

Résultats semestriels 2021

30 juillet 2021

Philippe Knoche, Directeur Général
David Claverie, Directeur Financier



orano

Sommaire

1. Messages clés

2. Résultats

3. Perspectives

4. Q&A

1

Messages clés



Résultats positifs malgré un secteur Aval déficitaire

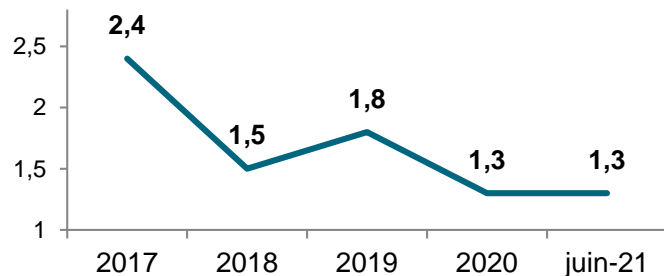
- **L'ensemble des installations sont en opération** à fin juin après la fermeture au Canada de la mine de Cigar Lake et de l'usine de McClean Lake entre janvier et mai, du fait du Covid
- **Chiffre d'affaire en croissance (+ 5,6 % p.c.c.) à 1,9 Md€**
- **EBITDA stable à 415 M€**, pénalisé par le secteur Aval
- **Résultat net part du groupe de + 316 M€** bénéficiant d'un bon rendement des actifs dédiés de fin de cycle
- **Résultat net ajusté* à - 26 M€** toujours pénalisé par les effets du Covid sur les sites miniers canadiens
- **Cash-flow net des activités de l'entreprise de + 334 M€**
- **Endettement net du groupe de 1,8 Md€ en baisse** par rapport à fin décembre 2020

* 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

Nos fondamentaux Sûreté et Sécurité : résultats en amélioration

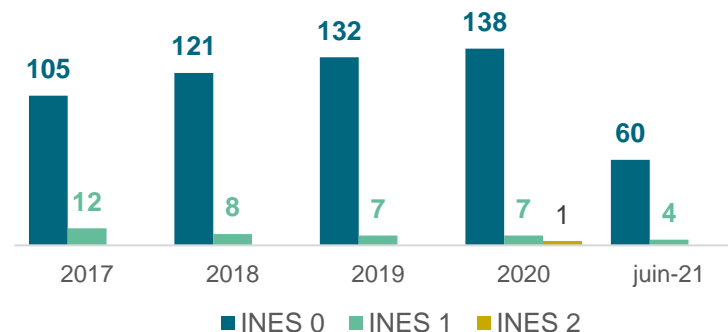
La sécurité au travail

- Taux de fréquence des accidents de travail avec arrêt



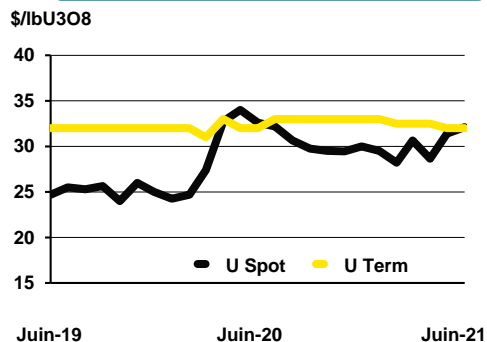
La sûreté nucléaire

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

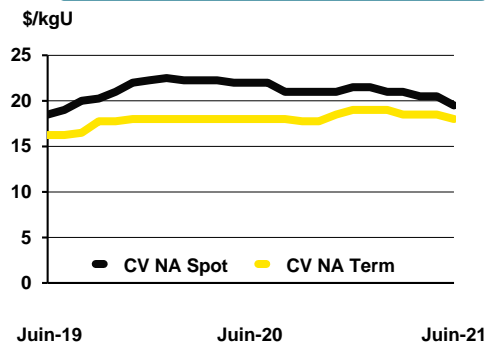


Evolution de nos marchés

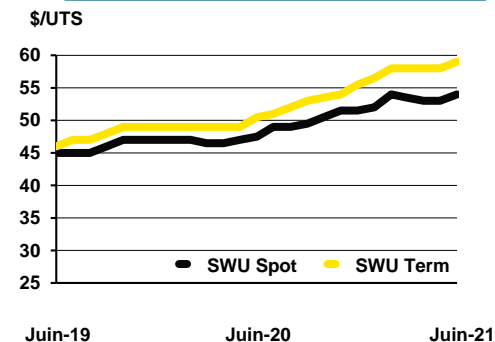
Cours de l'uranium



Cours de la conversion



Cours de l'enrichissement



Source : UxC

Bonne dynamique commerciale

Contrats commerciaux



Près des 2/3 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



Déploiement dans les services

952 M€ de prises de commandes

Croissance rentable

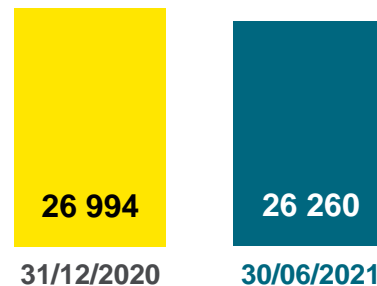


Contrats de prestations de services et de fournitures d'emballages de stockage pour des clients japonais



Carnet de commandes *

Plus de 7 années de chiffre d'affaires



* en millions d'euros

Notre raison d'être

Développer les savoir-faire

de transformation et de maîtrise des matières nucléaires

pour le climat, pour la santé et

pour un monde économe en ressources,

aujourd'hui et demain¹.



1 - Raison d'être communiquée le 27 avril 2021

Nos engagements à l'horizon 2030



Communauté

Être engagé et responsable localement dans notre environnement

- Ancrage territorial
- Seconde vie de sites
- Eco-conception



Climat

Contribuer à la neutralité carbone

- Réduction de notre empreinte carbone
- Acceptabilité du nucléaire



Compétences

Mobiliser des collaborateurs fiers et engagés, incarnant notre raison d'être

- Développement professionnel et personnel
- Inclusion et diversité
- Innovation



Croissance clients

Innover pour la préservation des ressources et la santé

- Recyclage
- Traitement anti-cancéreux
- Isotopes médicaux, industriels et de recherche



