

Résultats semestriels 2023

Philippe Knoche, Directeur Général

David Claverie, Directeur Financier

28 juillet 2023



orano

SOMMAIRE



01

Messages clés



02

Résultats



03

Perspectives



04

Q&A

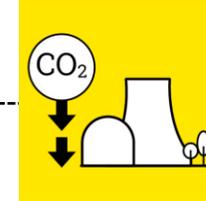
01 • Messages clés



orano

Donnons toute sa valeur au nucléaire

1^{er} semestre 2023 : un environnement de plus en plus favorable au nucléaire



- **Une énergie reconnue comme incontournable pour décarboner les économies**
- **Un intérêt amplifié par la guerre en Ukraine et le besoin de souveraineté énergétique**
- **Des prix de marché toujours haussiers dans la continuité de 2022**

Des jalons importants au 1^{er} semestre

Un projet d'extension de capacité dans l'enrichissement au Tricastin soutenu par les acteurs locaux



Des projets de partenariat signés avec XTC dans le domaine des batteries pour les véhicules électriques



Des objectifs de décarbonation et d'économie d'eau à fin 2025 plus ambitieux



GHG (scopes 1 & 2)

- 25 % vs 2019

contre -15% précédemment

Eau

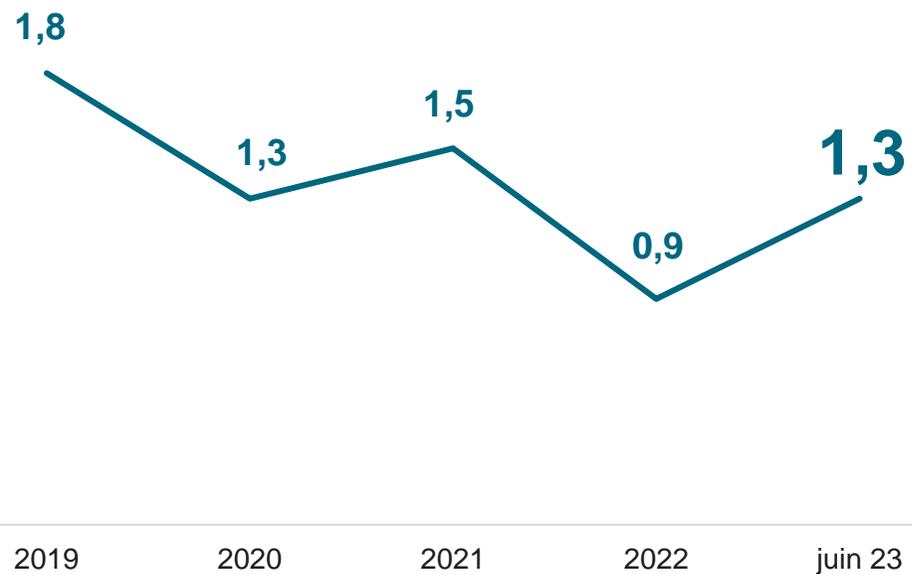
- 20 % vs 2019

contre -10 % précédemment

Nos fondamentaux Sûreté et Sécurité

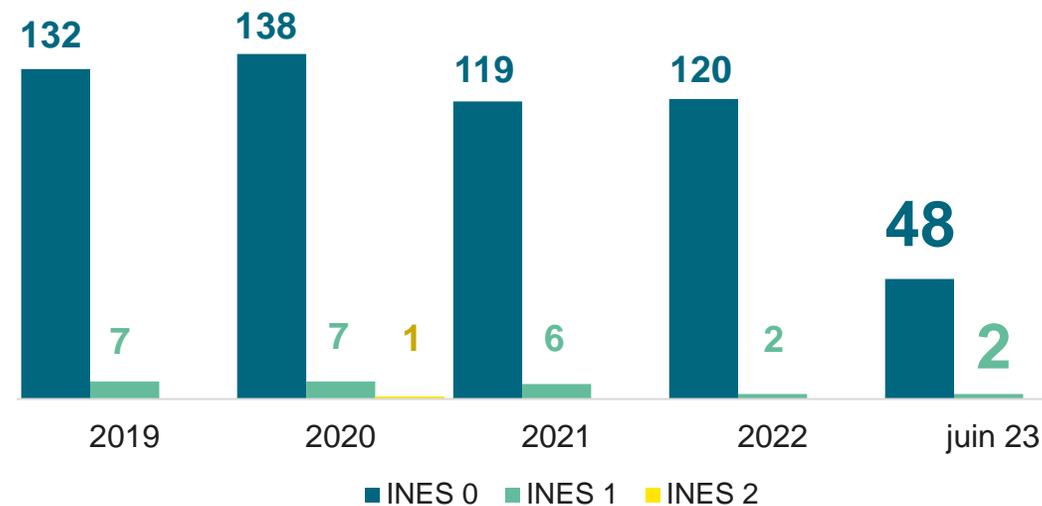
La sécurité au travail

Taux de fréquence des accidents de travail avec arrêt



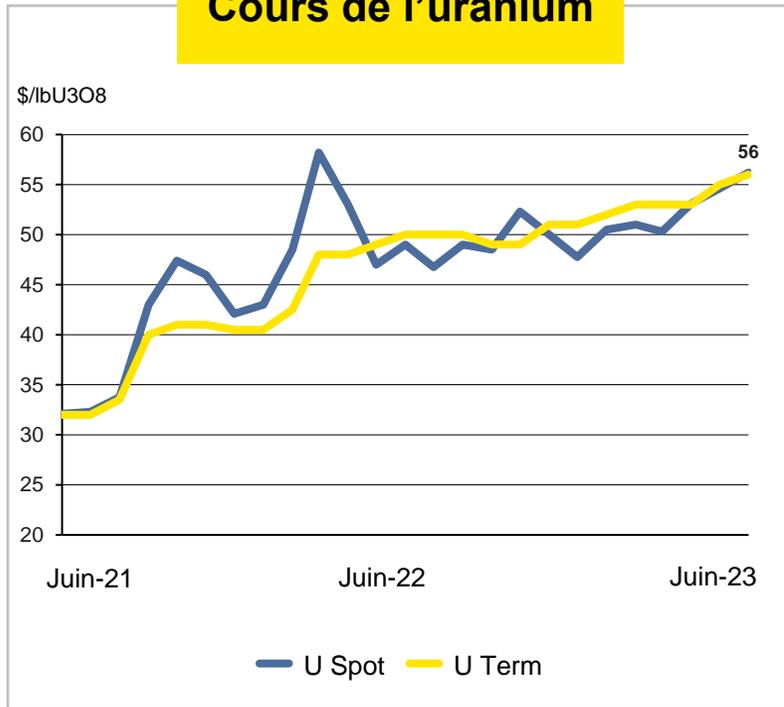
La sûreté nucléaire

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

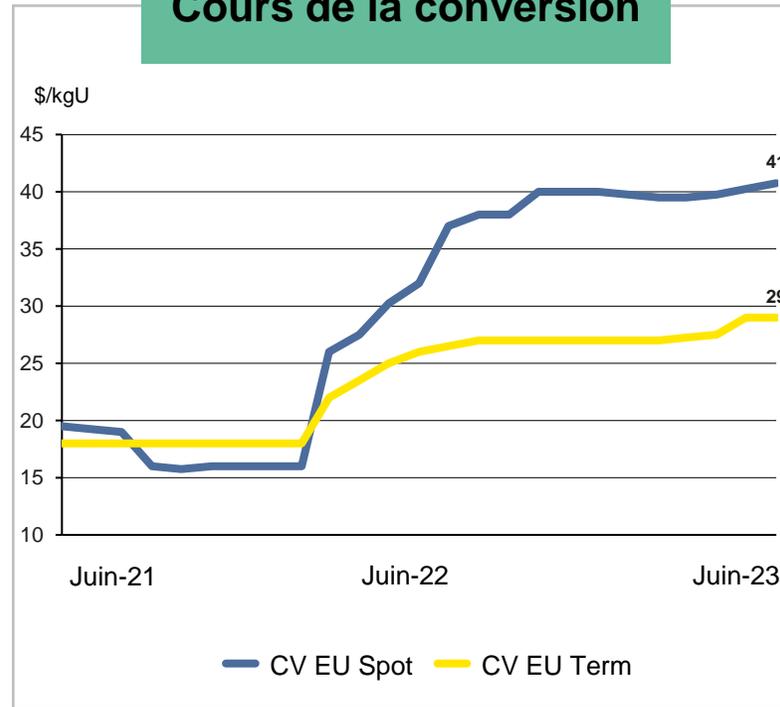


Évolution des prix sur nos marchés

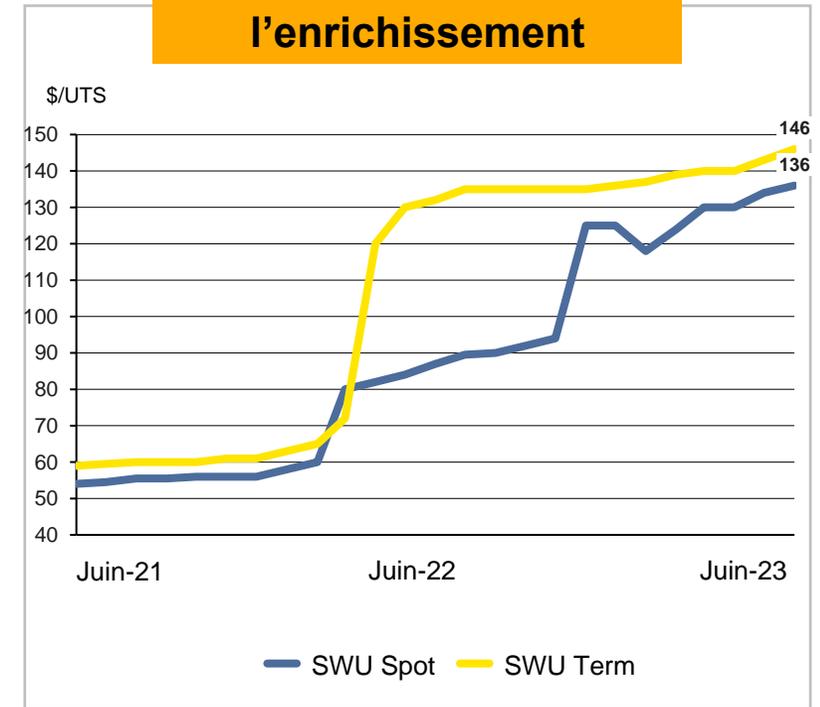
Cours de l'uranium



Cours de la conversion



Cours de l'enrichissement



Source : UxC

Une activité commerciale soutenue à l'export

Contrats commerciaux



85%
à l'export



- Des **commandes** essentiellement signées auprès de **clients internationaux** avec une **répartition** entre les **secteurs Mines - Amont** et le **secteur Aval** de respectivement **58 %** et **42 %**.
