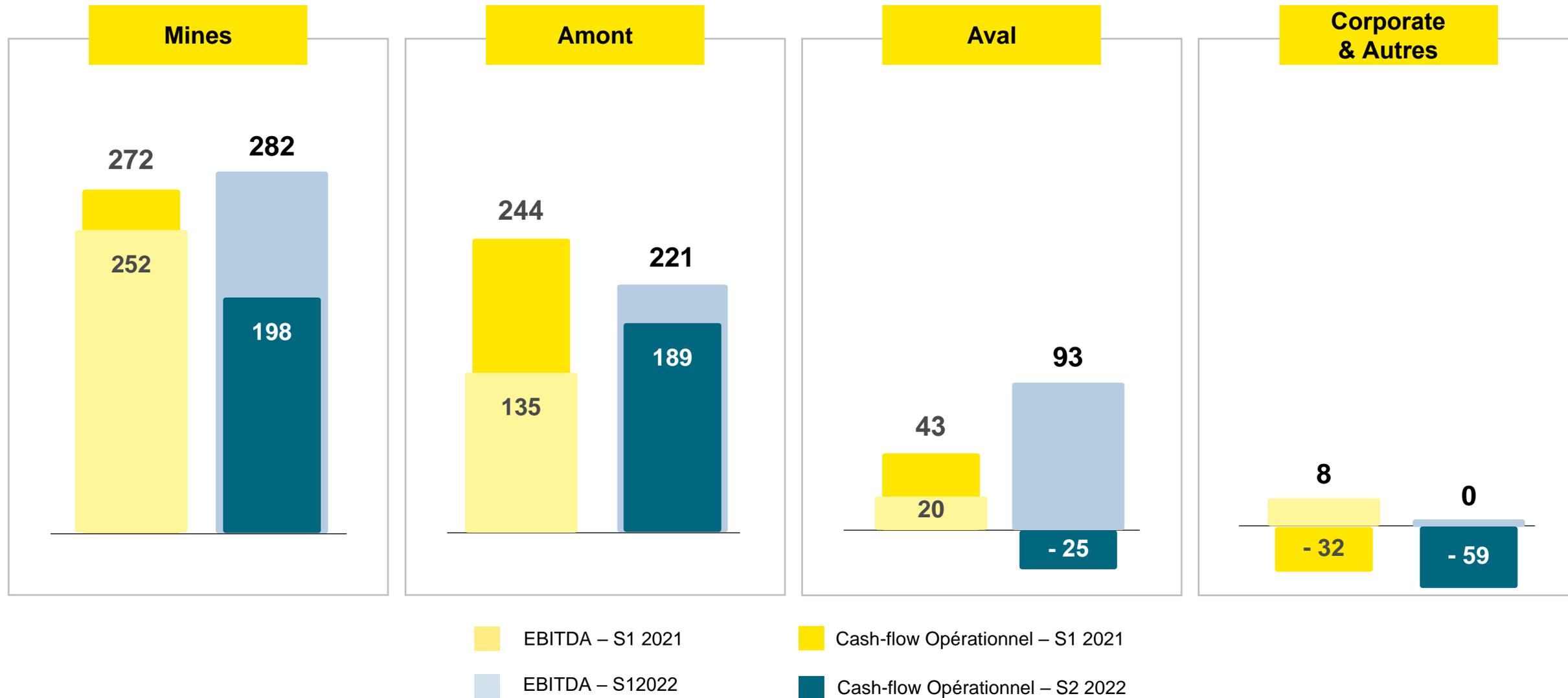
Baisse du cash-flow opérationnel impacté par une moindre contribution de la variation de BFR

