

Résultats annuels 2019

28 février 2020

Philippe Knoche, Directeur Général
David Claverie, Directeur Financier



orano

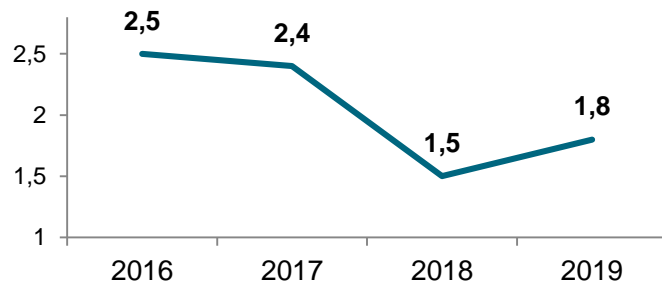
2019 : Croissance du CA et performance solide

- **Chiffre d'affaires en croissance** en lien avec l'écoulement du carnet de commandes notamment pour les activités Mines et Amont
- **Performance solide** avec une marge d'EBE de 23,7 % soutenue par la dynamique du plan de performance
- **Cash-flow net des activités de l'entreprise** de 219 M€ conforme à notre objectif
- **Résultat net part du groupe** de 408 M€ reflétant la bonne dynamique opérationnelle mais aussi le rendement élevé des actifs dédiés aux fonds de démantèlement
- **Résultat net ajusté*** à - 145 M€, pénalisé par des éléments ponctuels
- **Amélioration des perspectives 2020**, avec une marge d'EBE attendue entre 23 % et 26 % et poursuite de la croissance du Chiffre d'affaires

Nos fondamentaux : Sûreté et Sécurité

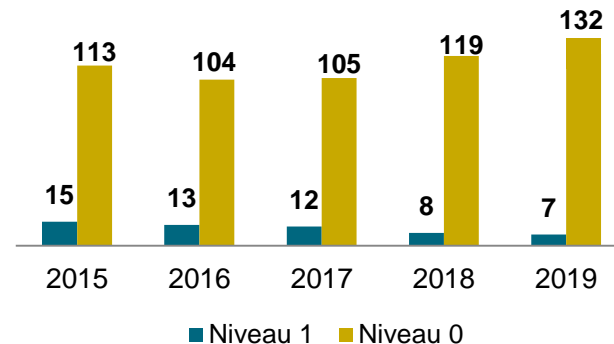
La sécurité au travail

Taux de fréquence des accidents de travail avec arrêt



La sûreté nucléaire

Nombre d'événements INES 1 et 0



Sommaire

1. Messages clés

2. Résultats

3. Perspectives

4. Q&A

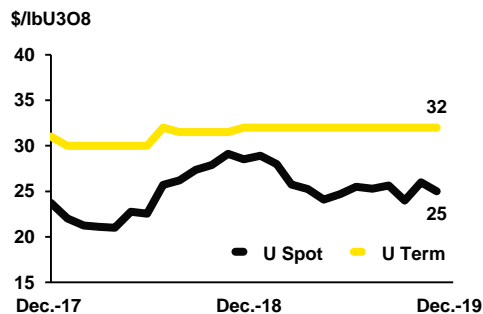
1

Messages clés

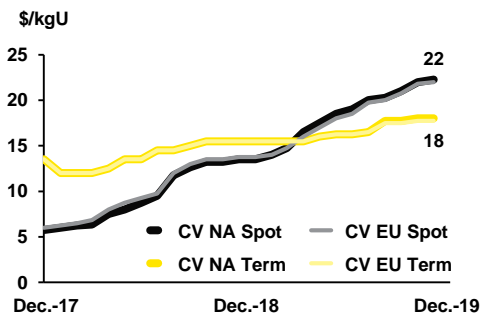


Evolution de nos marchés

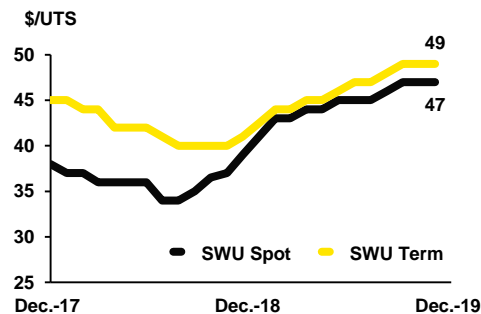
Cours de l'uranium



Cours de la conversion



Cours de l'enrichissement



Source : UxC

Mines

Baisse du cours spot de l'uranium sur le premier semestre 2019 et légère remontée en fin d'année. Une situation alimentée par les incertitudes concernant la réglementation douanière aux Etats-Unis levées à date et sans impact sur la vision du cours LT à date.

Conversion & Enrichissement

Hausse du cours spot de la conversion en raison des tensions sur les capacités de production. Redressement des cours de l'enrichissement amorcé en 2018 avec un prix Spot atteignant 47US\$ fin décembre.

Dynamisme commercial en 2019 dans un marché atone

Contrats commerciaux

- Contrats remportés avec EDF pour des **prestations globales d'assistance chantier (PGAC)** pour 3 centrales

Déploiement dans les services

- Contrats d'étude sur le **traitement de combustibles usés** et de **fourniture d'équipements pour défluoration d'uranium appauvri**

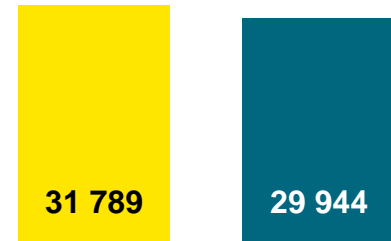
Coopération renforcée avec nos partenaires asiatiques

- Contrats remportés dans le domaine de la **fourniture d'emballages d'entreposage aux Etats-Unis**

- Contrats pour la **fourniture de concentrés d'uranium** pour des clients asiatiques

Carnet de commandes

1,9 b€ de prises de commandes en 2019

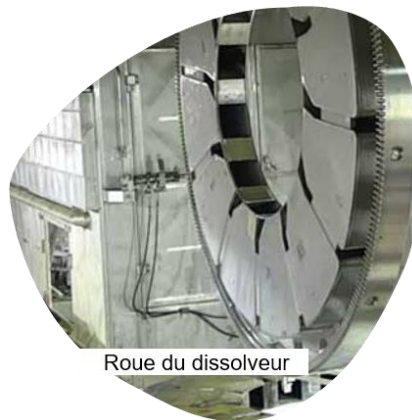


31/12/2018

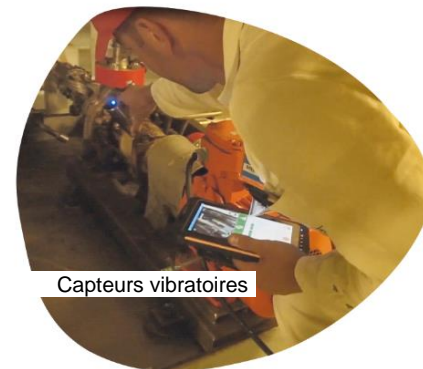
31/12/2019

L'innovation, un levier de performance

L'innovation industrielle pour améliorer la productivité de nos usines, la compétitivité de nos services et la sécurité de nos opérateurs.