- A noter l'entrée en vigueur **début juillet d'un contrat pluriannuel de 1,7 Md€** pour la fourniture d'uranium à un électricien européen. Cette **commande** sera **enregistrée en carnet au 2nd semestre 2023**.

Carnet de commandes*

Plus de 6 années
de chiffre d'affaires

26 099

31 déc. 2022

25 702

30 juin 2023 **

* en millions d'euros.

** dont impact indicateurs de marché et de conversion d'environ + 300 millions d'euros.

Des résultats conformes avec l'attendu, marqués par une forte variabilité semestrielle

Chiffre d'affaires

Var. S1 2023/S1 2022 en %

2,3 Md€

+ 5,9 % p.c.c

EBITDA

En % du CA
Var. S1 2023/S1 2022

482 M€

21,0 %
- 6,8 pts

Endettement net

Var. Fin 06.23/12.22

1,9 Md€

- 225 M€

Résultat net ajusté*

(part du groupe)
Var. S1 2023/S1 2022

- 45 M€

- 353 M€

Résultat net publié

(part du groupe)
Var. S1 2023/S1 2022

117 M€

+ 476 M€

*Indicateur, permettant de refléter la performance industrielle d'Orano indépendamment des impacts des marchés financiers et des évolutions réglementaires en matière de gestion des obligations de fin de cycle.