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

Passage du CF opérationnel au CF net

Cash-flow
opérationnel

303

vs 526 au S1 2021

Cash-flow
des opérations
de fin de cycle

- 5

Impôts

- 7

Cash
des opérations
financières

- 111

Autres
éléments

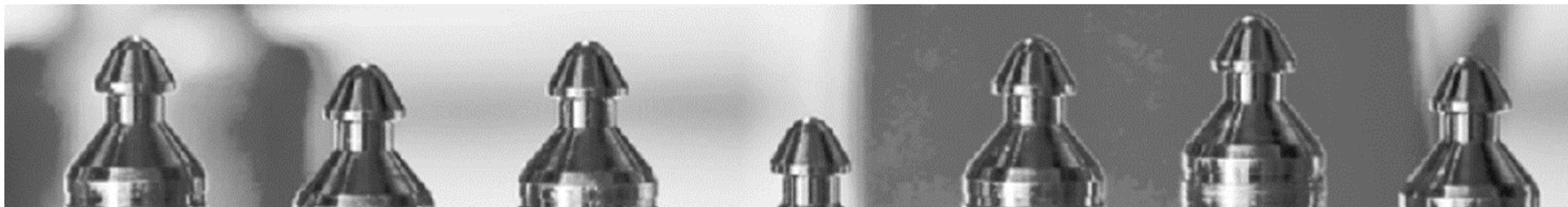
- 94

=

Cash flow net
des activités
de l'entreprise

87

vs 334 au S1 2021



2

Résultats au 30 juin 2022

c. Bilan



Bilan simplifié

| En milliards d'euros | 31 déc 2021 | Evolution | 30 juin 2022 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| a - Goodwill | 1,3 | + 0,1 | 1,4 |
| b - Immobilisations | 10,2 | - 0,4 | 9,8 |
| c - Actifs fin de cycle | 8,6 | - 1,1 | 7,5 |
| d - Actifs d'impôts différés | 0,1 | - | 0,1 |
| e - BFR opérationnel actif | 2,8 | + 0,1 | 2,9 |
| f - Autres actifs | 0,7 | - | 0,7 |
| g – Trésorerie | 1,2 | - 0,1 | 1,1 |
| Total actif | 25,0 | - 1,6 | 23,4 |
| h - Capitaux propres | 1,9 | - 0,2 | 1,6 |
| i - Avantages au personnel | 0,5 | - 0,1 | 0,4 |
| j - Provisions pour opérations de fin de cycle | 9,3 | - 1,1 | 8,2 |
| k - Autres provisions | 2,9 | - 0,3 | 2,6 |
| l - Dettes financières | 3,4 | - 0,3 | 3,1 |
| m - BFR opérationnel passif | 6,5 | + 0,4 | 6,9 |
| n - Autres passifs | 0,5 | + 0,1 | 0,6 |
| Total passif | 25,0 | - 1,6 | 23,4 |
| Endettement net | (1,9) | - 0,1 | (1,8) |