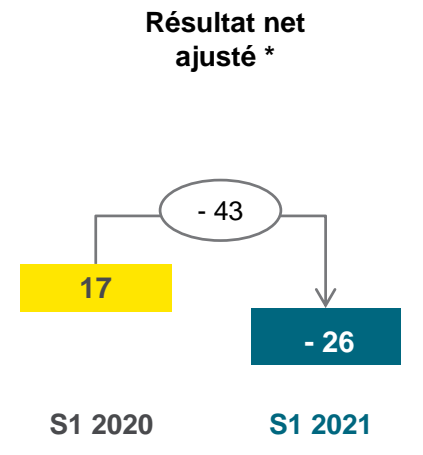
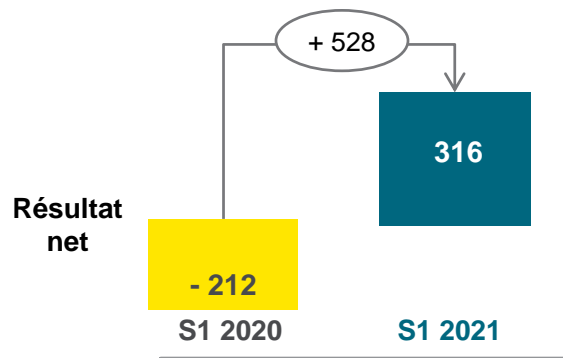
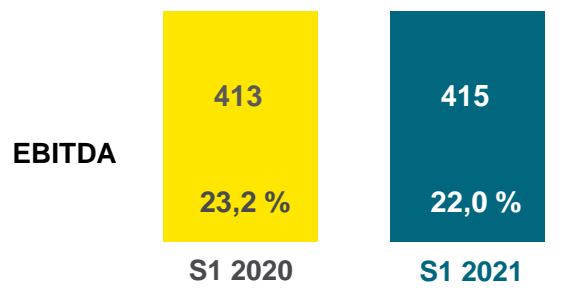
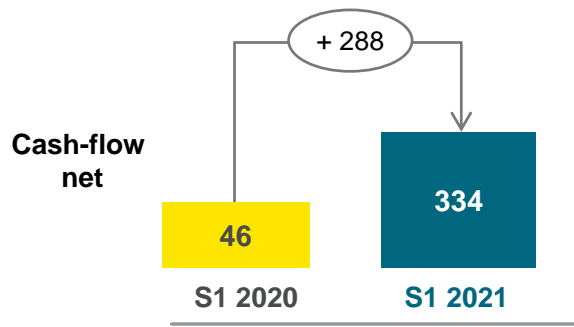
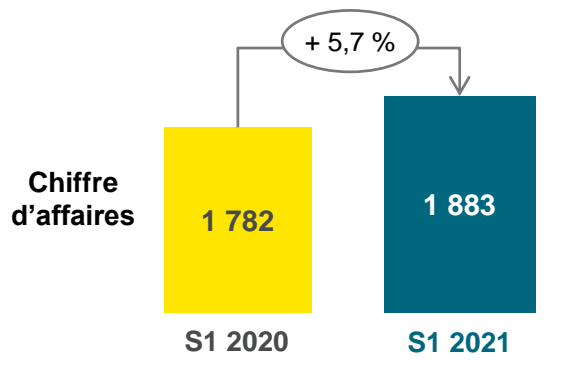
Cash