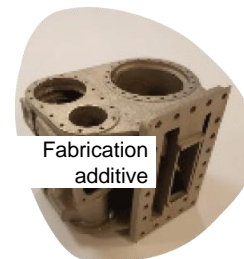
Roue du dissolveur



Capteurs vibratoires



Can-Op



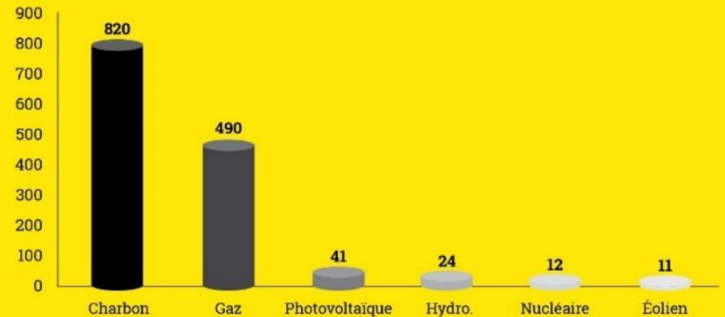
Fabrication additive

Un contexte d'urgence climatique qui impose des réponses



Le GIEC classe au niveau mondial le nucléaire parmi les énergies bas carbone, avec des émissions comparables à celles de l'éolien

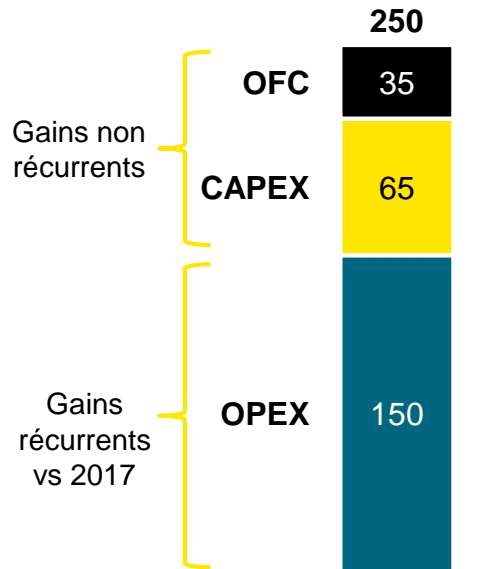
Bilan gaz à effet de serre (g eq CO₂/kWh)
Source : Revue de littérature IPPC par GIEC, 2015.



Après avoir réduit de 75% ses émissions directes de Gaz à Effet de Serre et s'être engagé dans d'autres domaines, Orano a choisi en 2019 de remettre en perspective ses actions en matière de RSE. Le sujet continuera de faire l'objet de travaux avec les équipes en 2020.

Value 2020 : Poursuite du déploiement du plan d'économies

Rappel de l'objectif en 2020 :
Cible de gains de 250 M€
en année pleine (*)



Gains réalisés à fin 2019

Principales actions déployées :

- Poursuite de l'adaptation des organisations et des méthodes de travail
- Réduction des frais de structure
- Utilisation des outils digitaux pour plus de performance
- Optimisation des achats et prestations

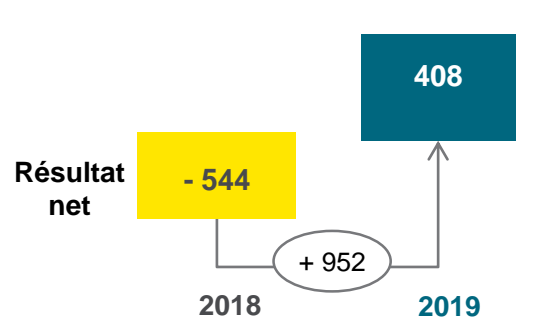
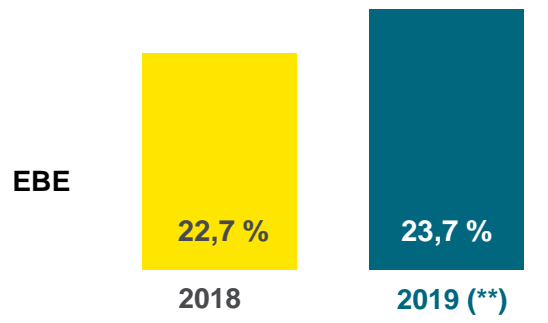
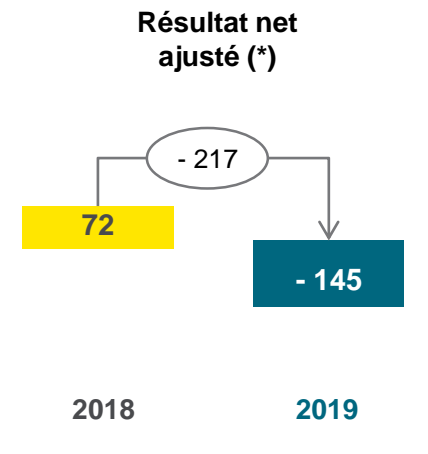
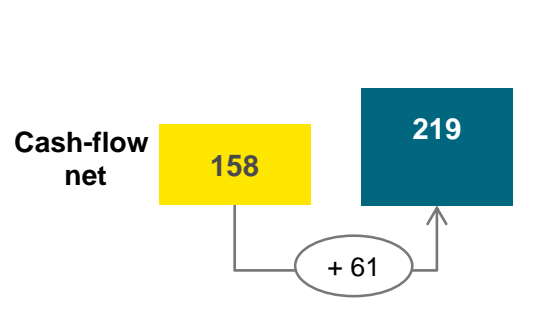
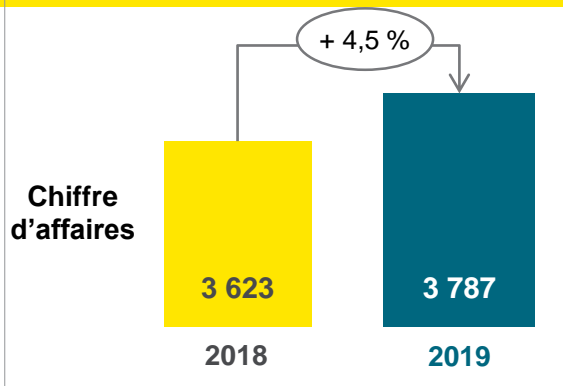
100 M€
d'économies
réalisées sur les
OPEX (dont 20 M€
en 2019)