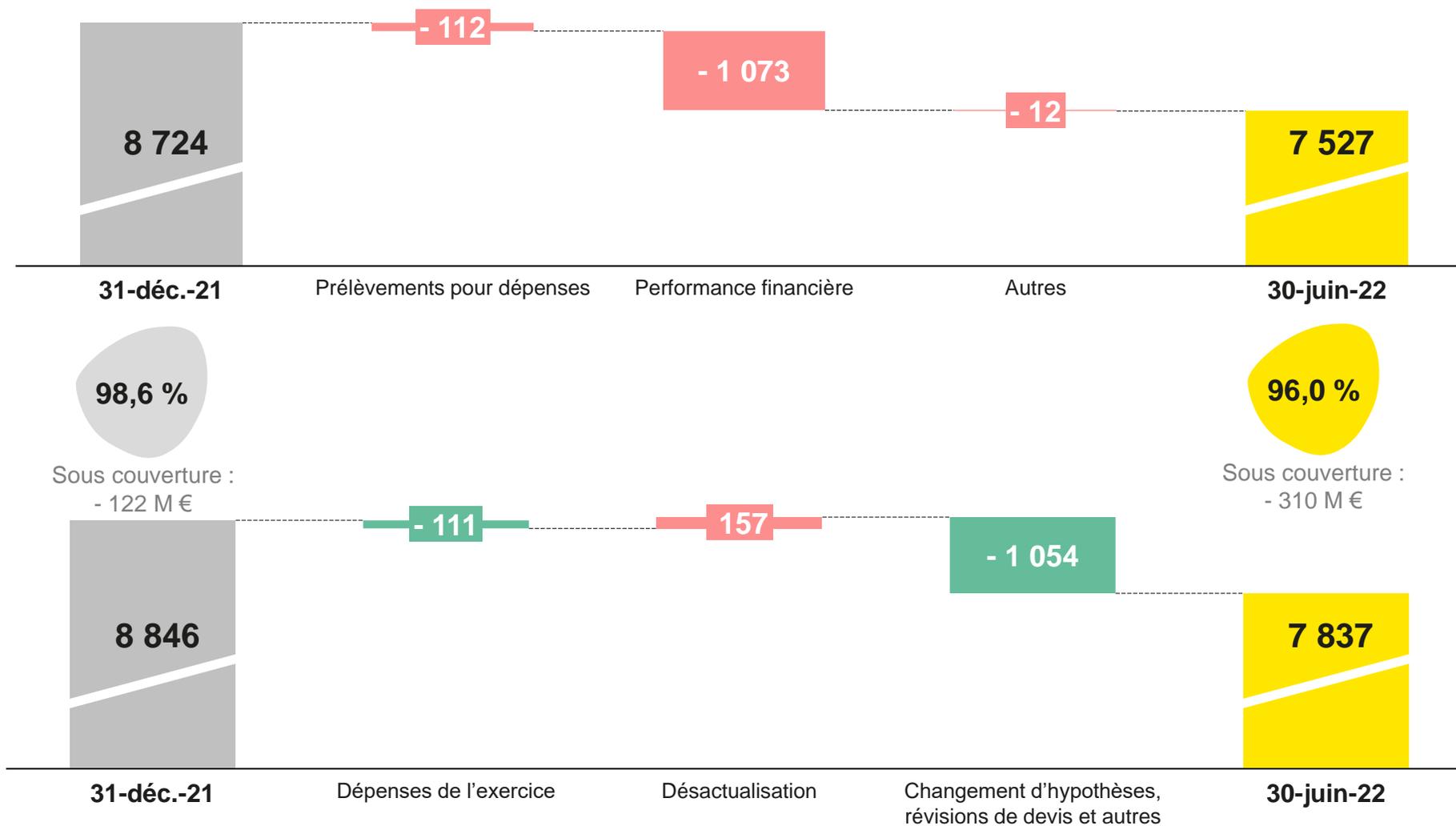
Obligations de fin de cycle : *Périmètre loi*