Opérer efficacement en réduisant notre empreinte

- Efficacité
- Réduction des déchets non recyclés

Chiffres clés au 30 juin 2021

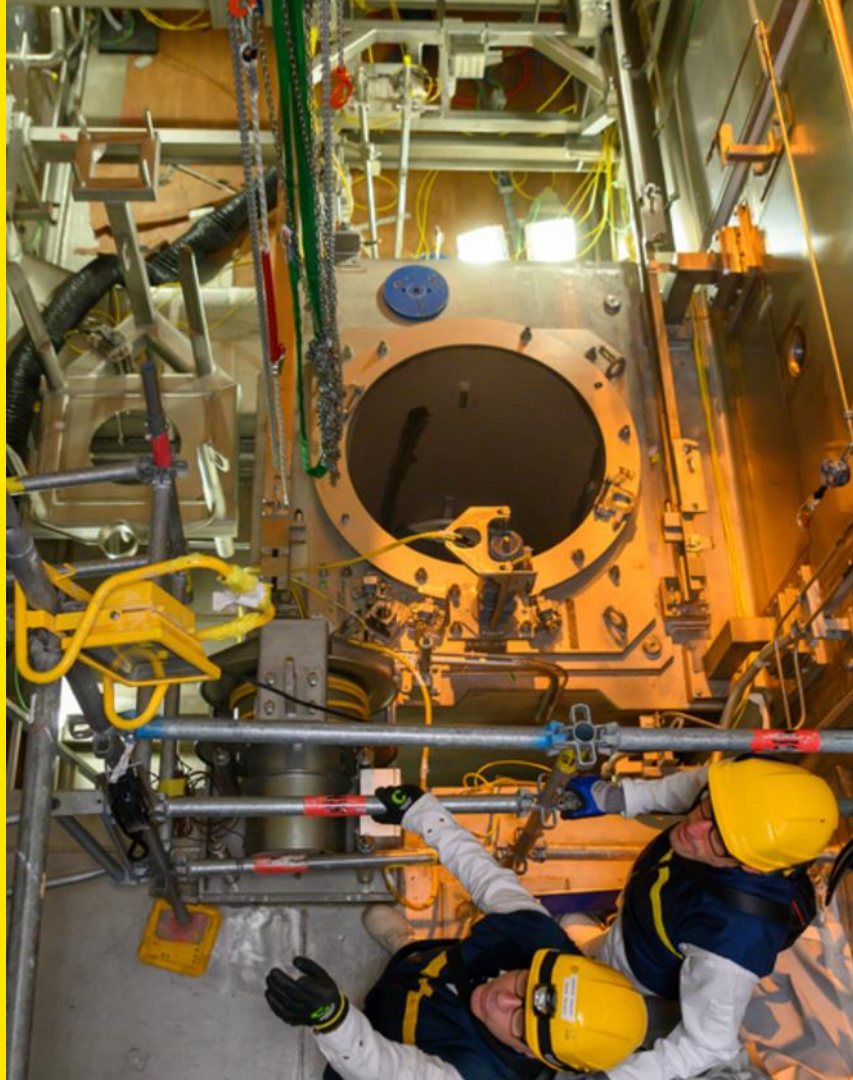
en millions d'euros



2

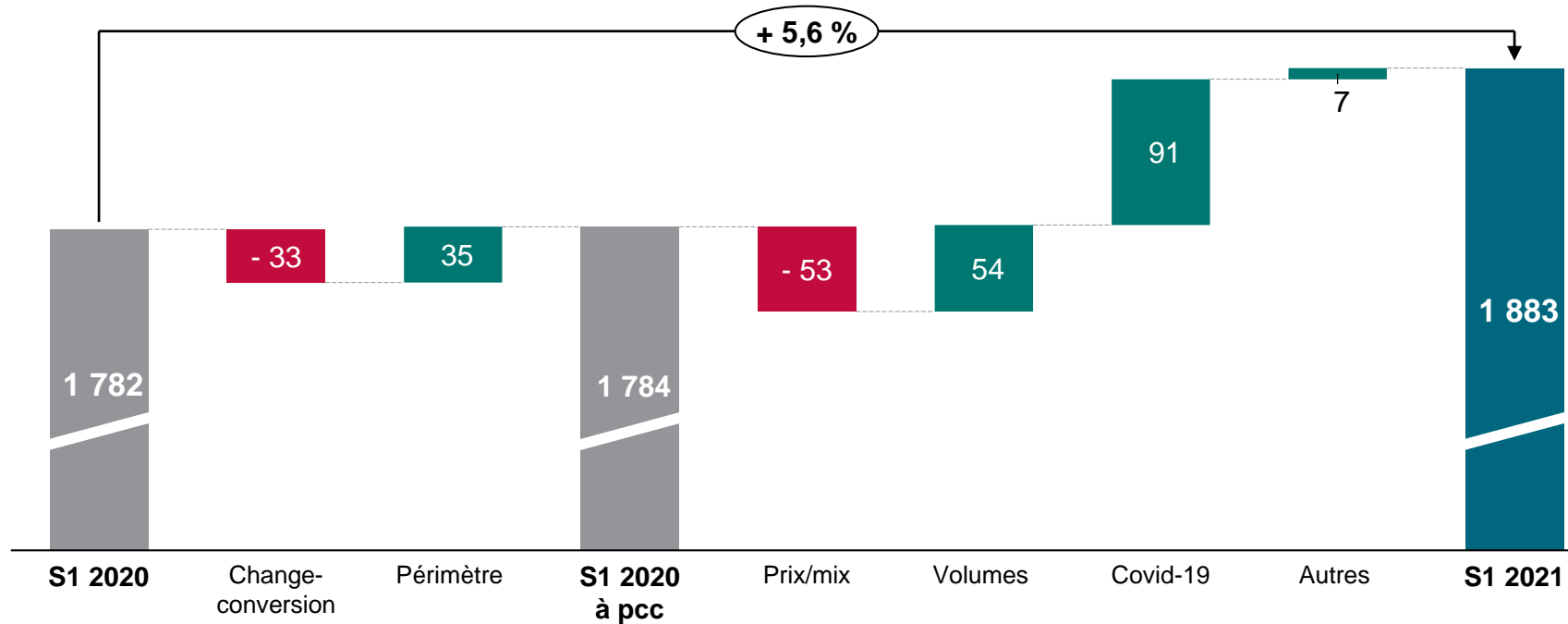
Résultats au 30 juin 2021

