

Activité préservée et poursuite du désendettement malgré la crise sanitaire

Châtillon, le 26 février 2021

Activité préservée et amélioration de la performance opérationnelle malgré le Covid

- Prises de commandes de 1,9 Md€ et absence d'impact de la crise sur le carnet de commandes
- Chiffre d'affaires en baisse de - 2,5 % (p.c.c.) par rapport à 2019 en raison d'arrêts de production et de reports d'activité, liés à la pandémie
- EBITDA de 931 M€ contre 900 M€ en 2019 (taux sur chiffre d'affaires en hausse à 25,3 % contre 23,8 % en 2019)

Cash-flow net positif et liquidité renforcée

- Cash-flow net de + 144 M€ (contre + 219 M€ en 2019) et maintien d'un taux de couverture de 100% des passifs de fin de cycle
- Endettement net ramené à 2,15 Md€

Résultat net affecté par la crise sanitaire

- Résultat net part du groupe ajusté¹ en amélioration à - 91 M€ (contre - 145 M€ en 2019) mais impacté par le Covid et un complément de provision de fin de cycle
- Résultat net part du groupe en retrait à - 70 M€ (contre + 408 M€ en 2019) reflétant les mêmes effets et une moindre performance des marchés financiers en 2020

Perspectives financières pour 2021²

- Reprise de la croissance du chiffre d'affaires
- Consolidation du taux d'EBITDA sur chiffre d'affaires compris entre 23 % et 26 %
- Maintien d'un cash-flow net positif

Le Conseil d'Administration d'Orano, réuni hier, a arrêté les comptes clos au 31 décembre 2020. A propos des résultats, Philippe Knoche, Directeur général, a déclaré :

« Nous avons su démontrer notre capacité d'adaptation pour faire face à une crise sanitaire inédite. Grâce à la mobilisation des équipes, Orano a maintenu ses opérations pour assurer la continuité de ses services auprès de ses clients pour la fourniture d'électricité. Si notre croissance a été stoppée, notre performance opérationnelle est au rendez-vous et nous avons poursuivi le renforcement de notre structure financière. L'année 2020 restera celle où le monde a réalisé qu'il a besoin du nucléaire pour répondre au défi climatique de demain tout en économisant les ressources. Notre industrie est en train de regagner une place déterminante et Orano est prêt à répondre à ces enjeux. »

¹ Voir définition en Annexe 2.

² Sous réserve de l'évolution de la pandémie dans les pays où Orano opère.

I. Analyse des chiffres clés du groupe

Dès le déclenchement de la crise sanitaire du Covid-19, Orano a mis en œuvre un ensemble de mesures pour protéger la santé de ses employés et assurer la continuité des activités de ses clients, dans le respect des directives des autorités sanitaires nationales et internationales.

A la date d'arrêté des comptes, les seules perturbations significatives en lien avec le Covid-19 concernent les activités minières du groupe. La mine de Cigar Lake opérée par Cameco et l'usine de traitement de minerais de McClean Lake au Canada, stoppées une première fois fin mars avec une reprise des productions en septembre, ont été de nouveau arrêtées progressivement fin décembre compte tenu de l'évolution de la situation sanitaire localement.

Aucune résiliation de contrat avec des clients ou des fournisseurs n'a été constatée du fait de la pandémie. Des accords ponctuels ont été négociés avec certains clients afin de réaménager des livraisons au-delà de 2020 sans préjudice pour les parties.

Si la crise du Covid-19 n'affecte pas la valeur des actifs industriels du groupe, elle a fortement perturbé les activités, en particulier dans les secteurs Mines et Aval. Malgré ces aléas et grâce notamment aux mesures mises en œuvre, le groupe a réalisé un taux d'EBITDA sur chiffre d'affaires de 25,3 % en amélioration de + 1,5 point comparée à 2019.