34 M€
de gains réalisés
sur les CAPEX
(dont 12 M€ en
2019)

96 M€
de performance
sur les OFC en
2019

Chiffres clés au 31 décembre 2019

en millions d'euros



2

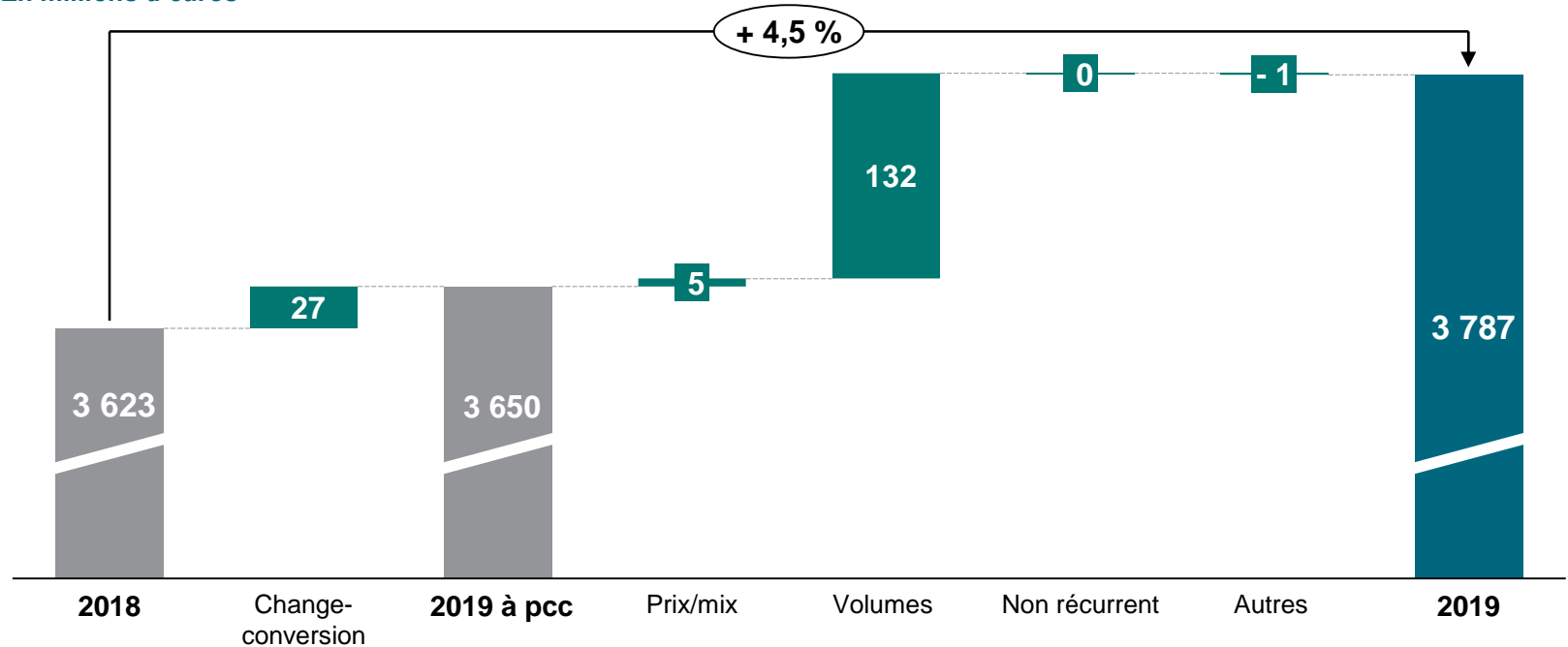
Résultats au 31 décembre 2019

a. Compte de résultat



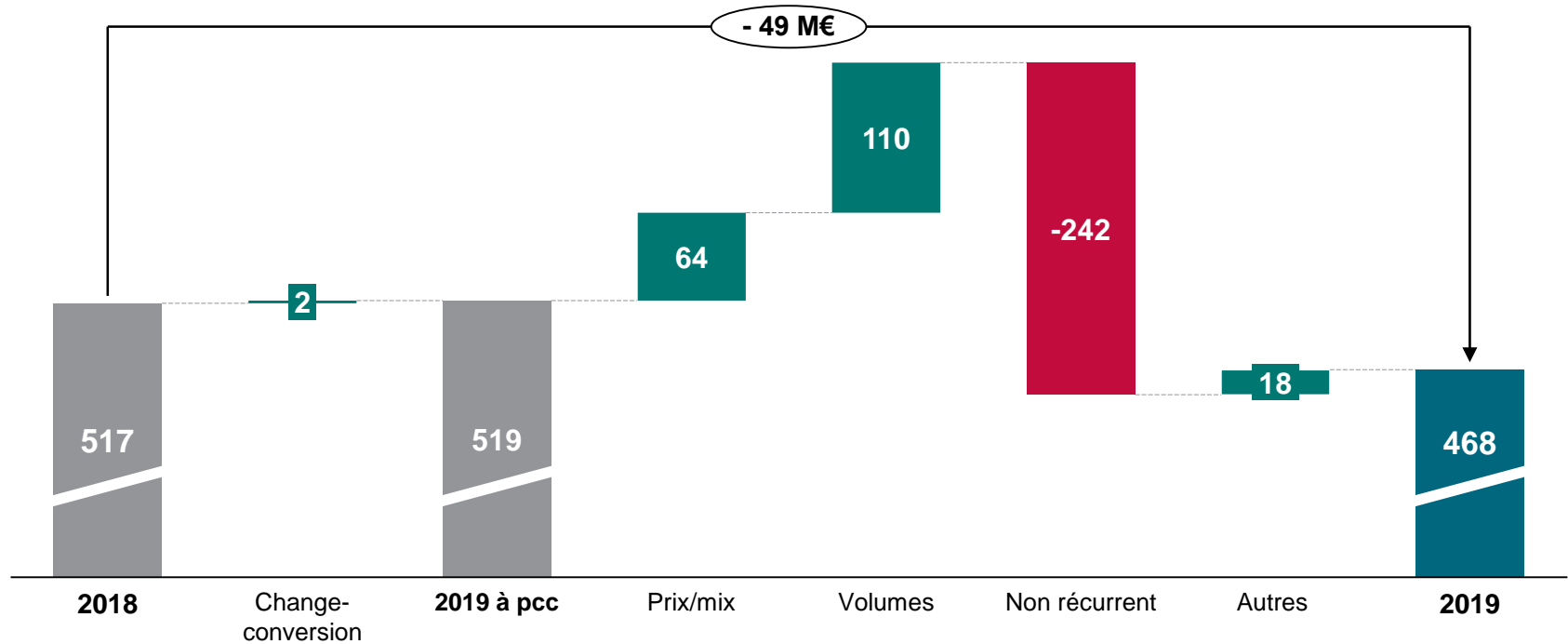
Croissance significative du chiffre d'affaires tirée par les volumes

En millions d'euros



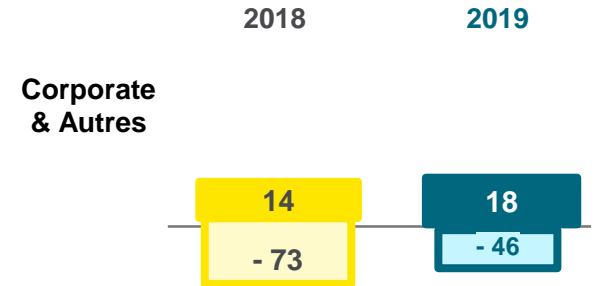
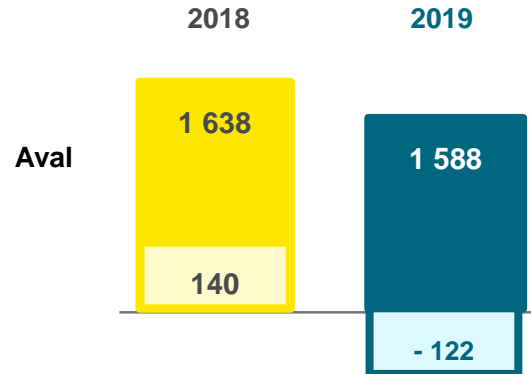
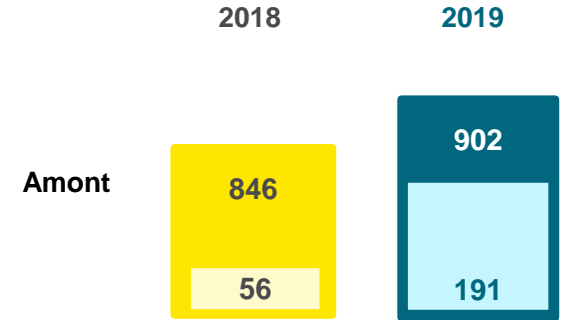
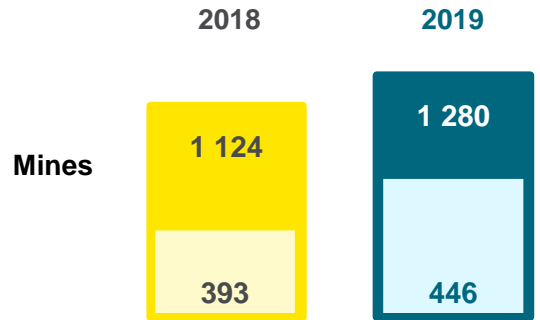
Progression du résultat opérationnel masqué par un élément ponctuel en 2018