a. Compte de résultat



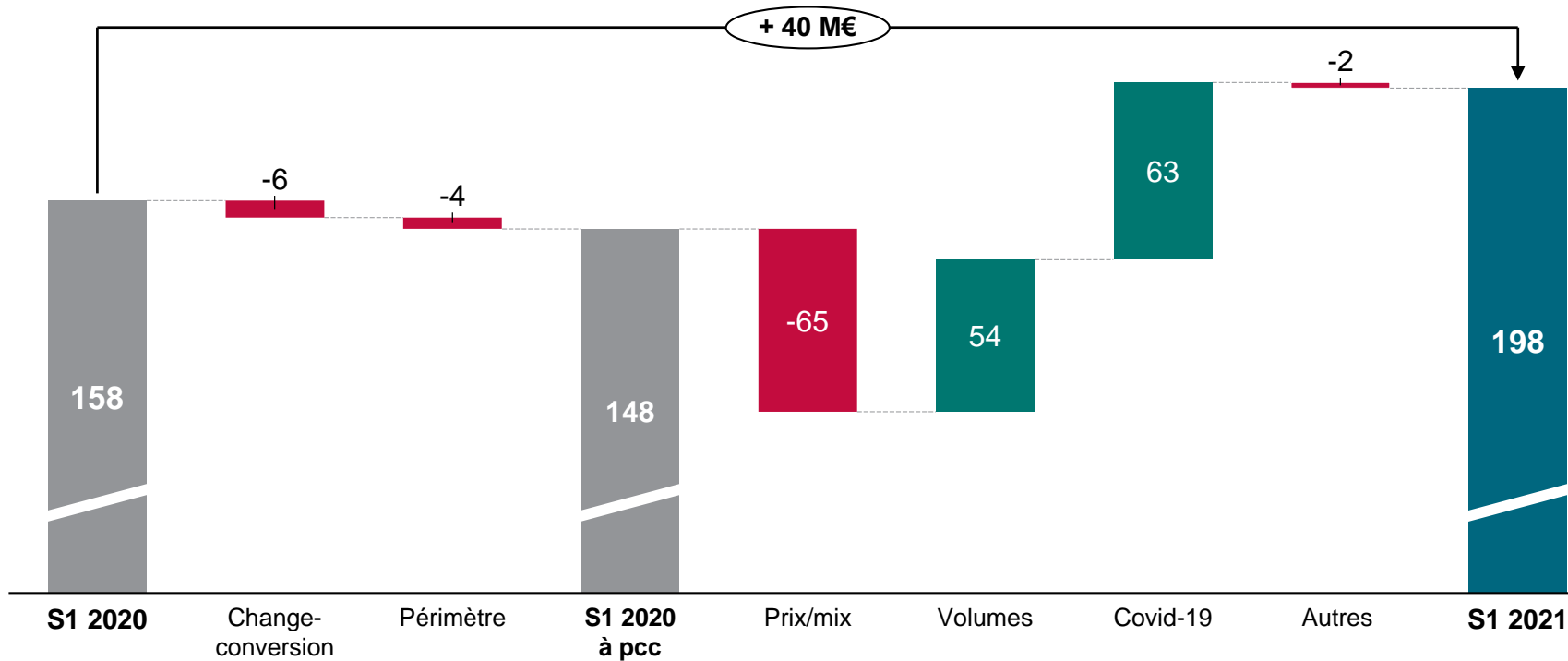
Reprise de la progression du chiffre d'affaires

En millions d'euros



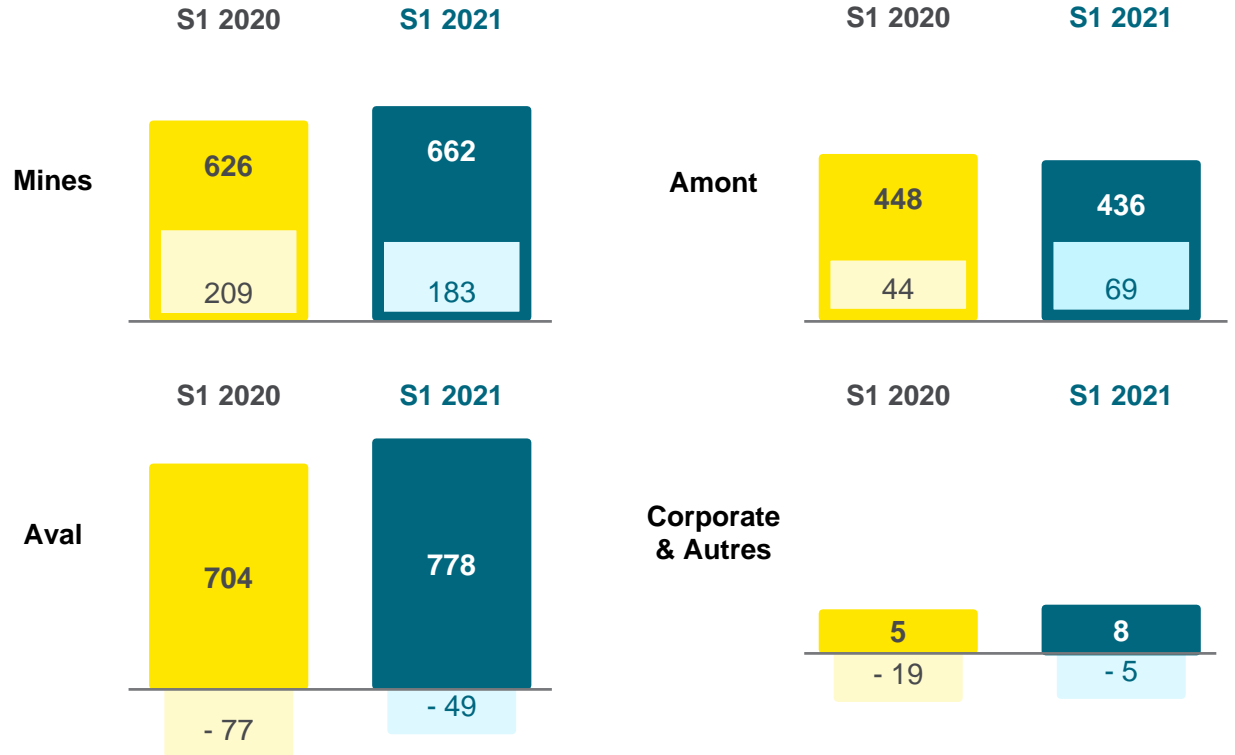
Amélioration du résultat opérationnel avec moins d'impact du Covid