Tableau des chiffres clés

| <i>En millions d'euros</i> | 2020 | 2019 | Variation |
|----------------------------------------------------|-------------|-------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 3 684 | 3 787 | - 103 M€ |
| Résultat opérationnel | 340 | 468 | - 128 M€ |
| EBITDA | 931 | 900 | + 31 M€ |
| Résultat net part du groupe ajusté | (91) | (145) | + 54 M€ |
| Résultat net part du groupe | (70) | 408 | - 478 M€ |
| Cash-flow opérationnel | 548 | 702 | - 154 M€ |
| Cash-flow net des activités de l'entreprise | 144 | 219 | - 75 M€ |

| <i>En millions d'euros</i> | 31-déc-20 | 31-déc-19 | Variation |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Carnet de commandes | 26 994 | 29 944 | - 2 950 M€ |
| (Endettement net) / Trésorerie nette | (2 146) | (2 191) | + 45 M€ |

Les indicateurs financiers sont définis dans le lexique financier en **Annexe 2 – Définitions**.

L'information sectorielle pour l'année 2019 a été retraitée afin de refléter l'incidence du changement d'organisation juridique d'Orano Cycle (résumé en **Annexe 3**).

Carnet de commandes

Le carnet de commandes est de 27,0 milliards d'euros au 31 décembre 2020, en retrait par rapport au 31 décembre 2019 (29,9 milliards d'euros) du fait d'un impact de conversion défavorable de - 867 millions d'euros et de l'écoulement prévu. Le carnet de commandes représente plus de 7 années de chiffre d'affaires.

Les prises de commandes restent en ligne avec les objectifs fixés et totalisent 1,9 milliard d'euros en dépit du contexte de crise. Ce montant renouvelle le carnet de commandes des activités de services à cycle court. A l'inverse, le carnet de commandes à long terme est sujet à un renouvellement moins régulier et dépendant des conditions de marché.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires d'Orano atteint 3 684 millions d'euros en 2020, en légère baisse par rapport à 2019 (3 787 millions d'euros ; - 2,5 % à données de change et de périmètre comparables). La progression engagée l'année précédente a été stoppée du fait de décalages de livraisons sans préjudice contractuel et de l'arrêt temporaire de la production de certaines installations industrielles ainsi que de perturbations des activités de services, dans le contexte de crise sanitaire.

La part du chiffre d'affaires réalisée avec des clients à l'international atteint 47,4 % sur l'année 2020. La part du chiffre d'affaires avec des clients asiatiques représente 20,4 % des ventes.

- Le chiffre d'affaires du secteur **Mines** s'élève à 1 079 millions d'euros, en baisse de - 15,6 % par rapport à l'année 2019 (- 15,3 % à données comparables). Cette évolution est conforme à la dynamique d'écoulement en carnet de commandes moins favorable sur la période, accentuée par des reports de livraisons négociés avec certains clients.
- Le chiffre d'affaires de **l'Amont** s'établit à 999 millions d'euros, soit une hausse de 10,9 % par rapport à 2019 (+ 10,8 % à données comparables). Cette progression des ventes est tirée par la hausse des volumes d'UTS (enrichissement).
- Le chiffre d'affaires de **l'Aval**, qui inclut les activités de Recyclage, d'Emballages Nucléaires et Services, de Démantèlement et Services ainsi que de Projets, ressort à 1 592 millions d'euros, stable par rapport à 2019. Le chiffre d'affaires est impacté par les effets du Covid-19 avec notamment (i) la mise à l'arrêt partiel de l'usine de recyclage de la Hague pendant près de 3 semaines lors de la première vague et (ii) des difficultés d'accès en début de crise à certains sites de clients pour les activités de Démantèlement et Services. Toutefois, ces impacts significatifs sont compensés par une amélioration en volume et en prix des ventes pour les quatre activités sur la période et plus particulièrement pour Emballages Nucléaires et services, notamment aux Etats-Unis.
- Le chiffre d'affaires du **Corporate et autres activités** qui comprend Orano Med, s'élève à 13 millions d'euros contre 12 millions d'euros en 2019.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel d'Orano ressort à 340 millions d'euros soit une baisse de 128 millions d'euros, par rapport à 2019. Cette évolution s'analyse, par activité, de la façon suivante :