En millions d'euros



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

En millions d'euros



Résultat net ajusté (*)

En millions d'euros	2018	2019	Variation
Résultat opérationnel	517	468	(49)
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	(10)	(19)	(9)
Résultat financier ajusté	(362)	(514)	(152)
Impôts ajusté	(70)	(36)	+ 34
Résultat net – part des minoritaires	(2)	(44)	(42)
Résultat net part du groupe ajusté	72	(145)	(217)

(*) 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	2018	2019	Variation
Résultat net part du groupe ajusté	72	(145)	(217)
<i>Désactualisation sur passifs de fin de cycle</i>	(298)	(299)	(1)
<i>Impact changement de taux sur les opérations de fin de cycle</i>	(79)	(8)	+ 71
<i>Rendement des actifs dédiés</i>	(239)	860	+ 1 099
Total des éléments d'ajustement du Résultat Financier	(616)	553	+ 1 169
Effet des ajustements sur l'impôt	0	(0)	0
Résultat Net part du groupe publié	(544)	408	+ 952

2

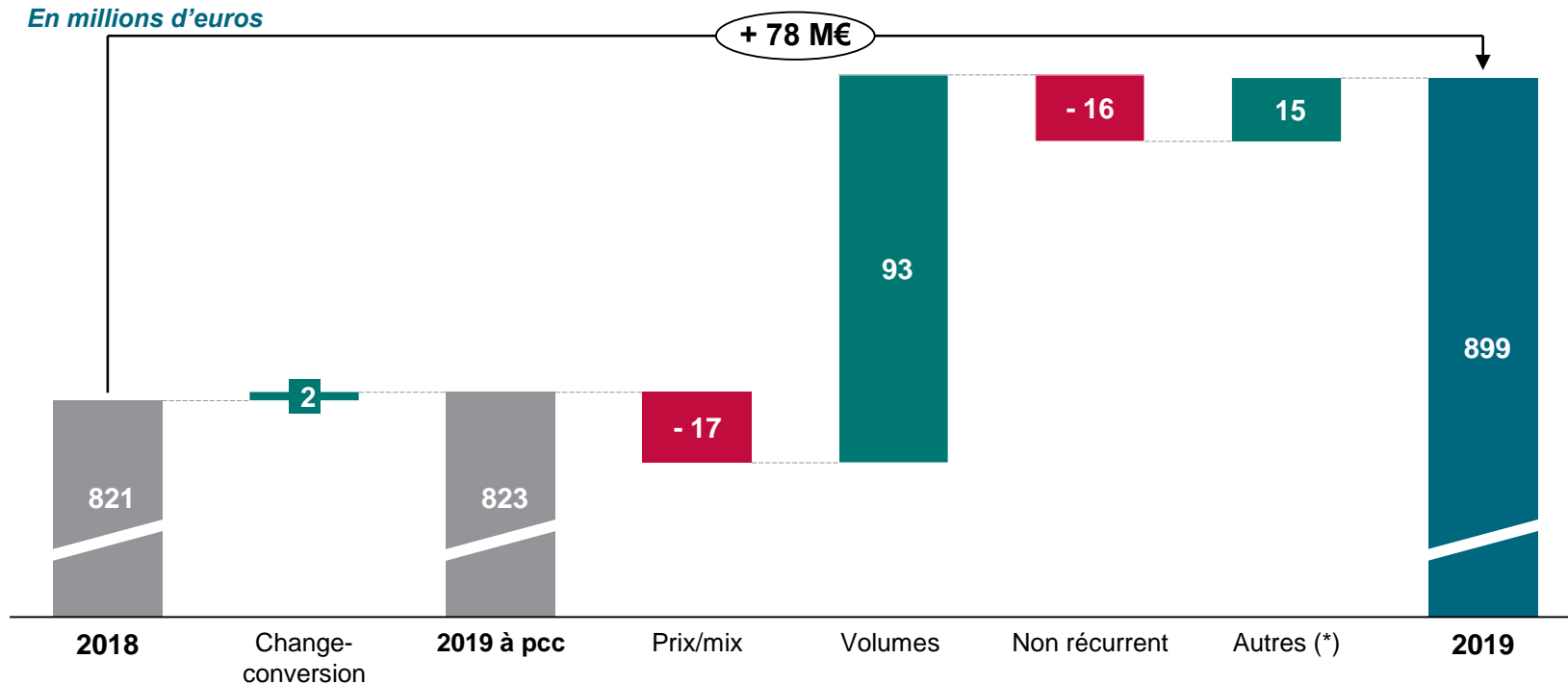
**Résultats au
31 décembre 2019**

b. Cash-Flow



Hausse de l'EBE en lien avec la croissance des activités

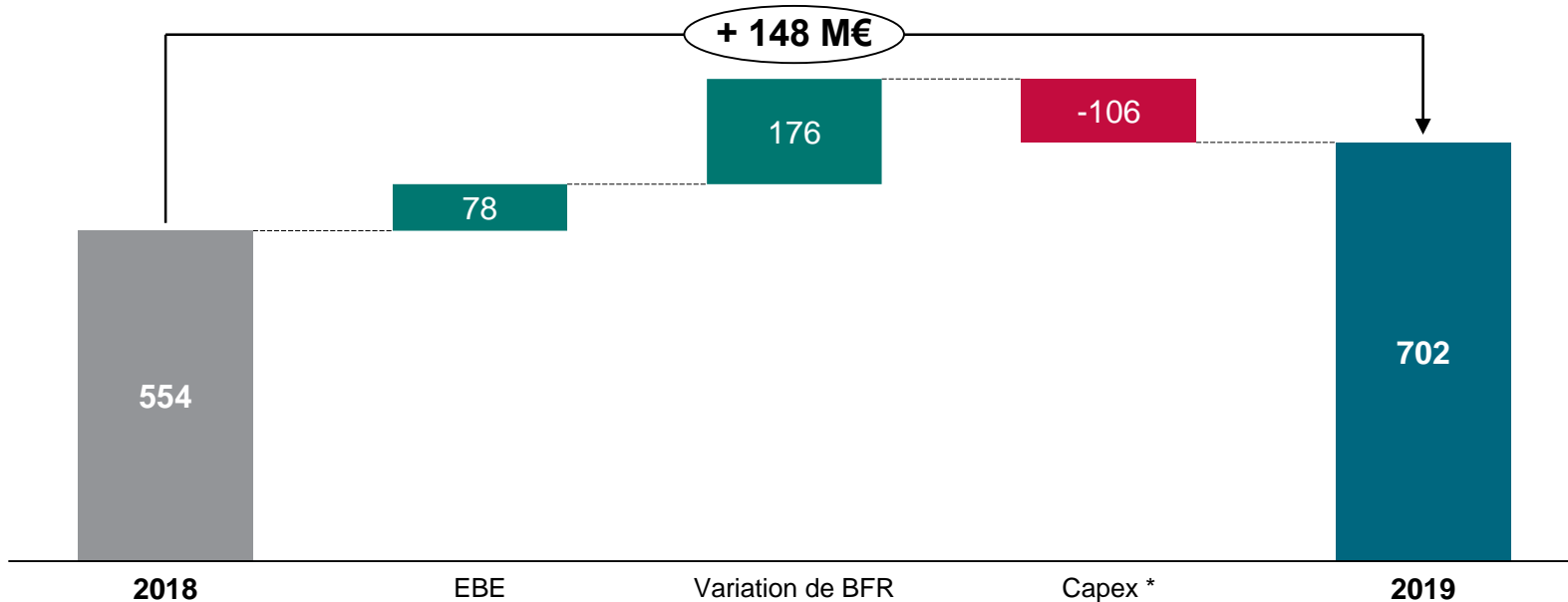
En millions d'euros



(*) Dont moindre dépenses de restructuration ainsi qu'un impact favorable de la norme IFRS 16