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	S1 2020	S1 2021	Variation
Résultat opérationnel	158	198	+ 40
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	5	5	-
Résultat financier ajusté	(117)	(181)	- 64
Impôts ajusté	(15)	(14)	+ 1
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(14)	(34)	- 20
Résultat net part du groupe ajusté	17	(26)	- 43

* 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.

Passage du résultat net ajusté au résultat net publié

En millions d'euros	S1 2020	S1 2021	Variation
Résultat net part du groupe ajusté	17	(26)	- 43
<i>Désactualisation sur passifs de fin de cycle</i>	<i>(142)</i>	<i>(133)</i>	<i>+ 9</i>
<i>Impact changement de taux sur les opérations de fin de cycle</i>	<i>177</i>	<i>(65)</i>	<i>- 242</i>
<i>Rendement des actifs dédiés</i>	<i>(264)</i>	<i>555</i>	<i>+ 819</i>
Total des éléments d'ajustement du Résultat Financier	(229)	357	+ 586
Effet des ajustements sur l'impôt	(0)	(15)	- 15
Résultat Net part du groupe publié	(212)	316	+ 528

2

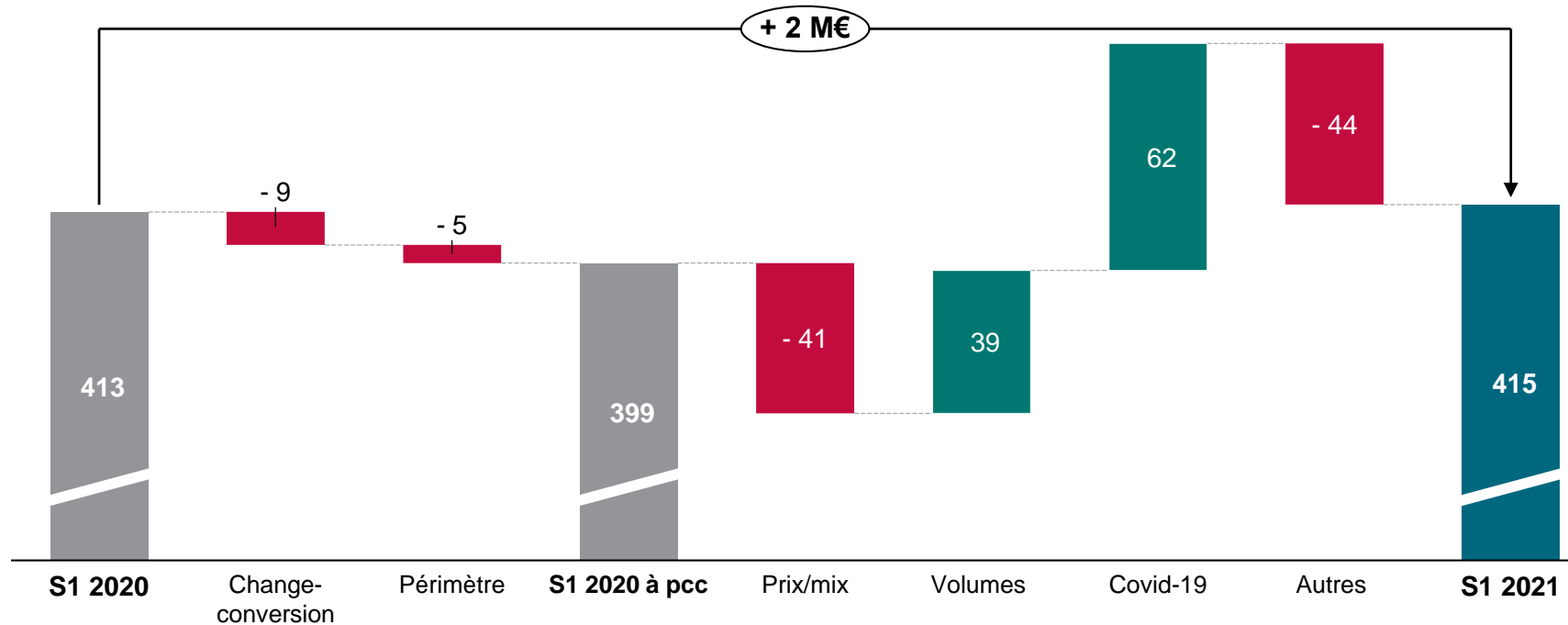
Résultats au 30 juin 2021

b. Cash-Flow



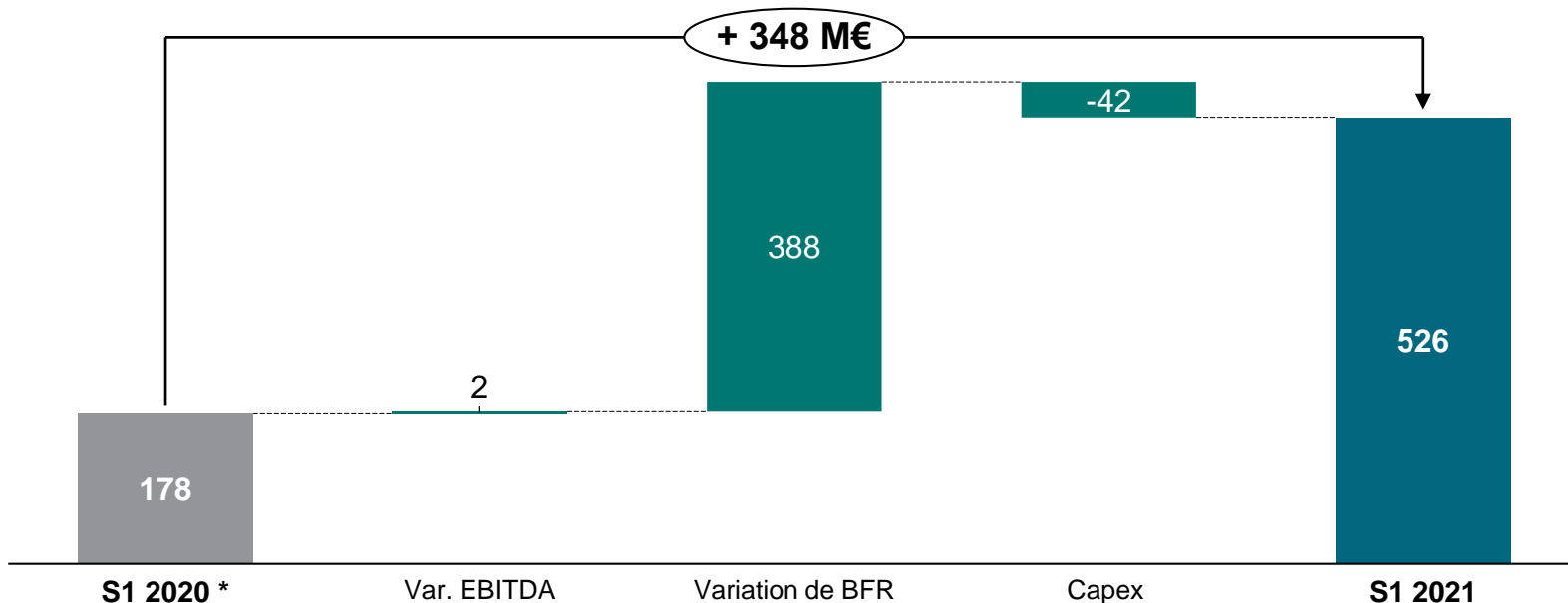
EBITDA stable mais affecté par une performance en retrait dans le Recyclage

En millions d'euros



Amélioration du cash-flow opérationnel tiré par une forte contribution de la variation de BFR

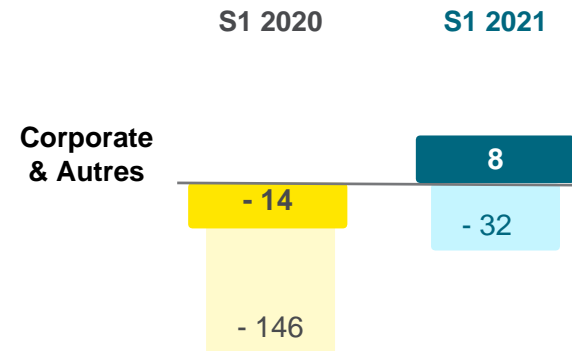
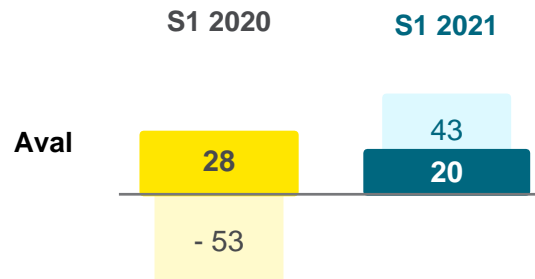
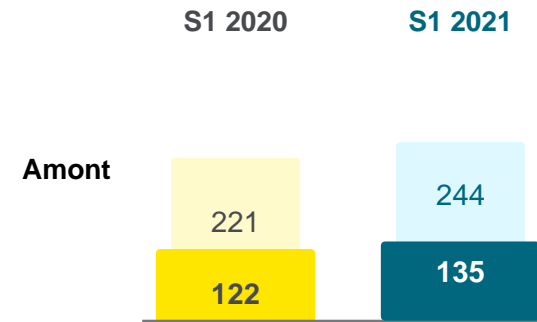
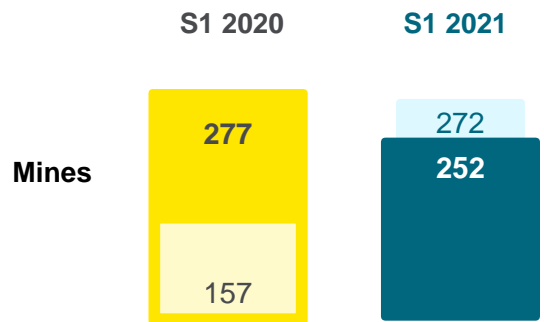
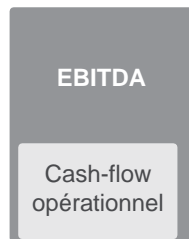
En millions d'euros



* Le cash-flow opérationnel du 1er semestre 2020 est retraité de la reconstitution d'une créance sur crédit d'impôt recherche régularisant un flux non cash d'impôt, sans impact sur le cash-flow net des activités de l'entreprise de 2020.

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	S1 2020	S1 2021	Variation
Cash-flow opérationnel	178	526	+ 348
Cash-flow des opérations de fin de cycle	(9)	(1)	+ 8
Impôts	50	(19)	- 69
Cash des opérations financières	(109)	(115)	- 6
Autres éléments*	(64)	(57)	+ 7
Cash-flow non opérationnel	(132)	(192)	- 60
Cash-flow net des activités de l'entreprise	46	334	+ 288

* Dont soldes des transactions avec les minoritaires de filiales.