- Une baisse de - 75 millions d'euros du résultat opérationnel du secteur **Mines**, qui ressort à 371 millions d'euros, contre 446 millions d'euros en 2019. Cette diminution est attribuable à la baisse du volume des ventes et aux impacts négatifs de la crise du Covid-19 sur les activités en particulier au Canada et au Kazakhstan, compensés en partie par la contribution des plans de performance déployés sur les sites miniers.
- Une augmentation de + 33 millions d'euros du résultat opérationnel de **l'Amont**, qui s'établit à 224 millions d'euros, contre 191 millions d'euros en 2019. La contribution positive en volume et en prix des ventes additionnelles dans l'enrichissement et la baisse des coûts issue du plan de performance Value 2020 participent à cette hausse. Des mouvements sociaux dans l'activité conversion ont toutefois impacté défavorablement cette dynamique.
- Une diminution de - 74 millions d'euros dans **l'Aval**, qui enregistre un résultat opérationnel de - 209 millions d'euros contre - 135 millions d'euros en 2019. Cette baisse provient de la mise à l'arrêt temporaire et partiel de l'usine de retraitement de la Hague ainsi que des difficultés d'accès à certains sites de clients pour les activités Démantèlement et Services en lien avec la crise

Covid-19 et d'un complément de provision pour les activités de fin de cycle. Ces impacts sont en partie compensés par une amélioration de la contribution des activités Emballages Nucléaires et Services et Démantèlement et Services.

- Une évolution négative de - 14 M€ du résultat opérationnel du **Corporate et autres activités** qui s'établit à - 47 millions d'euros à fin 2020 contre - 33 millions d'euros en 2019. Cette évolution provient essentiellement de la reprise en 2019 d'une provision devenue sans objet.

Résultat net part du groupe ajusté

Le résultat net part du groupe ajusté permet de refléter la performance industrielle d'Orano indépendamment des impacts des marchés financiers sur le rendement des actifs dédiés (celui-ci devant être apprécié sur le long terme) et des évolutions réglementaires ou de taux d'actualisation réel liés aux obligations de fin de cycle. La définition du résultat net part du groupe ajusté est disponible en Annexe 2 de ce document.

Le **résultat net part du groupe ajusté** s'élève à - 91 millions d'euros en 2020, contre - 145 millions d'euros en 2019.

Partant du résultat opérationnel commenté ci-avant, le résultat net part du groupe ajusté est obtenu en ajoutant les principaux éléments suivants :

- Le **résultat financier ajusté** s'élève à - 343 millions d'euros en 2020, contre - 514 millions d'euros en 2019. Cette amélioration s'explique pour l'essentiel par l'effet combiné d'une diminution du coût de la dette et d'un impact moindre sur l'année du différentiel de taux utilisés pour l'actualisation de provisions pour fin de travaux à long terme (hors provisions de fin de cycle) entre les deux périodes.
- La charge nette d'impôt ajustée ressort à - 54 millions d'euros, contre - 36 millions d'euros en 2019.

Résultat net part du groupe

Le **résultat net part du groupe** s'établit à - 70 millions d'euros en 2020 contre 408 millions d'euros sur la même période en 2019. Cette évolution est pour l'essentiel la résultante des impacts de la crise du Covid-19 sur les opérations, combinés à un rendement des actifs dédiés de couverture des obligations de fin de cycle moins élevé en 2020 après une performance très significative des marchés financiers en 2019.

Le tableau suivant permet de réconcilier le résultat net part du groupe ajusté avec le résultat net part du groupe publié, en réintégrant les impacts financiers liés aux obligations de fin de cycle :

| <i>En millions d'euros</i> | 31-déc-20 | 31-déc-19 | Variation |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Résultat net part du groupe ajusté | (91) | (145) | + 54 M€ |
| Désactualisation des passifs de fin de cycle | (283) | (299) | + 16 M€ |
| Impact des changements de taux d'actualisation des OFC | 34 | (8) | + 42 M€ |
| Rendements des actifs dédiés | 270 | 860 | - 590 M€ |
| Effets impôt des ajustements | 0 | (0) | 0 M€ |
| Résultat net part du groupe publié | (70) | 408 | - 478 M€ |

Cash-flow opérationnel

L'EBITDA d'Orano au 31 décembre 2020 atteint 931 millions d'euros, en hausse de + 31 millions d'euros par rapport à 2019. En dépit des perturbations induites par la crise du Covid-19, les trois secteurs Mines, Amont et Aval contribuent positivement à l'EBITDA du groupe sur la période. L'EBITDA par activité est présenté en Annexe 1.