Hausse du cash-flow opérationnel

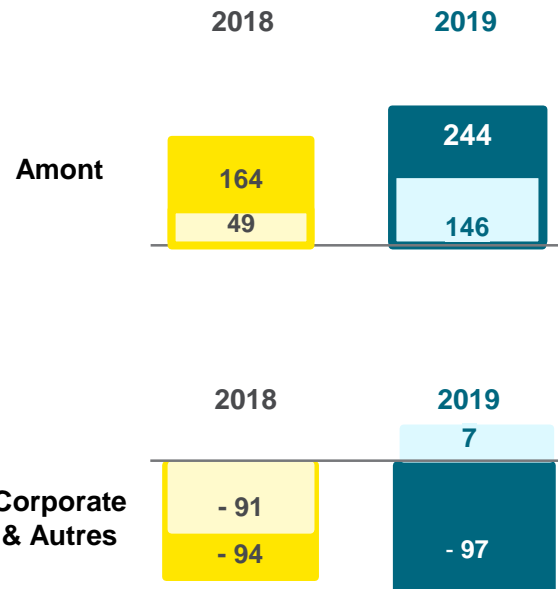
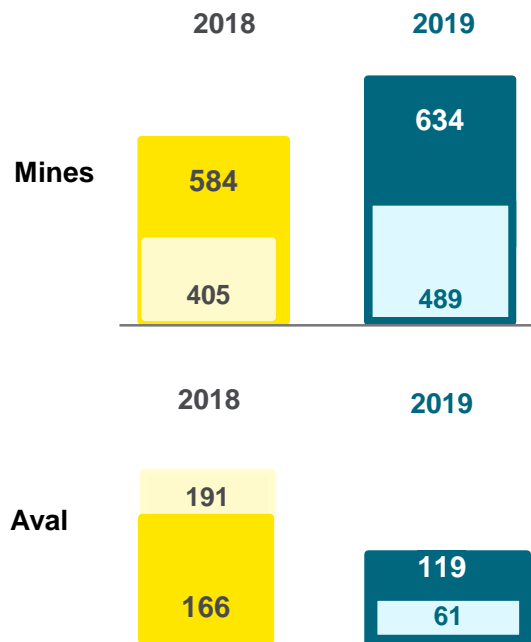
En millions d'euros



(*) y compris résultat sur cession d'actifs pour - 3 M€

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

En millions d'euros



Cash-flow net des activités de l'entreprise

En millions d'euros	2018	2019	Variation
Cash-flow opérationnel	554	702	+ 148
Cash-flow des opérations de fin de cycle	(12)	(144)	(132)
Impôts	3	(110)	(113)
Coût de l'endettement	(248)	(212)	+ 36
Autres éléments (*)	(140)	(17)	+ 123
Cash-flow non opérationnel	(397)	(483)	(86)
Cash-flow net des activités de l'entreprise	158	219	+ 61

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

2

**Résultats au
31 décembre 2019**

c. Bilan



Bilan simplifié

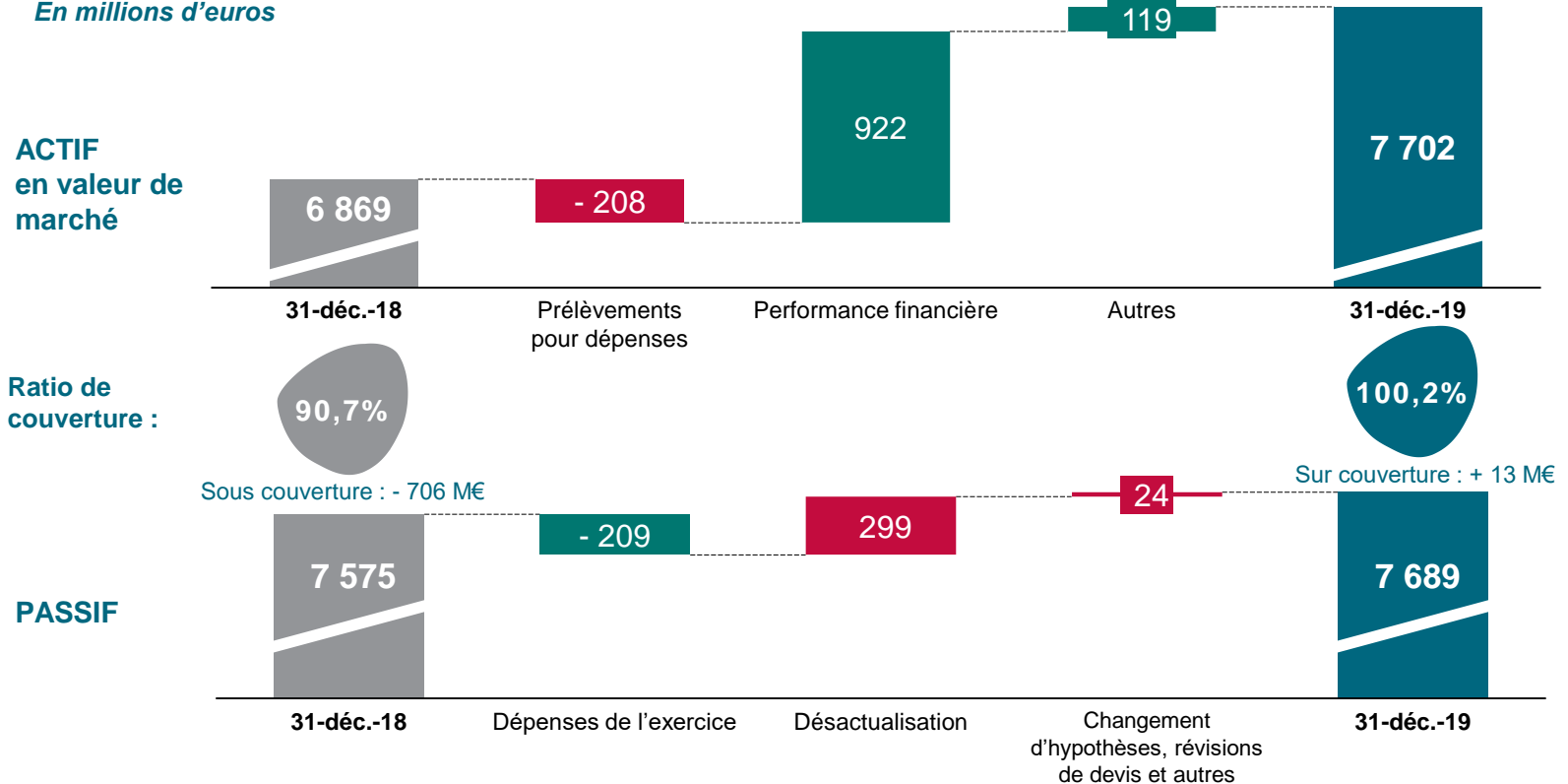
	<i>En milliards d'euros</i>	31 déc 18	Evolution	31 déc 19 (*)
(a)	Goodwill	1,2	+ 0,1	1,3
(b)	Immobilisations	9,4	+ 0,2	9,6
(c)	Actifs fin de cycle	6,8	+ 0,8	7,6
(d)	Actifs d'impôts différés	0,1	+ 0,0	0,1
(e)	BFR opérationnel actif	2,7	+ 0,0	2,7
(f)	Autres actifs	0,3	+ 0,5	0,8
(g)	Trésorerie	2,0	- 0,5	1,5
	Total actif	22,5	+ 1,1	23,6
(h)	Capitaux propres et intérêts minoritaires	0,7	+ 0,6	1,3
(i)	Avantages au personnel	1,1	+ 0,0	1,1
(j)	Provisions pour opérations de fin de cycle	7,9	+ 0,1	8,0
(k)	Autres provisions	2,2	+ 0,1	2,3
(l)	Dettes financières	4,4	- 0,2	4,2
(m)	BFR opérationnel passif	4,6	+ 0,5	5,1
(n)	Autres passifs	1,6	+ 0,1	1,6
	Total passif	22,5	+ 1,1	23,6
	Endettement net	(2,3)	- 0,1	(2,2)