En millions d'euros

ACTIFS
en valeur de marché

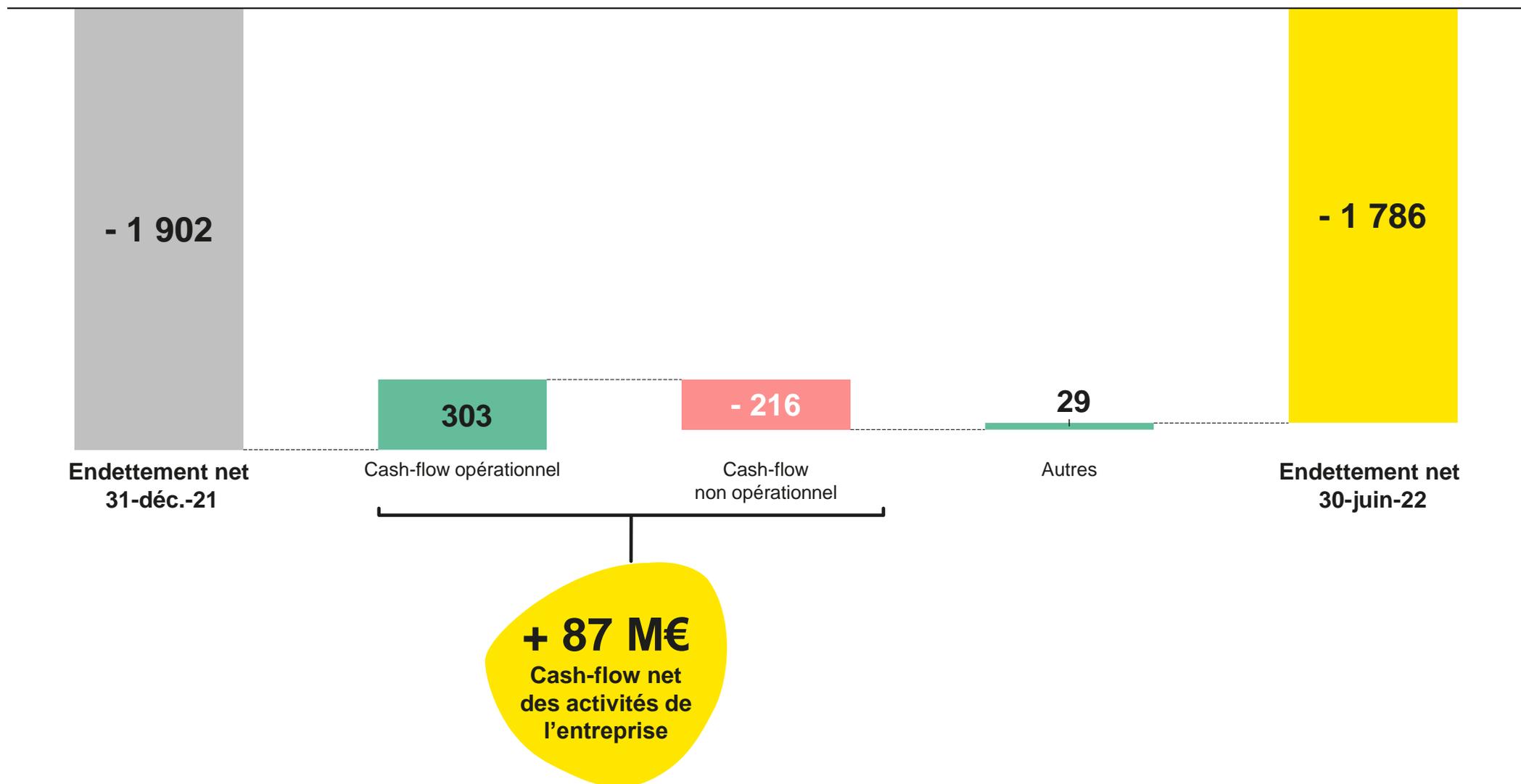
Ratio de couverture :