La variation du BFR opérationnel s'établit à + 127 millions d'euros, en baisse de - 229 millions d'euros par rapport à 2019, en raison principalement de la reconstitution de créances pour Crédit d'Impôt Recherche (CIR) et d'une contribution des préfinancements sur contrats moins favorable sur la période dans l'Aval au sein des activités Recyclage. La diminution des stocks dans les activités minières en lien avec l'arrêt des installations canadiennes ainsi que dans l'Amont avec la hausse des ventes, compense cette baisse.

Les investissements nets sont en baisse de 43 millions d'euros pour atteindre 511 millions d'euros en 2020, contre 554 millions d'euros en 2019, en raison essentiellement des perturbations provoquées par la crise du Covid-19 sur certains projets et la fin, dans l'Amont, du programme d'investissements de l'usine Philippe Coste.

Le cash-flow opérationnel d'Orano ressort positif à 548 millions d'euros pour l'année 2020, contre 702 millions d'euros en 2019.

Cash-flow net des activités de l'entreprise

Partant du cash-flow opérationnel, dont la composition est expliquée ci-dessus, le cash-flow net des activités de l'entreprise est obtenu en ajoutant notamment :

- Le coût cash sur les opérations financières pour - 194 millions d'euros, en baisse par rapport à 2019 (- 212 millions d'euros), en lien avec l'optimisation du coût de la dette ;
- Les dividendes versés aux minoritaires du groupe dans les activités minières pour un montant de - 75 millions d'euros du fait d'un report de versement de 2019 en 2020 ;
- La consommation de cash liée aux opérations de fin de cycle pour - 58 millions d'euros (contre - 144 millions d'euros en 2019). Cette évolution s'explique principalement par un abondement volontaire aux fonds dédiés aux opérations de fin de cycle moindre entre les deux périodes (avec 35 millions d'euros versés en 2020 contre 134 millions d'euros en 2019) ;
- Un cash d'impôts de + 12 millions d'euros (contre - 110 millions d'euros en 2019). Cette évolution provient principalement du remboursement en 2020 d'un excédent d'acomptes versés en 2019 ;
- D'autres éléments pour un montant total de - 91 millions d'euros, en hausse par rapport à 2019 (- 14 millions d'euros), en partie attribuable aux versements d'une avance à un prestataire du groupe, de la constitution d'un fonds de réhabilitation dans une filiale minière et de la contribution en 2019 d'un minoritaire à l'augmentation de capital d'une filiale dans les activités Mines.

Le cash-flow net des activités de l'entreprise ressort ainsi à + 144 millions d'euros au 31 décembre 2020 (contre + 219 millions l'année précédente), après un abondement volontaire de 35 millions d'euros aux fonds dédiés permettant de couvrir 100 % des obligations de fin de cycle.

Endettement financier net et trésorerie

Au 31 décembre 2020, Orano détient un montant de 1,6 milliard d'euros de trésorerie disponible, auquel il convient d'ajouter 0,4 milliard d'euros d'actifs financiers courants de gestion de trésorerie.

Cette position de trésorerie est renforcée par une ligne de crédit syndiqué, confirmée et non tirée, d'un montant de 940 millions d'euros, signée auprès de 11 partenaires bancaires début 2019. La maturité de cette facilité a été étendue de juillet 2022 à juillet 2023 avec l'accord unanime des prêteurs.

La situation de liquidité du groupe lui permet de faire face à ses engagements à court et moyen terme, en particulier au remboursement du solde d'une souche obligataire pour un montant de 715 millions d'euros en mars 2021.

L'endettement financier net total du groupe s'élève à 2,15 milliards d'euros au 31 décembre 2020, contre 2,19 milliards d'euros au 31 décembre 2019.