(*) Application de la norme IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019

Obligations de fin de cycle

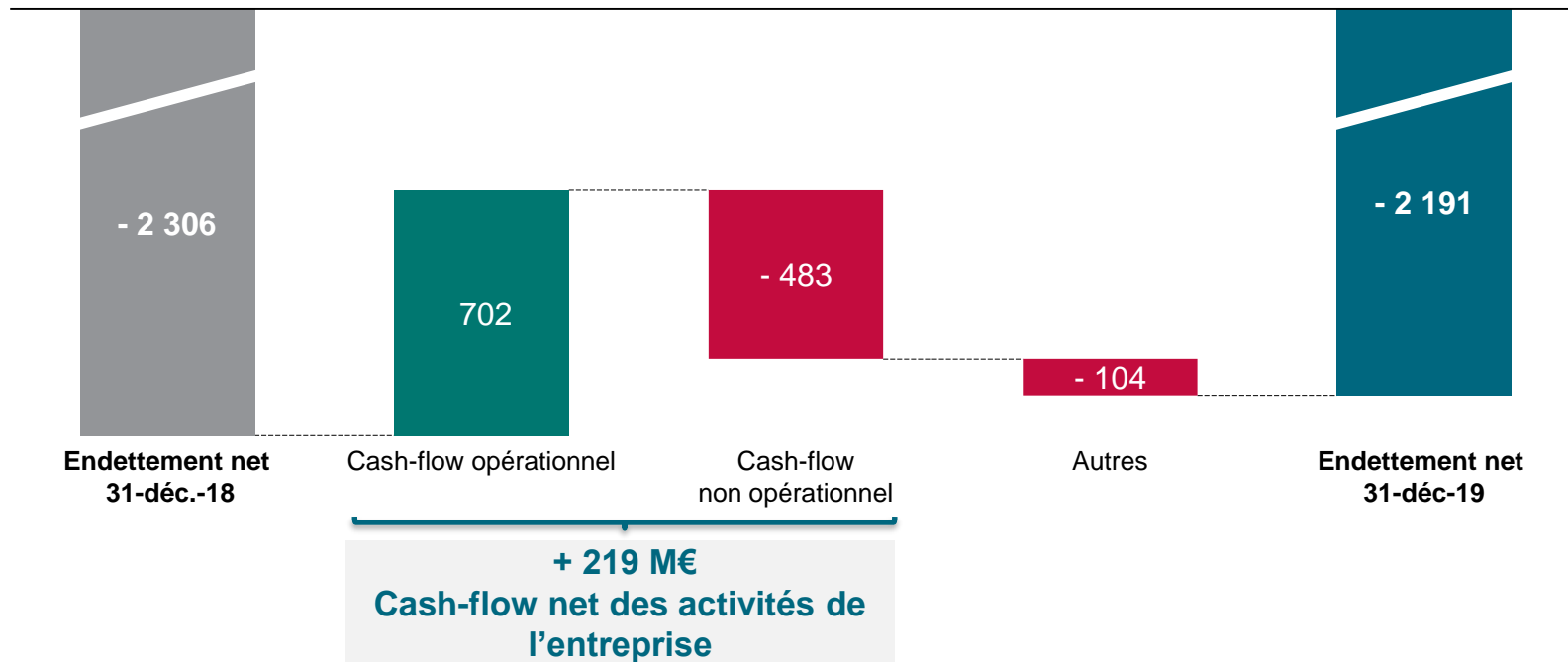
Périmètre loi

En millions d'euros



Evolution de l'endettement du groupe

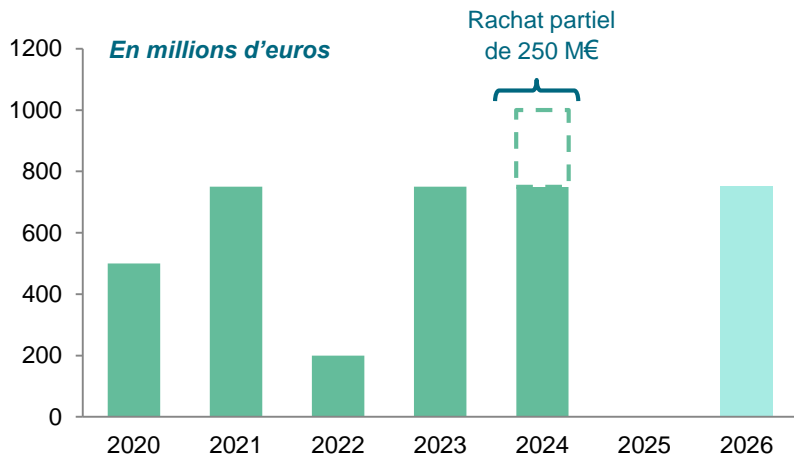
En millions d'euros



Structure de l'endettement et liquidité au 31 décembre 2019

Dettes financières 4,2 Md€

- Dont dette obligataire : 3,8 Md€

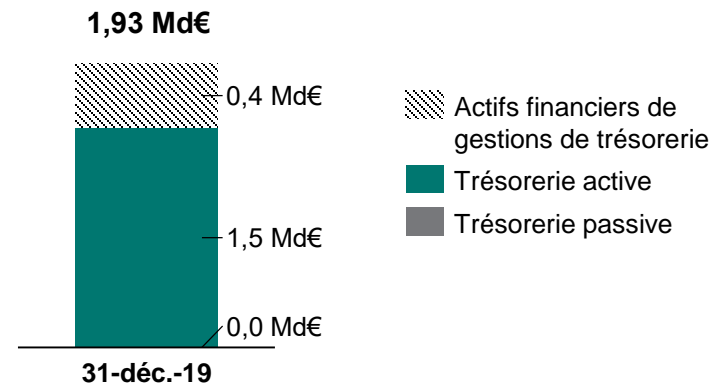


- Première émission obligataire d'Orano en avril 2019 pour un montant de 750 M€ à 7 ans (échéance 2026)
- Rachat partiel pour un montant de 250 M€ sur la souche 2024