2

Résultats au 30 juin 2021

c. Bilan



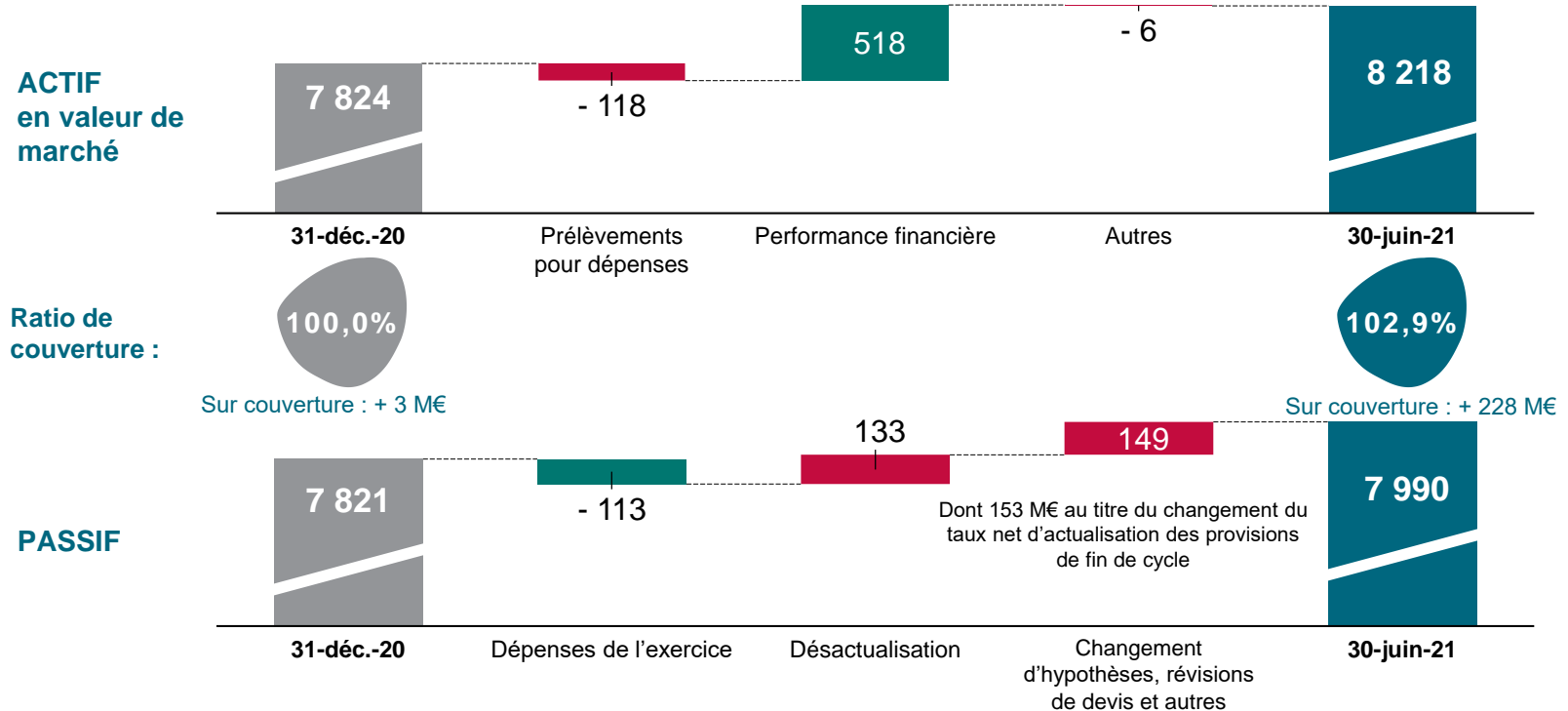
Bilan simplifié

<i>En milliards d'euros</i>		31 déc. 20	Evolution	30 juin 21
(a)	Goodwill	1,2	+ 0,0	1,2
(b)	Immobilisations	9,6	+ 0,3	9,9
(c)	Actifs fin de cycle	7,7	+ 0,4	8,1
(d)	Actifs d'impôts différés	0,1	-	0,1
(e)	BFR opérationnel actif	2,9	- 0,1	2,8
(f)	Autres actifs	0,8	-	0,8
(g)	Trésorerie	1,6	- 0,4	1,2
	Total actif	23,8	+ 0,2	24,0
(h)	Capitaux propres	1,1	+ 0,4	1,5
(i)	Avantages au personnel	1,1	- 0,1	1,0
(j)	Provisions pour opérations de fin de cycle	8,2	+ 0,2	8,4
(k)	Autres provisions	2,5	+ 0,1	2,6
(l)	Dettes financières	4,2	- 0,8	3,4
(m)	BFR opérationnel passif	5,8	+ 0,8	6,6
(n)	Autres passifs	1,1	- 0,6	0,5
	Total passif	23,8	+ 0,2	24,0
	Endettement net	(2,1)	+ 0,3	(1,8)