II. Faits marquants depuis la dernière publication

- Dans le cadre de son programme EMTN, le 1^{er} septembre 2020, Orano a lancé et fixé les termes d'une émission obligataire de 500 millions d'euros à 7,5 ans (échéance mars 2028) avec un coupon annuel de 2,75 % (rendement de 2,877 % à l'émission). A la fermeture du livre d'ordres, la demande atteignait environ 2,4 milliards d'euros. Cette opération a eu pour objectif d'optimiser le profil et le coût de la dette du groupe.
- En novembre 2020, Orano Med a franchi une étape importante en augmentant sa capacité de fabrication de Plomb-212, un isotope rare utilisé pour le développement de traitements dits d'alphathérapie ciblée, une approche innovante dans la lutte contre les cancers aux options thérapeutiques limitées. Ce jalon opérationnel concrétise l'engagement d'Orano Med à produire les isotopes nécessaires en quantité suffisante et à un niveau de pureté conforme aux standards pharmaceutiques pour permettre le développement de traitements contre le cancer.
- Début décembre 2020, Orano et KHNP (Korea Hydro & Nuclear Power) ont signé un accord de coopération visant à renforcer la performance des projets de démantèlement d'installations nucléaires, notamment en Corée du Sud et en Europe. Ce partenariat permet à KHNP de bénéficier du retour d'expérience éprouvé d'Orano dans la préparation et la réalisation de projets de démantèlement nucléaire. Orano aura accès au savoir-faire des ingénieurs de KHNP et de son réseau de prestataires en matière d'ingénierie nucléaire, en particulier dans les domaines de la robotique, de l'industrialisation des procédés et de la qualité.
- Le 14 décembre 2020, Cameco et Orano Canada Inc ont annoncé la suspension progressive et temporaire de la production de la mine d'uranium de Cigar Lake et de l'usine de McClean Lake dans le nord du Saskatchewan au Canada. Ces installations minières ont été stoppées une première fois fin mars 2020 en raison de la pandémie Covid-19 pour reprendre en septembre mais l'évolution en fin d'année de la situation sanitaire dans cette province a nécessité une nouvelle fermeture afin de protéger la santé des communautés locales et des employés, et mettre en sûreté les sites.

Perspectives financières pour 2021

Les perspectives financières ci-dessous n'incluent pas le projet d'usine chinoise de traitement et recyclage des combustibles usés.

Le groupe vise pour 2021 :

- la reprise de la croissance du chiffre d'affaires ;
- la consolidation du taux d'EBITDA sur chiffre d'affaires compris entre 23 % et 26 % ;
- le maintien du cash-flow net positif.

Ces perspectives restent dépendantes de l'évolution de la pandémie en France et dans les pays où le groupe opère.

À propos d'Orano

Orano valorise les matières nucléaires afin qu'elles contribuent au développement de la société, en premier lieu dans le domaine de l'énergie.

Le groupe propose des produits et services à forte valeur ajoutée sur l'ensemble du cycle du combustible nucléaire des matières premières au traitement des déchets. Ses activités, de la mine au démantèlement en passant par la conversion, l'enrichissement, le recyclage, la logistique et l'ingénierie, contribuent à la production d'une électricité bas carbone.

Orano et ses 16 000 collaborateurs mettent leur expertise, leur recherche permanente d'innovation, leur maîtrise des technologies de pointe et leur exigence absolue en matière de sûreté et de sécurité au service de leurs clients en France et à l'international.

Orano, donnons toute sa valeur au nucléaire.

Calendrier prévisionnel

26 février 2021 – 09:00 CET **Webcast et conférence téléphonique**

Résultats annuels 2020

Pour accéder à la présentation des résultats qui se tient ce jour à 9h00 (heure de Paris), vous pouvez suivre les liens ci-dessous :

Version française : https://channel.royalcast.com/landingpage/orano-fr/20210226_1/

Version anglaise : https://channel.royalcast.com/landingpage/orano-en/20210226_1/

Nota bene

Statut des comptes annuels 2020 à l'égard de l'audit :

Les procédures de revues sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification des commissaires aux comptes est en cours d'émission.

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 dans une quelconque juridiction.

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

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

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

Ce document contient des déclarations prospectives relatives à la situation financière, aux résultats, aux opérations, à la stratégie et aux perspectives d'Orano. Ces déclarations comprennent des projections et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs et des attentes concernant des opérations, des produits et des services futurs ou les performances futures. Ces déclarations prospectives sont généralement identifiées par les mots « s'attendre à », « anticiper », « croire », « planifier », « anticiper », « pourrait », « prévoir », ou « estimer », ainsi que par d'autres termes similaires. Bien que la direction d'Orano estime que ces déclarations prospectives sont raisonnables, les porteurs de titres de créance Orano sont alertés sur le fait que ces déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle d'Orano, qui peuvent impliquer que les résultats et développements attendus diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les informations et déclarations prospectives. Ces risques comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics d'Orano, y compris ceux énumérés dans le Rapport Annuel d'Activité 2020 d'Orano (consultable en ligne fin avril 2021 sur le site internet d'Orano à l'adresse : www.orano.group). 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.