- Autres éléments de la dette financière : 0,3 Md€



Situation de liquidité au 31 décembre 2019



- **Liquidité renforcée par un RCF non tiré :**
 - **940 millions** d'euros, 11 partenaires bancaires
 - maturité de ce RCF à **juillet 2022**
 - **Aucun tirage** n'a été effectué sur cette nouvelle ligne de crédit syndiqué à date

3

Perspectives



Perspectives financières* améliorées pour 2020

**Confirmation
d'un cash-flow
net durablement
positif**

Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires

Marge d'EBE comprise entre 23 % et 26 %

Q&A

Annexes

1. Compte de résultat au 31 décembre 2019
2. Bilan
3. Chiffres clés par activité
4. Définition des indicateurs utilisés par Orano
5. Impact IFRS 16 et changement de présentation des opérations de fin de cycle
6. Sensibilités

Compte de résultat au 31 décembre 2019

Annexe 1

En millions d'euros	2018 (**)	2019 (*)
Chiffre d'affaires	3 626	3 787
Coût des produits et services vendus	(3 007)	(2 991)
Marge brute	617	796
Frais de recherche et développement	(97)	(101)
Frais commerciaux	(38)	(39)
Frais généraux	(103)	(112)
Autres produits opérationnels	344	107
Autres charges opérationnelles	(206)	(183)
Résultat opérationnel	517	468
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	(10)	(19)
Résultat opérationnel après quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associées	506	449
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	24	24
Coûts de l'endettement financier brut	(176)	(222)
Coûts de l'endettement financier net	(152)	(198)
Autres produits financiers	191	865
Autres charges financières	(1 017)	(627)
Autres charges et produits financiers	(826)	238
Résultat financier	(978)	40
Impôts sur les résultats	(70)	(36)
Résultat net des activités poursuivies	(542)	452
Résultat net des activités cédées ou destinées à être cédées	0	0
Résultat net de la période	(542)	452
Résultat net part du groupe	(544)	408
Résultat net part des minoritaires	2	44

(*) Application de la norme IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019

(**) Les données comparatives au 31 décembre 2018 ont été retraitées pour tenir compte du changement de présentation des opérations de fin de cycle

Bilan Actif

Annexe 2

ACTIF (en millions d'euros)	31 déc. 18	30 déc. 19 (*)
Actifs non courants	17 681	18 762
Goodwill sur entreprises intégrées	1 229	1 247
Immobilisations incorporelles	1 278	1 247
Immobilisations corporelles	8 120	8 380
Droits d'utilisation - contrat de location	0	77
Actifs de fin de cycle (part tiers)	139	121
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	6 693	7 471
Titres des coentreprises et entreprises associées	1	4
Autres actifs non courants	118	106
Actifs d'impôts différés	104	109
Actifs courants	4 859	4 820
Stocks et en cours	1 301	1 511
Clients et comptes rattachés	625	617
Actifs sur contrats	97	95
Autres créances opérationnelles	657	518
Autres créances non opérationnelles	48	45
Impôts courants - actif	37	93
Autres actifs financiers courants	66	448
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 027	1 492
Total actif	22 540	23 582

(*) Application de la norme IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019

Bilan Passif

Annexe 2

PASSIF (en millions d'euros)	31 déc. 18	31 déc. 19 (*)
Capitaux propres et intérêts minoritaires	723	1 249
Capital	132	132
Primes et réserves consolidées	1 007	1 370
Gains et pertes actuariels sur avantages du personnel	(138)	(195)
Gains et pertes latents différés sur instruments financiers	(10)	(7)
Réserves de conversion	(64)	(18)
Capitaux propres – part du Groupe	927	1 282
Intérêts minoritaires	(204)	(34)
Passifs non courants	12 799	12 974
Avantages du personnel	1 088	1 111
Provisions pour opérations de fin de cycle	7 881	8 010
Provisions non courantes	279	316
Quote-part de situation nette déficitaire des coentreprises et entreprises associées	45	69
Dettes de location non courantes	0	62
Dettes financières non courantes	3 494	3 407
Passifs d'impôts différés	13	0
Passifs courants	9 017	9 359
Provisions courantes	1 933	2 003
Dettes financières courantes	922	746
Dettes de location courantes	0	20
Fournisseurs et comptes rattachés	652	842
Passifs sur contrat	4 514	4 781
Autres dettes opérationnelles	972	940
Autres dettes non opérationnelles	7	6
Impôts courants - passif	19	20
Total passif et capitaux propres	22 540	23 582

(*) Application de la norme IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019

Chiffres clés par activité - Mines

Annexe 3



En millions d'euros	2018	2019	Variation
Chiffre d'affaires	1 124	1 280	+ 156
Résultat opérationnel	393	446	+ 53
Excédent brut d'exploitation	584	634	+ 50
<i>% du CA</i>	<i>52,0%</i>	<i>49,6%</i>	<i>- 2,4 pts</i>
Variation de BFR opérationnel	(119)	(71)	+ 48
Investissements nets	(57)	(71)	(14)
Cash-flow opérationnel	405	489	+ 84

- Augmentation du chiffre d'affaires pour l'essentiel conforme à l'écoulement du carnet
- Augmentation de l'EBE en lien avec la hausse des volumes de ventes et soutenue par le plan de performance
- Amélioration de la variation de BFR, après la reconstitution des stocks en 2018
- Consolidation du cash-flow opérationnel en lien avec l'amélioration de l'EBE, des déstockages et le maintien des investissements à un niveau minimal

Chiffres clés par activité - Amont

Annexe 3



En millions d'euros	2018	2019	Variation
Chiffre d'affaires	846	902	+ 56
Résultat opérationnel	56	191	+ 135
<i>Dont reprise santé & prévoyance</i>	55	0	(55)
Excédent brut d'exploitation	164	244	+ 80
<i>% du CA</i>	19,4%	27,1%	+ 7,7 pts
Variation de BFR opérationnel	12	41	+ 29
Investissements nets	(128)	(139)	(11)
Cash-flow opérationnel	49	146	+ 97

- Hausse du chiffre d'affaires en lien avec l'écoulement du carnet et la hausse des prix de marché (conversion et enrichissement)
- Progression du ROP grâce (i) à la remontée des prix de la conversion ainsi que l'amélioration des perspectives de marché de l'enrichissement au travers des ventes de l'année et de variations de provisions sur contrats onéreux dotés antérieurement et (ii) au démarrage de la production de l'usine Philippe Coste
- EBE en hausse en lien avec le ROP (corrigée des reprises de provisions) minorée en partie par une hausse du prix de l'énergie
- Bon niveau de cash-flow opérationnel sous l'effet combiné de la hausse de l'EBE et d'une amélioration de la variation de BFR opérationnel avec la poursuite du déstockage liée à la montée en puissance de l'usine de conversion

Chiffres clés par activité - Aval

Annexe 3



En millions d'euros	2018	2019	Variation
Chiffre d'affaires	1 638	1 588	(50)
Résultat opérationnel	140	(122)	(262)
<i>Dont reprise santé & prévoyance</i>	186	0	(186)
Excédent brut d'exploitation	166	119	(47)
% du CA	10,1%	7,5%	- 2,6 pts
Variation de BFR opérationnel	287	263	(24)
Investissements nets	(262)	(319)	(57)
Cash-flow opérationnel	191	61	(130)

- Chiffre d'affaires en retrait suite pour l'essentiel à une baisse de l'activité Logistique aux US
- Dégradation du résultat opérationnel en raison (i) d'une reprise de provision ponctuelle suite à la renégociation de l'accord cadre santé & prévoyance et de la contribution au résultat d'un important contrat à l'export dans le Recyclage, en 2018 et (ii) de difficultés opérationnelles dans la Logistique aux Etats-Unis. Ces impacts sont atténués en partie par la hausse des volumes de traitement de l'usine de La Hague dans le Recyclage.
- Neutralisé des mouvements de provisions, la baisse de l'EBE est essentiellement attribuable aux difficultés de l'activité Logistique aux Etats-Unis.
- Au-delà des impacts de l'EBE et de la variation de BFR, le Cash-Flow opérationnel est pénalisé par la base de comparaison 2018 qui comprenait la contribution d'un important contrat à l'export.