Obligations de fin de cycle

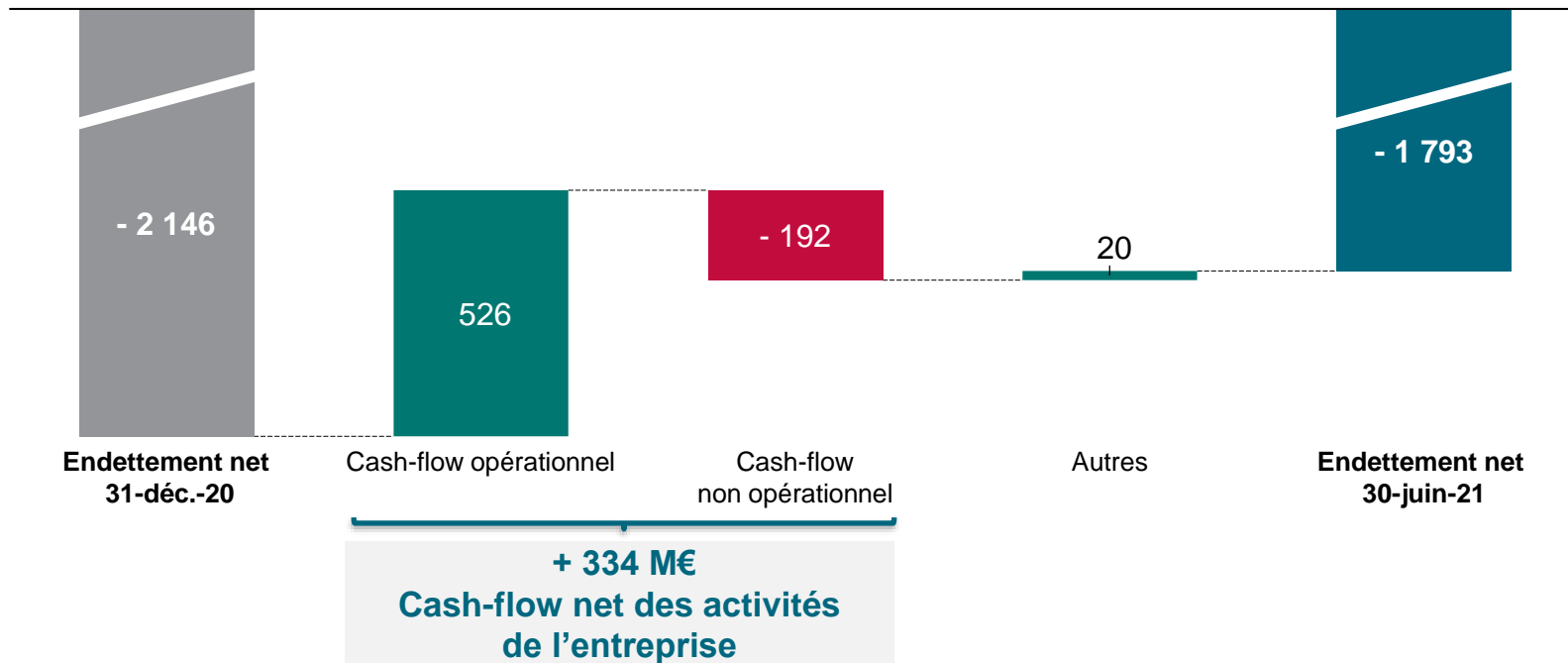
Périmètre loi

En millions d'euros



Baisse de l'endettement net

En millions d'euros

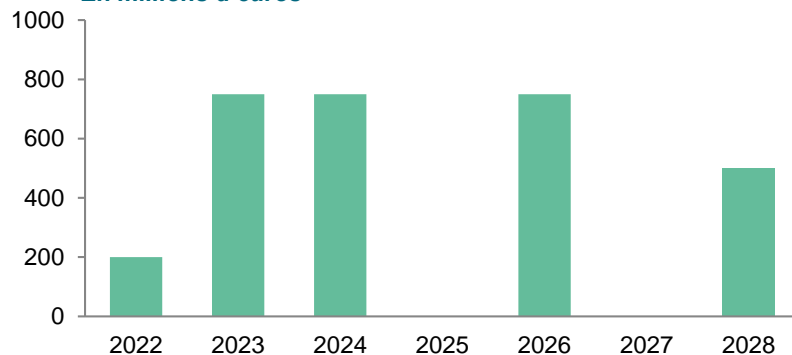


Structure de l'endettement et liquidité au 30 juin 2021

Dettes financières 3,4 Md€

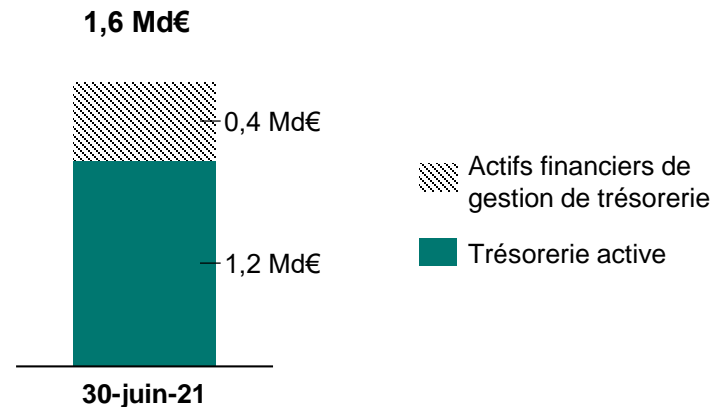
- Dont dette obligataire : 3,0 Md€

En millions d'euros



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

Situation de liquidité au 30 juin 2021



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

3

Perspectives



Perspectives financières* 2021 maintenues dans un contexte incertain

Cash-flow net positif

Croissance du chiffre d'affaires

Taux d'EBITDA compris entre 23 % et 26 %

Q&A

Annexes

1. Compte de résultat au 30 juin 2021
2. Bilan
3. Chiffres clés par activité
4. Définition des indicateurs utilisés par Orano
5. Changement d'organisation juridique d'Orano Cycle
6. Sensibilités
7. Performance extra-financière

Compte de résultat au 30 juin 2021

Annexe 1

En millions d'euros	S1 2020	S1 2021
Chiffre d'affaires	1 782	1 883
Coût des produits et services vendus	(1 571)	(1 557)
Marge brute	211	327
Frais de recherche et développement	(51)	(48)
Frais commerciaux	(17)	(18)
Frais généraux	(52)	(57)
Autres produits opérationnels	97	37
Autres charges opérationnelles	(30)	(43)
Résultat opérationnel	158	198
Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées	5	5
Résultat opérationnel après quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associées	163	203
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	11	4
Coûts de l'endettement financier brut	(81)	(74)
Coûts de l'endettement financier net	(70)	(69)
Autres produits financiers	266	564
Autres charges financières	(542)	(319)
Autres charges et produits financiers	(276)	245
Résultat financier	(346)	176
Impôts sur les résultats	(15)	(29)
Résultat net des activités poursuivies	(198)	350
Résultat net des activités cédées ou destinées à être cédées	0	0
Résultat net de la période	(198)	350
Résultat net part du groupe	(212)	316
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	14	34

Bilan Actif

Annexe 2

ACTIF (en millions d'euros)	31 déc. 20	30 juin 21
Actifs non courants	18 825	19 490
Goodwill	1 174	1 200
Immobilisations incorporelles	1 175	1 197
Immobilisations corporelles	8 452	8 654
Droits d'utilisation - contrat de location	89	79
Actifs de fin de cycle (part tiers)	122	115
Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle	7 561	7 995
Titres des coentreprises et entreprises associées	6	7
Autres actifs non courants	154	160
Actifs d'impôts différés	92	82
Actifs courants	4 997	4 551
Stocks et en cours	1 388	1 271
Clients et comptes rattachés	681	770
Actifs sur contrats	104	163
Autres créances opérationnelles	728	636
Autres créances non opérationnelles	42	41
Impôts courants - actif	40	38
Autres actifs financiers courants	460	464
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 554	1 168
Total actif	23 822	24 041

Bilan Passif

Annexe 2

PASSIF (en millions d'euros)	31 déc. 20	30 juin 21
Capitaux propres	1 089	1 475
Capital	132	132
Primes et réserves consolidées	1 301	1 618
Gains et pertes actuariels sur avantages du personnel	(244)	(202)
Gains et pertes latents différés sur instruments financiers	160	93
Réserves de conversion	(186)	(115)
Capitaux propres – part du Groupe	1 164	1 525
Participations ne donnant pas le contrôle	(75)	(50)
Passifs non courants	12 875	12 853
Avantages du personnel	1 066	1 003
Provisions pour opérations de fin de cycle	8 189	8 364
Provisions non courantes	288	392
Quote-part de situation nette déficitaire des coentreprises et entreprises associées	57	26
Dettes de location non courantes	69	63
Dettes financières non courantes	3 206	3 005
Passifs d'impôts différés	0	0
Passifs courants	9 858	9 712
Provisions courantes	2 188	2 224
Dettes financières courantes	985	412
Dettes de location courantes	27	24
Fournisseurs et comptes rattachés	914	871
Passifs sur contrat	4 930	5 236
Autres dettes opérationnelles	784	916
Autres dettes non opérationnelles	4	9
Impôts courants - passif	26	20
Total passif et capitaux propres	23 822	24 041

Chiffres clés par activité - Mines

Annexe 3



En millions d'euros	S1 2020	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires	626	662	+ 36
Résultat opérationnel	209	183	- 26
EBITDA	277	252	- 25
<i>% du CA</i>	<i>44,3%</i>	<i>38,0%</i>	<i>- 6,3 pts</i>
Variation de BFR opérationnel	(87)	75	+ 162
Investissements nets	(33)	(54)	- 21
Cash-flow opérationnel	157	272	+ 115

- Hausse du **chiffre d'affaires** avec : (i) un volume vendu plus important entre les deux semestres compensé par un effet prix/mix moins favorable conformément à l'écoulement du carnet, et (ii) un effet périmètre avec la consolidation de Cominak au 1^{er} mars 2021.
- Diminution du **résultat opérationnel** et de l'**EBITDA** liée à : (i) l'effet prix moins favorable sur les volumes vendus en carnet, et (ii) l'impact négatif de la crise du Covid-19 sur les activités avec des interruptions de production au Canada (mine de Cigar Lake et usine de McClean Lake) entre janvier et début mai 2021, en partie compensé par l'effet volume favorable.
- **Variation** favorable du **BFR** en raison de la consommation des stocks d'uranium naturel suite aux arrêts de production au Canada.
- Maintien d'un bon niveau de **cash-flow opérationnel** avec une reprise des investissements après un niveau bas en 2020.