Annexe 1 – EBITDA par secteur ou activité

L'**EBITDA** d'Orano au 31 décembre 2020 s'affiche à 931 millions d'euros, en hausse de + 31 millions d'euros par rapport à 2019. Cette variation se décompose de la façon suivante :

- Une baisse de - 132 millions d'euros dans le secteur **Mines** (502 millions d'euros contre 634 millions d'euros en 2019) en lien avec la réduction des volumes vendus auxquels s'ajoutent des interruptions de production au Canada et dans une moindre mesure au Kazakhstan, dans un contexte de crise sanitaire.
- Une augmentation de + 68 millions d'euros dans l'**Amont** (317 millions d'euros contre 249 millions d'euros en 2019) compte tenu d'une hausse du volume des ventes d'UTS (Enrichissement) et du plan de performance déployé ces dernières années, atténués par des mouvements sociaux dans l'activité conversion.
- Une hausse de + 34 millions d'euros dans l'**Aval** (146 millions d'euros contre 112 millions d'euros en 2019). Cette amélioration provient du redressement des activités d'Emballages Nucléaires et Services aux Etats-Unis et d'une meilleure contribution de Démantèlement et Services auxquels s'ajoute un produit non récurrent lié au remboursement d'avoirs résiduels sur des passifs sociaux externalisés. Elle est en grande partie compensée par les impacts du Covid-19 (arrêt temporaire et partiel de l'usine de retraitement de la Hague, difficultés d'accès à certains sites des clients pour les activités Démantèlement et Services).
- Une amélioration de + 60 millions d'euros du « **Corporate et autres activités** » (- 34 millions d'euros contre - 94 millions d'euros en 2019) avec notamment la fin des dépenses sociales de restructuration en 2019.

Annexe 2 – Définitions

- **A données comparables / à p.c.c.** : à périmètre et taux de change constants.

- **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 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 à long terme, comptabilisés selon la méthode de l'avancement, en cours de réalisation au moment de la clôture, le montant inclus dans le carnet de commandes correspond à la différence entre, d'une part le chiffre d'affaires prévisionnel du contrat à terminaison, et d'autre part le chiffre d'affaires déjà reconnu sur ce contrat ; il inclut par conséquent les hypothèses d'indexation et de révision de prix contractuelles prises en compte par le groupe pour l'évaluation du chiffre d'affaires prévisionnel à terminaison.

- **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.

- **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.

- **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 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.

- **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.

Annexe 3 – Evolution de l'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 d'Uranium à la société Orano Chimie Enrichissement et les activités de recyclage à Orano Recyclage. La société Orano Cycle a été renommée Orano Démantèlement et porte les activités de Démantèlement et Services aux installations nucléaires.

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

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

Annexe 4 – Compte de résultat

| <i>En millions d'euros</i> | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variation 2020/2019 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 3 684 | 3 787 | - 103 M€ |
| Coût des produits et services vendus | (3 100) | (2 991) | - 109 M€ |
| Marge brute | 584 | 796 | - 212 M€ |
| Frais de Recherche et Développement | (104) | (101) | - 3 M€ |
| Frais commerciaux | (36) | (39) | + 3 M€ |
| Frais généraux et administratifs | (112) | (112) | 0 M€ |
| Autres charges et produits opérationnels | 8 | (76) | + 84 M€ |
| Résultat opérationnel | 340 | 468 | - 128 M€ |
| Quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associées | 15 | (19) | + 34 M€ |
| Résultat opérationnel après quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associées | 355 | 449 | - 94 M€ |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 19 | 24 | - 5 M€ |
| Coût de l'endettement financier brut | (163) | (222) | + 59 M€ |
| Coût de l'endettement financier net | (144) | (198) | + 54 M€ |
| Autres charges et produits financiers | (177) | 238 | - 415 M€ |
| Résultat financier | (321) | 40 | - 361 M€ |
| Impôts sur les résultats | (54) | (36) | - 18 M€ |
| Résultat net de la période | (20) | 452 | - 472 M€ |
| Dont Résultat net part des minoritaires | 50 | 44 | + 6 M€ |
| Dont Résultat net part du groupe | (70) | 408 | -478 M€ |