Chiffres clés par activité – Corporate*

Annexe 3



En millions d'euros	2018	2019	Variation
Chiffre d'affaires	14	18	+ 4
Résultat opérationnel	(73)	(46)	+ 27
Excédent brut d'exploitation	(94)	(97)	(3)
Variation de BFR opérationnel	5	130	+ 125
Investissements nets	(3)	(25)	(22)
Cash-flow opérationnel	(91)	7	+ 98

- Augmentation du résultat opérationnel du fait d'une reprise de provision devenue sans objet
- Amélioration de la variation de BFR liée au remboursement en 2019 de créances Crédit d'Impôt Recherche pour des périodes antérieures à 2019
- Progression du cash-flow opérationnel sur la période en lien avec l'amélioration de la variation de BFR

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

Définition des indicateurs utilisés par Orano (1/5)

Annexe 4

A données comparables / à p.c.c.:

A périmètre et taux de change constants.

Cash-flow net des activités de l'entreprise :

Le cash-flow net des activités de l'entreprise est égal à la somme des éléments suivants :

- cash-flow opérationnel,
- cash-flow des opérations de fin de cycle,
- variation des créances et dettes non opérationnelles,
- résultat financier payé,
- impôt sur le résultat payé,
- 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 (BFRO) :

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

- stocks et en-cours,
- clients et comptes rattachés,
- avances versées,
- actifs sur contrats,
- autres créances d'exploitation, produits à recevoir, charges constatées d'avance,
- instruments dérivés de couverture et éléments couverts relatifs aux opérations commerciales,
- moins : fournisseurs et comptes rattachés, passifs sur contrats, autres dettes d'exploitation, charges à payer.

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

Carnet de commandes :

Le carnet de commandes est valorisé sur la base des commandes fermes, à l'exclusion des options non confirmées, déterminées en utilisant, pour la composante fixe du carnet de commandes, les prix fixés contractuellement et, pour la composante variable, les prix de marché basés sur les courbes prévisionnelles de prix établies et mises à jour par Orano. Les commandes en devises faisant l'objet d'une couverture de change sont évaluées au taux de change de couverture ; les commandes en devises non couvertes sont évaluées au taux de change du dernier jour de la période considérée. En ce qui concerne les contrats pour lesquels le chiffre d'affaires est reconnu à l'avancement, le montant inclus dans le carnet de commandes correspond à la différence entre le chiffre d'affaires du contrat à terminaison et le chiffre d'affaires déjà reconnu sur ce contrat ; il inclut par conséquent les composantes financières, ainsi que les hypothèses d'indexation et de révision de prix contractuelles prises en compte par le groupe pour l'évaluation du chiffre d'affaires à terminaison.

Définition des indicateurs utilisés par Orano (3/5)

Annexe 4

Cash-flow opérationnel (CFO) :

Le cash-flow opérationnel (CFO) représente le montant des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant impôts sur les sociétés. Il est égal à la somme des éléments suivants :

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

Définition des indicateurs utilisés par Orano (4/5)

Annexe 4

Dettes nettes (ou endettement net) :

La dette nette est définie comme la somme des dettes financières courantes et non courantes, minorée de la trésorerie, des équivalents de trésorerie, des instruments financiers comptabilisés à l'actif du bilan couvrant les dettes financières, des dépôts bancaires constitués au titre des appels de marge sur instruments dérivés ou de collatéraux adossés à des financements structurés et des actifs financiers de gestion de trésorerie. L'IFRS 16 a peu d'incidence sur les comptes du groupe et la dette de location n'est pas dans la dette nette.

Excédent brut d'exploitation (EBE) :

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

Flux des opérations de fin de cycle :

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

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

Définition des indicateurs utilisés par Orano (5/5)

Annexe 4

Résultat net part du groupe ajusté :

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

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

Impact IFRS 16 et changement de présentation des opérations de fin de cycle

Annexe 5

Impact IFRS 16 :

L'impact sur le groupe de la norme IFRS 16 « Contrats de location », dont l'application est obligatoire au 1er janvier 2019, est peu significatif. Orano a choisi d'appliquer la méthode de transition rétrospective modifiée. De ce fait, les données comparatives 2018 n'ont pas été retraitées des effets d'IFRS 16.

A noter que la dette de location n'est pas incluse dans la définition d'Orano de la dette nette.

Changement de présentation des OFC:

D'autre part, les données comparatives au 31 décembre 2018 ont été retraitées pour tenir compte du changement de présentation des opérations de fin de cycle, de sorte à refléter la performance des activités de démantèlement des installations séparément des activités commerciales.

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 :

En millions d'euros sur les périodes concernées	Période 2020 - 2022	Période 2023 - 2028	
Evolution de la parité dollar américains / Euro : +/- 10 cents	+ 39 - 65	+ 220 - 212	Sensibilités amorties par les couvertures de change souscrites
Evolution du prix de la livre d'uranium : +/- 5 USD / lb	+ 112 -101	+ 469 - 470	Sensibilités amorties par le carnet de commandes
Evolution du prix de l'unité de service d'enrichissement : +/- 5 USD / UTS	+/- 7	+/- 42	Sensibilités amorties par le carnet de commandes

Ces sensibilités ont été évaluées indépendamment les unes des autres.

Avertissement

Informations importantes

Cette présentation et les informations qu'il contient ne constituent ni une offre de vente ou d'achat ni la sollicitation de vente ou d'achat de titres de créance d'Orano dans une quelconque juridiction.

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

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

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

Avertissement

Informations importantes

Ce document contient des déclarations prospectives relatives à la situation financière, aux résultats, aux opérations, à la stratégie et aux perspectives d'Orano. Ces déclarations comprennent des projections et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs et des attentes concernant des opérations, des produits et des services futurs ou les performances futures. Ces déclarations prospectives sont généralement identifiées par les mots « s'attendre à », « anticiper », « croire », « planifier », « anticiper », « pourrait », « prévoir », ou « estimer », ainsi que par d'autres termes similaires. Bien que la direction d'Orano estime que ces déclarations prospectives sont raisonnables, les porteurs de titres de créance Orano sont alertés sur le fait que ces déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle d'Orano, qui peuvent impliquer que les résultats et développements attendus diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les informations et déclarations prospectives. Ces risques comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics d'Orano, y compris ceux énumérés dans le Rapport Annuel d'Activité 2019 d'Orano (consultable en ligne fin avril 2020 sur le site internet d'Orano à l'adresse: 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