Chiffres clés par activité - Amont

Annexe 3



En millions d'euros	S1 2020	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires	448	436	- 12
<i>Résultat opérationnel avant activité fin de cycle</i>	45	69	+ 24
Résultat opérationnel	44	69	+ 25
EBITDA	122	135	+ 13
<i>% du CA</i>	27,2%	30,9%	+ 3,7 pts
Variation de BFR opérationnel	155	150	- 5
Investissements nets	(56)	(41)	+ 15
Cash-flow opérationnel	221	244	+ 23

- Baisse du **chiffre d'affaires** conforme à l'écoulement du carnet avec un effet de saisonnalité entre les deux semestres.
- Progression du **résultat opérationnel et de l'EBITDA** tiré par la montée en puissance de l'usine Philippe Coste dans la Conversion.
- Amélioration du **cash-flow opérationnel** sous l'effet combiné : (i) de la hausse de l'EBITDA, et (ii) de la fin du programme d'investissement de l'usine Philippe Coste.

Chiffres clés par activité - Aval

Annexe 3



En millions d'euros	S1 2020	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires	704	778	+ 74
<i>Résultat opérationnel avant activité fin de cycle</i>	<i>(75)</i>	<i>(44)</i>	<i>+ 31</i>
Résultat opérationnel	(77)	(49)	+ 28
EBITDA	28	20	- 8
<i>% du CA</i>	<i>4,0 %</i>	<i>2,6%</i>	<i>- 1,4 pts</i>
Variation de BFR opérationnel	31	170	+ 139
Investissements nets	(112)	(147)	- 35
Cash-flow opérationnel	(53)	43	+ 96

- **Chiffre d'affaires** en progression entre les deux périodes en l'absence d'impacts du Covid qui avait pénalisé les activités au S1 2020. Cette évolution masque des ventes obérées par (i) des difficultés de production à l'usine de Melox, et (ii) une saisonnalité moins favorable à l'usine de la Hague.
- **Résultat opérationnel** toujours déficitaire reflétant d'une part les difficultés d'équilibre contractuel et d'autre part les difficultés d'une usine de Recyclage. La contribution positive des activités d'Emballages Nucléaires & Services et de Démantèlement & Services compensent en partie le déficit de la période.
- **EBITDA** en retrait par rapport au S1 2020, reflétant les mêmes effets cités ci-dessus.
- **Cash-flow opérationnel** en hausse du fait notamment, d'une contribution de préfinancements sur contrats plus favorable sur la période, atténuée par une reprise des investissements dans le Recyclage après les perturbations générées par la crise sanitaire au S1 2020.

Chiffres clés par activité – Corporate*

Annexe 3



En millions d'euros	S1 2020	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires	5	8	+ 3
<i>Résultat opérationnel avant activité fin de cycle</i>	<i>(19)</i>	<i>(5)</i>	<i>+ 14</i>
Résultat opérationnel	(19)	(5)	+ 14
EBITDA	(14)	8	+ 22
Variation de BFR opérationnel	(128)	(35)	+ 93
Investissements nets	(5)	(5)	-
Cash-flow opérationnel	(146)	(32)	+ 114

- **Résultat opérationnel et EBITDA** améliorés du fait (i) d'un effet de saisonnalité entre les 2 périodes et (ii) des achats de coûts d'équipements de protection contre le Covid plus élevés au S1 2020.
- **Variation du BFR** améliorée, essentiellement due à des effets significatifs au S1 2020 avec (i) un remboursement de TVA collectée fin 2019, et (ii) la reconstitution de créances pour Crédit d'Impôt Recherche (contrepartie en cash-flow non opérationnel).
- **Cash-flow opérationnel** significativement amélioré sur la période, en lien avec la variation de BFR.

* Le « Corporate et autres activités » comprend Orano Med.

Définition des indicateurs utilisés par Orano (1/5)

Annexe 4

A données comparables / à p.c.c.:

A périmètre et taux de change constants.

Cash-flow net des activités de l'entreprise :

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

- cash-flow opérationnel ;
- cash-flow des opérations de fin de cycle ;
- variation des créances et dettes non opérationnelles ;
- résultat financier payé ;
- impôt sur le résultat payé ;
- dividendes payés aux actionnaires minoritaires des filiales consolidées ;
- cash-flow net des activités cédées, abandonnées et destinées à être cédées, et cash-flow résultant de la cession de ces activités ;
- acquisitions et cessions d'actifs financiers courants et non courants à l'exception des dépôts bancaires constitués au titre des appels de marge sur instruments dérivés ou de collatéraux adossés à des financements structurés et des actifs financiers de gestion de trésorerie.

Le cash-flow net des activités de l'entreprise correspond ainsi à la variation de dette nette (i) à l'exception des transactions avec les actionnaires d'Orano SA, des intérêts courus non échus de l'exercice et des écarts de conversion et (ii) y compris les intérêts courus non échus de l'exercice N - 1.

Définition des indicateurs utilisés par Orano (2/5)

Annexe 4

Besoin en fonds de roulement opérationnel net (BFRON) :

Le BFRON représente l'ensemble des éléments d'actifs circulants et des dettes directement liées aux opérations.

Il comprend les éléments suivants :

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

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

Carnet de commandes :

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

Définition des indicateurs utilisés par Orano (3/5)

Annexe 4

Cash-flow opérationnel (CFO) :

Le cash-flow opérationnel (CFO) représente le montant des flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant impôts sur les sociétés et tenant compte des flux de trésorerie qui aurait eu lieu en l'absence de compensation entre le paiement de l'impôt sur les sociétés et le remboursement de la créance de crédit d'impôts recherche. Il est égal à la somme des éléments suivants :

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

Définition des indicateurs utilisés par Orano (4/5)

Annexe 4

Dettes nettes (ou endettement net) :

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

EBITDA :

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

Définition des indicateurs utilisés par Orano (5/5)

Annexe 4

Flux des opérations de fin de cycle :

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

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

Résultat net part du groupe ajusté :

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

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

Changement d'organisation juridique d'Orano Cycle

Annexe 5

Changement d'organisation juridique d'Orano Cycle :

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

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

L'information sectorielle du 1^{er} semestre 2020 a été retraitée afin de refléter l'incidence de ces changements sur la période comparative.

Sensibilités

Annexe 6

Mise à jour de la sensibilité de la génération de cash-flow net d'Orano aux indicateurs de marché

Dans le cadre de l'actualisation de ses trajectoires, le groupe a mis à jour ses sensibilités relatives à la génération de cash-flow net des activités de l'entreprises, qui s'établissent telles que présentées ci-dessous :

Moyennes annuelles sur les périodes concernées (en millions d'euros)	Période 2022 - 2024	Période 2025 – 2030	
Evolution de la parité dollar américains / Euro : +/- 10 cents	+ 25 - 23	+ 34 - 32	Sensibilités amorties par les couvertures de change souscrites
Evolution du prix de la livre d'uranium : +/- 5 USD/lb	+ 10 - 6	+ 24 - 10	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 7

Indices

Notation la plus récente
2019 / 2020

Tendance vs l'année
précédente

Positionnement au sein
de l'industrie



100-0
(0 = risque faible)

28,6
/ 100

2020



8^{ème} sur 111



CCC - AAA

AA

2019



top 6 %



0-100

52
/ 100

2019



16^{ème} sur 44

Avertissement

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 2020 d'Orano (consultable en ligne 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 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