Annexe 5 – Tableau des Flux de Trésorerie consolidés

| <i>En millions d'euros</i> | 31/12/2020 | 31/12/2019* | Variation 2020/2019 |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|
| Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts | 682 | 766 | - 84M€ |
| Intérêts nets et impôts versés | (185) | (208) | + 23 M€ |
| Capacité d'autofinancement après intérêts et impôts | 497 | 559 | - 62 M€ |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement | 185 | 290 | - 105 M€ |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 682 | 849 | - 167 M€ |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (448) | (637) | + 189 M€ |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | (137) | (290) | + 153 M€ |
| Impact du changement de classification des fonds non monétaires | 0 | (460) | + 460 M€ |
| Impact des variations de taux de change | (33) | 4 | - 37 M€ |
| Augmentation (diminution) totale de la trésorerie | 64 | (534) | + 598 M€ |
| Trésorerie nette à l'ouverture de la période | 1 420 | 1 953 | - 533 M€ |
| Trésorerie nette à la clôture de la période | 1 484 | 1 420 | + 64 M€ |
| Concours bancaires courants et comptes courants financiers créditeurs | 71 | 72 | - 1 M€ |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 554 | 1 492 | + 62 M€ |
| Dettes financières courantes | 985 | 746 | + 239 M€ |
| Trésorerie nette disponible | 569 | 746 | - 177M€ |

(*) Les données comparatives au 31 décembre 2019 ont été retraitées afin de ne présenter que les flux de trésorerie au titre de l'impôt versé.

Annexe 6 – Bilan simplifié

| <i>En millions d'euros</i> | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ecart d'acquisition nets | 1 174 | 1 247 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles | 9 627 | 9 626 |
| Besoin en fonds de roulement opérationnel actif | 2 895 | 2 742 |
| Trésorerie | 1 554 | 1 492 |
| Actifs d'impôts différés | 92 | 109 |
| Actifs fin de cycle | 7 683 | 7 592 |
| Autres actifs | 796 | 774 |
| Total actif | 23 822 | 23 582 |
| Capitaux propres et intérêts minoritaires | 1 089 | 1 248 |
| Avantages au personnel | 1 066 | 1 111 |
| Provisions pour opérations de fin de cycle | 8 189 | 8 010 |
| Autres provisions | 2 476 | 2 319 |
| Besoin en fonds de roulement opérationnel passif | 5 758 | 5 109 |
| Dettes financières | 4 191 | 4 153 |
| Autres passifs | 1 053 | 1 631 |
| Total passif | 23 822 | 23 582 |

Annexe 7 – Chiffres clés Orano (*)

| <i>En millions d'euros</i> | 31/12/2020 | 31/12/2019 | <i>Variation 2020/ 2019</i> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 3 684 | 3 787 | - 103 M€ |
| dont : | | | |
| Mines | 1 079 | 1 279 | - 200 M€ |
| Amont | 999 | 901 | + 98 M€ |
| Aval | 1 592 | 1 594 | - 2 M€ |
| Corporate & autres activités (**) | 13 | 12 | + 1 M€ |
| EBITDA | 931 | 900 | + 31 M€ |
| dont : | | | |
| Mines | 502 | 634 | - 132 M€ |
| Amont | 317 | 249 | + 68 M€ |
| Aval | 146 | 112 | + 34 M€ |
| Corporate & autres activités (**) | (34) | (94) | + 60 M€ |
| Résultat opérationnel | 340 | 468 | - 128 M€ |
| dont : | | | |
| Mines | 371 | 446 | - 75 M€ |
| Amont | 224 | 191 | + 33 M€ |
| Aval | (209) | (135) | - 74 M€ |
| Corporate & autres activités (**) | (47) | (33) | - 14 M€ |
| Cash-flow opérationnel | 548 | 702 | - 154 M€ |
| dont : | | | |
| Mines | 373 | 489 | - 116 M€ |
| Amont | 286 | 146 | + 140 M€ |
| Aval | 24 | 54 | - 30 M€ |
| Corporate & autres activités (**) | (135) | 13 | - 148 M€ |

(*) Les données comparatives sectorielles au 31 décembre 2019 ont été retraitées pour tenir compte de l'évolution de l'organisation juridique d'Orano Cycle (cf. Annexe 3.)