PASSIFS



Baisse de l'endettement net

En millions d'euros

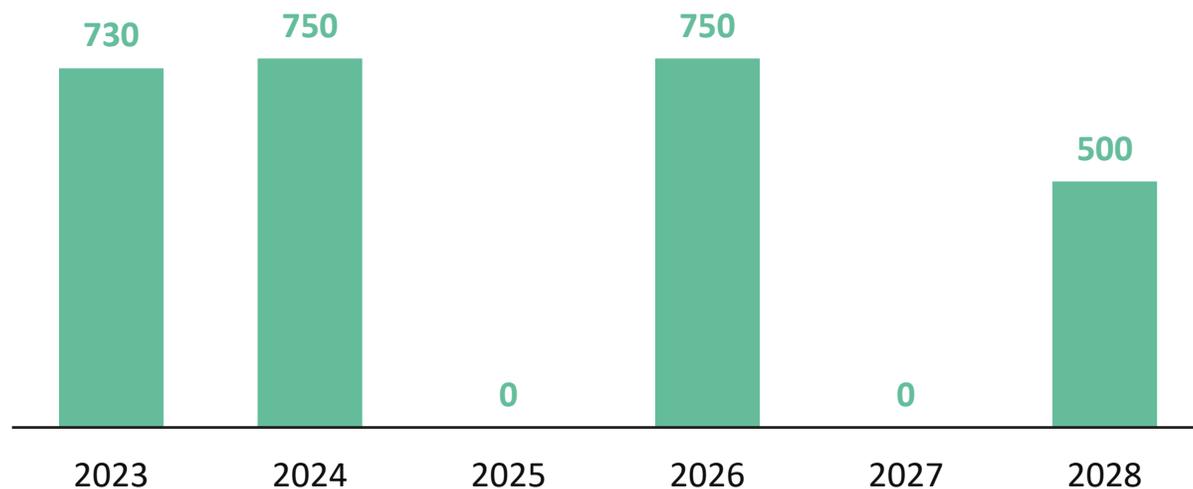


Structure de l'endettement et liquidité au 30 juin 2022

Dette financière brute 3,2 Md€

Dont dette obligataire : 2,7 Md€

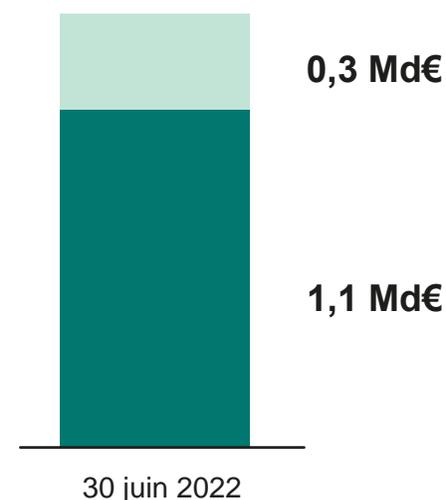
En millions d'euros



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

Situation de liquidité au 30 juin 2022

1,4 Md€



Liquidité renforcée par un RCF non tiré :

- 880 millions d'euros, 10 partenaires bancaires
- Maturité jusqu'à mai 2027
- **Aucun tirage** effectué

Actifs financiers de gestion de trésorerie

Trésorerie active

3

Perspectives



Perspectives 2022 renforcées



Chiffre d'affaires
autour de **4,2 Md€**



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



Cash-flow net
positif

Q & A

Annexe

1. **Compte de résultat au 30 juin 2022**
2. **Bilan**
3. **Chiffres clés par activités**
4. **Définition des indicateurs utilisés par Orano**
5. **Sensibilités**
6. **Performance extra-financière**

Compte de résultat au 30 juin 2022

Annexe 1

| En milliards d'euros | S1 2021 | S1 2022 |
|---|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 1 883 | 2 142 |
| Coût des produits et services vendus | (1 557) | (1 730) |
| Marge brute | 327 | 411 |
| Frais de recherche et développement | (48) | (51) |
| Frais commerciaux | (18) | (20) |
| Frais généraux | (57) | (51) |
| Autres produits opérationnels | 37 | 65 |
| Autres charges opérationnelles | (43) | (39) |
| Résultat opérationnel | 198 | 315 |
| Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associés | 5 | (1) |
| Résultat opérationnel après quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associés | 203 | 315 |
| Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie | 4 | 4 |
| Coûts de l'endettement financier brut | (74) | (72) |
| Coûts de l'endettement financier net | (69) | (67) |
| Autres produits financiers | 564 | 751 |
| Autres charges financières | (319) | (1 256) |
| Autres charges et produits financiers | 245 | (504) |
| Résultat financier | 176 | (572) |
| Impôts sur les résultats | (29) | (41) |
| Résultat net des activités poursuivies | 350 | (298) |
| Résultat net des activités cédées ou destinées à être cédées | 0 | 0 |
| Résultat net de la période | 350 | (298) |
| Résultat net part du groupe | 316 | (359) |
| Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | 34 | 61 |