(**) « Corporate & autres activités » inclut notamment les activités Corporate et Orano Med.

- Evolution du chiffre d'affaires à périmètre et taux de change constants (p.c.c) (*) :

| <i>En millions d'euros</i> | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Var. 2020/2019 | Var. 2020/2019 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | | <i>en %</i> | <i>en % à p.c.c.</i> |
| Chiffre d'affaires | 3 684 | 3 787 | - 2,7 % | - 2,5 % |
| dont : | | | | |
| Mines | 1 079 | 1 279 | - 15,6 % | - 15,3 % |
| Amont | 999 | 901 | + 10,9 % | +10,8 % |
| Aval | 1 592 | 1 594 | - 0,1 % | + 0,1 % |
| Corporate & autres activités (**) | 13 | 12 | + 7,0 % | +7,0 % |

| <i>En millions d'euros</i> | S1 2020 | S1 2019 | Var. S1 2020/ S1 2019 | Var. S1 2020/ S1 2019 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | | | <i>en %</i> | <i>en % à p.c.c.</i> |
| Chiffre d'affaires | 1 782 | 1 654 | + 7,8 % | + 7,6 % |
| dont : | | | | |
| Mines | 626 | 492 | + 27,2 % | + 27,0 % |
| Amont | 463 | 369 | + 25,6 % | + 25,4 % |
| Aval | 689 | 786 | - 12,3 % | - 12,6 % |
| Corporate & autres activités (**) | 5 | 7 | - 37,8 % | - 37,9 % |

| <i>En millions d'euros</i> | S2 2020 | S2 2019 | Var. S2 2020/ S2 2019 | Var. S2 2020/ S2 2019 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | | | <i>en %</i> | <i>en % à p.c.c.</i> |
| Chiffre d'affaires | 1 902 | 2 133 | - 10,9 % | - 10,4 % |
| dont : | | | | |
| Mines | 454 | 788 | - 42,4 % | - 42,0 % |
| Amont | 537 | 533 | + 0,7 % | + 0,6 % |
| Aval | 903 | 808 | +11,8 % | + 12,6 % |
| Corporate & autres activités (**) | 8 | 5 | + 78,6 % | + 78,9 % |

(*) Les données comparatives sectorielles au 31 décembre 2019 ont été retraitées pour tenir compte de l'évolution de l'organisation juridique d'Orano Cycle (cf. Annexe 3).

(**) « Corporate & autres activités » inclut notamment les activités Corporate et Orano Med.

Annexe 8 – Sensibilités

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

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

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

Ces sensibilités ont été évaluées indépendamment les unes des autres.

Annexe 9 – Effets des ajustements sur les composantes du Résultat Net Ajusté

| <i>En millions d'euros</i> | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variation 2020/2019 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|
| Résultat opérationnel publié | 340 | 468 | - 128 M€ |
| Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associées | 15 | (19) | + 34 M€ |
| Résultat financier ajusté | (343) | (514) | + 171 M€ |
| Impôt sur le résultat ajusté | (54) | (36) | - 18 M€ |
| Résultat net - part des minoritaires | (50) | (44) | - 6 M€ |
| Résultat Net part du groupe ajusté | (91) | (145) | + 54 M€ |
| Détail du RN Ajusté avant impôt | | | |
| Résultat Financier publié | (321) | 40 | - 361 M€ |
| <i>Variation de juste valeur par résultat des actifs financiers de couverture</i> | 206 | 659 | - 453 M€ |
| <i>Dividendes reçues</i> | 59 | 191 | - 132 M€ |
| <i>Rémunération des créances et produits de désactualisation des actifs financiers de couvertures</i> | 5 | 10 | - 5 M€ |
| <i>Effet des changements de taux d'actualisation et d'inflation</i> | 34 | (8) | + 42 M€ |
| <i>Charges de désactualisation sur opérations de fin de cycle</i> | (283) | (299) | + 16 M€ |
| Total des éléments d'ajustement du Résultat Financier | 21 | 553 | - 532 M€ |
| Résultat Financier ajusté | (343) | (514) | + 171 M€ |
| Impôt sur les résultats publié | (54) | (36) | - 18 M€ |
| <i>Effet des ajustements sur l'impôt</i> | 0 | 0 | 0 M€ |
| Impôt sur les résultats ajusté | (54) | (36) | - 18 M€ |