Bilan Actif

Annexe 2

| ACTIF (en milliards d'euros) | 31 déc 2021 | 30 juin 2022 |
|--|---------------|---------------|
| Actifs non courants | 20 517 | 19 052 |
| Goodwill | 1 268 | 1 345 |
| Immobilisations incorporelles | 1 226 | 1 298 |
| Immobilisations corporelles | 9 010 | 8 471 |
| Droits d'utilisation – contrat de location | 83 | 82 |
| Actifs de fin de cycle (part tiers) | 110 | 100 |
| Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle | 8 513 | 7 435 |
| Titres des coentreprises et entreprises | 12 | 13 |
| Autres actifs non courants | 161 | 169 |
| Actifs d'impôts différés | 133 | 139 |
| Actifs courants | 4 428 | 4 356 |
| Stocks et en cours | 1 428 | 1 441 |
| Clients et comptes rattachés | 639 | 797 |
| Actifs sur contrats | 94 | 110 |
| Autres créances opérationnelles | 610 | 560 |
| Autres créances non opérationnelles | 40 | 44 |
| Impôts courants - actif | 69 | 34 |
| Autres actifs financiers courants | 315 | 315 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 232 | 1 054 |
| Total actif | 24 945 | 23 407 |

Bilan Passif

Annexe 2

| PASSIF (en millions d'euros) | 31 déc 2021 | 30 juin 2022 |
|--|--------------------|---------------------|
| Capitaux propres | 1 858 | 1 583 |
| Capital | 132 | 132 |
| Primes et réserves consolidées | 1 990 | 1 626 |
| Gains et pertes actuariels sur avantages du personnel | (225) | (123) |
| Gains et pertes latents différés sur instruments financiers | 12 | (169) |
| Réserves de conversion | (34) | 119 |
| Capitaux propres – part du Groupe | 1 876 | 1 585 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | (18) | (3) |
| Passifs non courants | 13 186 | 11 243 |
| Avantages du personnel | 526 | 438 |
| Provisions pour opérations de fin de cycle | 9 249 | 8 177 |
| Provisions non courantes | 406 | 370 |
| Quote-part de situation nette déficitaire des coentreprises et entreprises associées | 20 | 27 |
| Dettes de location non courantes | 69 | 68 |
| Dettes financières non courantes | 2 915 | 2 163 |
| Passifs d'impôts différés | 2 | 2 |
| Passifs courants | 9 901 | 10 582 |
| Provisions courantes | 2 444 | 2 245 |
| Dettes financières courantes | 526 | 979 |
| Dettes de location courantes | 23 | 24 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 851 | 908 |
| Passifs sur contrat | 5 175 | 5 329 |
| Autres dettes opérationnelles | 857 | 1 069 |
| Autres dettes non opérationnelles | 3 | 11 |
| Impôts courants - passif | 22 | 15 |
| Total passif et capitaux propres | 24 945 | 23 407 |

Chiffres clés par activité - Mines

Annexe 3



| En millions d'euros | S1 2021 | S1 2022 | Variation |
|-------------------------------|------------|------------|-------------|
| Chiffre d'affaires | 662 | 746 | + 84 |
| Résultat opérationnel | 183 | 186 | + 3 |
| EBITDA | 252 | 282 | + 30 |
| % du CA | 38,0 % | 37,8 % | - 0,2 pts |
| Variation de BFR opérationnel | 75 | 63 | - 12 |
| Investissements nets | (54) | (146) | - 92 |
| Cash-flow opérationnel | 272 | 198 | - 74 |

- Augmentation du **chiffre d'affaires** liée à : (i) des effets prix/change positifs sur la période tirés par la hausse des cours de l'uranium et une appréciation du dollar contre euro, minorés par (ii) un volume d'écoulement du carnet moins favorable comparé au 1^{er} semestre 2021
- Stabilité du **résultat opérationnel** et hausse de l'**EBITDA** avec : (i) la progression du chiffre d'affaires, (ii) l'absence d'impacts Covid en 2022 (4 mois d'arrêts de production au Canada au 1^{er} semestre 2021) qui compensent en partie (iii) une augmentation du coût des matières et (iv) un mix de production moins favorable sur la période
- Baisse du **cash-flow opérationnel** sous l'effet principalement d'une hausse des investissements sur la période avec notamment : (i) une prise de participation plus importante dans la JV Cigar Lake au Canada (de 37,1% à 40,5%) et (ii) la préparation du développement de South Tortkuduk au Kazakhstan

Chiffres clés par activité - Amont

Annexe 3

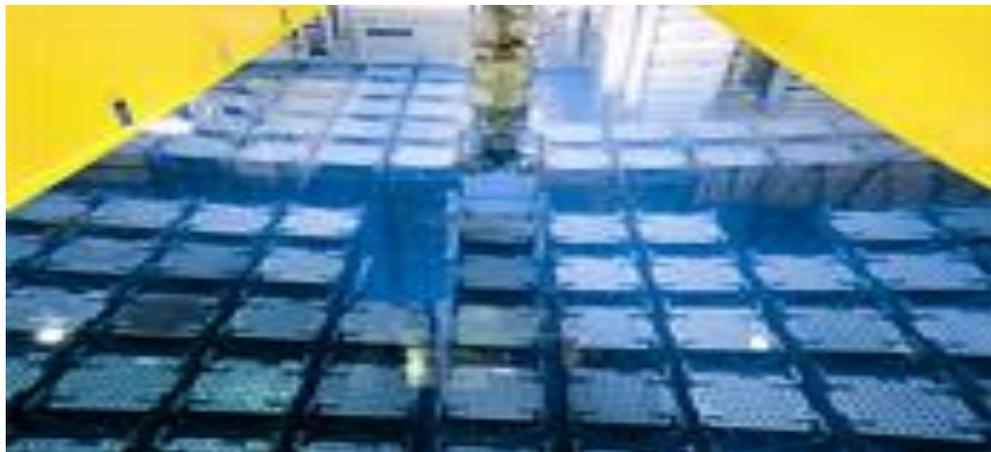


| En millions d'euros | S1 2021 | S1 2022 | Variation |
|--|------------|------------|-------------|
| Chiffre d'affaires | 436 | 527 | + 91 |
| <i>Résultat opérationnel avant activité fin de cycle</i> | 69 | 170 | + 101 |
| Résultat opérationnel | 69 | 164 | + 95 |
| EBITDA | 135 | 221 | + 86 |
| <i>% du CA</i> | 30,9 % | 41,9 % | + 11 pts |
| Variation de BFR opérationnel | 150 | 0 | - 150 |
| Investissements nets | (41) | (32) | + 9 |
| Cash-flow opérationnel | 244 | 189 | - 55 |

- Augmentation du **chiffre d'affaires** bénéficiant d'un écoulement du carnet plus contributif entre les semestres auquel s'ajoute la hausse des prix de marché et un effet change favorable.
- Hausse du **résultat opérationnel et de l'EBITDA** en lien avec la progression du chiffre d'affaires et des produits ponctuels enregistrés en S1 2022, en partie minorés notamment par des coûts de production plus élevés en raison de l'inflation du prix des réactifs sur la période.
- Contribution de la **variation du BFR opérationnel** entre les deux périodes moins favorable sous l'effet de la chronique d'encaissement des livraisons augmentant ponctuellement les créances clients et par une hausse du volume d'achats stockés.
- Baisse du **cash-flow opérationnel** compte tenu d'une moindre contribution des variations de BFR opérationnel

Chiffres clés par activité - Aval

Annexe 3



| En millions d'euros | S1 2021 | S1 2022 | Variation |
|--|--------------|---------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 778 | 858 | + 80 |
| <i>Résultat opérationnel avant activité fin de cycle</i> | <i>(44)</i> | <i>(18)</i> | <i>+ 26</i> |
| Résultat opérationnel | (49) | (22) | + 27 |
| EBITDA | 20 | 93 | + 73 |
| <i>% du CA</i> | <i>2,6 %</i> | <i>10,9 %</i> | <i>+ 8,3 pts</i> |
| Variation de BFR opérationnel | 170 | 55 | - 115 |
| Investissements nets | (147) | (174) | - 27 |
| Cash-flow opérationnel | 43 | (26) | - 69 |

- Progression du **chiffre d'affaires** en lien avec (i) un effet périmètre suite au rachat en 2021 par Emballages Nucléaires et Services (ENS) des activités nucléaires de Daher et de la société STSI au groupe Geodis, (ii) un mix contrats plus favorable pour ENS et (iii) un effet prix positif au titre de la levée de certains aléas dans le Recyclage.
- Amélioration du **résultat opérationnel** reflétant les mêmes effets minorés essentiellement par des dépenses dans le Recyclage liées au plan de relance de l'usine de Melox.

- Hausse de l'**EBITDA** à l'instar du résultat opérationnel à laquelle s'ajoute un remboursement des dépenses de passifs sociaux de la période (à la suite de l'externalisation de ces passifs en 2021).
- Diminution du **Cash-flow opérationnel** en lien pour l'essentiel avec (i) un impact défavorable de la variation du BFR opérationnel entre les deux périodes suite à la consommation des avances reçues sur contrats dans le Recyclage et à la réception au S1 2021 d'un acompte sur contrat export significatif pour ENS et (ii) à la hausse des investissements dans le Recyclage pour la relance du plan de production de l'usine de Melox et du programme de jouvence de l'usine de La Hague.

Chiffres clés par activité - Corporate*

Annexe 3



| En millions d'euros | S1 2021 | S1 2022 | Variation |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Chiffre d'affaires | 8 | 10 | + 2 |
| <i>Résultat opérationnel avant activité fin de cycle</i> | (5) | (12) | - 7 |
| Résultat opérationnel | (5) | (12) | - 7 |
| EBITDA | 8 | 0 | - 8 |
| Variation de BFR opérationnel | (35) | (54) | - 19 |
| Investissements nets | (5) | (5) | 0 |
| Cash-flow opérationnel | (32) | (60) | - 28 |

- **Résultat opérationnel et EBITDA** en baisse liée principalement à l'augmentation des coûts de développement d'Orano Med conformément à son plan de marche.
- Evolution de la **Variation du BFR** négative entre les deux périodes du fait d'un cut-off plus favorable au 1^{er} semestre 2021 en lien avec un crédit de TVA et un remboursement de créances pour Crédit d'Impôt Recherche.

- **Cash-flow opérationnel** moins important sur la période, en cohérence 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 auraient eu lieu en l'absence de compensation entre le paiement de l'impôt sur les sociétés et le remboursement de la créance de crédit d'impôts recherche. Il est égal à la somme des éléments suivants :

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

Définition des indicateurs utilisés par Orano (4/5)

Annexe 4

Dette nette (ou endettement net) :

La dette nette est définie comme la somme des dettes financières courantes et non courantes, minorée de la trésorerie, des équivalents de trésorerie, des instruments financiers comptabilisés à l'actif du bilan couvrant les dettes financières, des dépôts bancaires constitués au titre des appels de marge sur instruments dérivés ou de collatéraux adossés à des financements structurés et des actifs financiers de gestion de trésorerie.

EBITDA :

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

L'EBITDA est retraité de façon :

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

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 2023 - 2026 | |
|---|------------------------|--|
| Evolution de la parité dollar américains / Euro : +/- 10 cents | + 39 - 26 | Sensibilités amorties par les couvertures de change souscrites |
| Evolution du prix de la livre d'uranium +/- 5 USD/lb | + 7 - 4 | Sensibilités amorties par le carnet de commandes |
| Evolution du prix de l'unité de service d'enrichissement : +/- 5 USD/UTS | +/- 2 | 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



Climate
F-A

Notation la plus récente 2020/2021

28,6 / 100

AA

63 / 100

B-

Tendance vs l'année précédente



Première
évaluation

Positionnement au sein de l'industrie

8^e sur 111

Top 8 %

8^e sur 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 sur le site internet d'Orano à l'adresse : www.orano.group). L'attention des porteurs de titres Orano est attiré 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