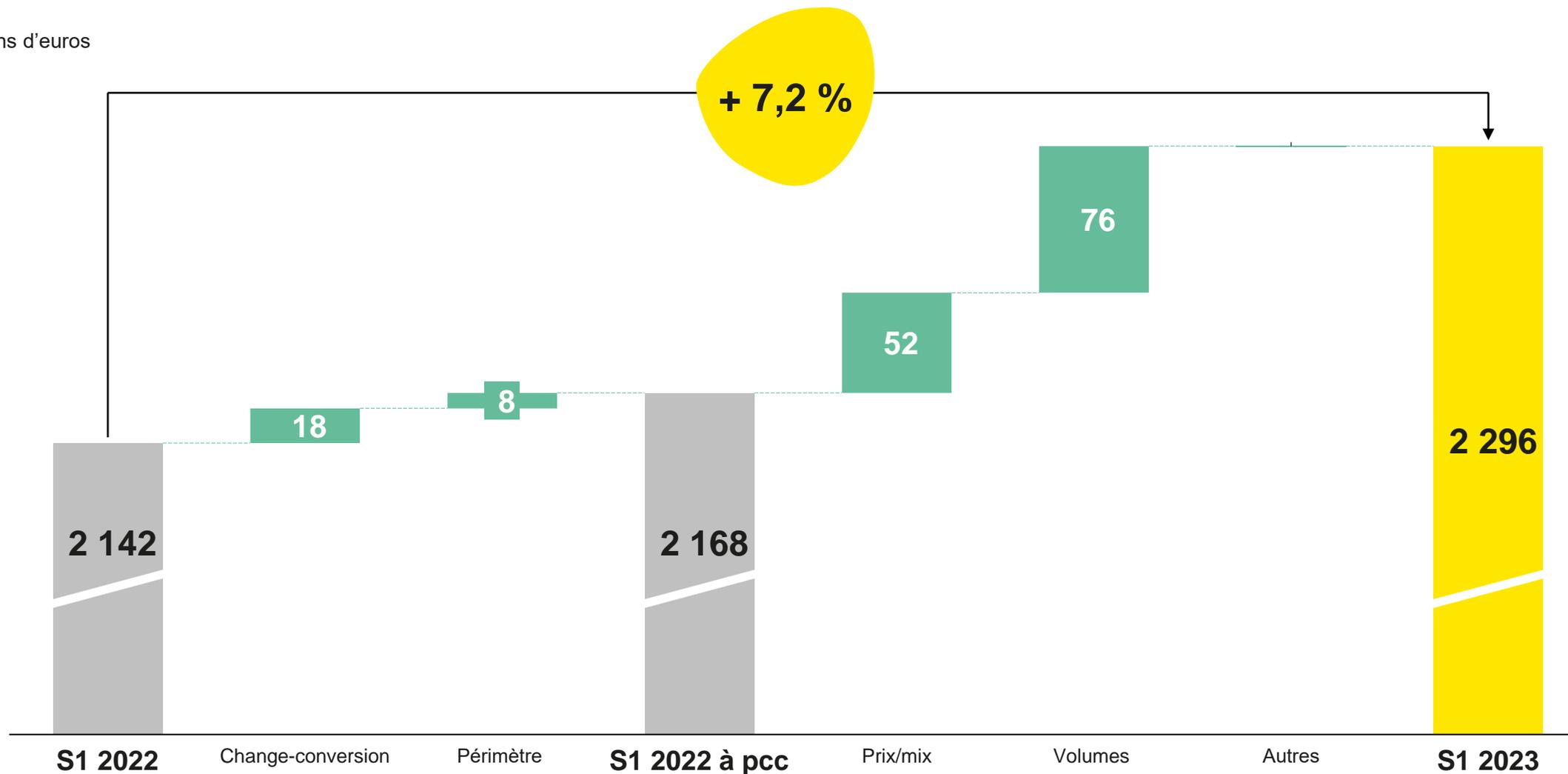
02 • Résultats au 30 juin 2023

a. Compte de résultats



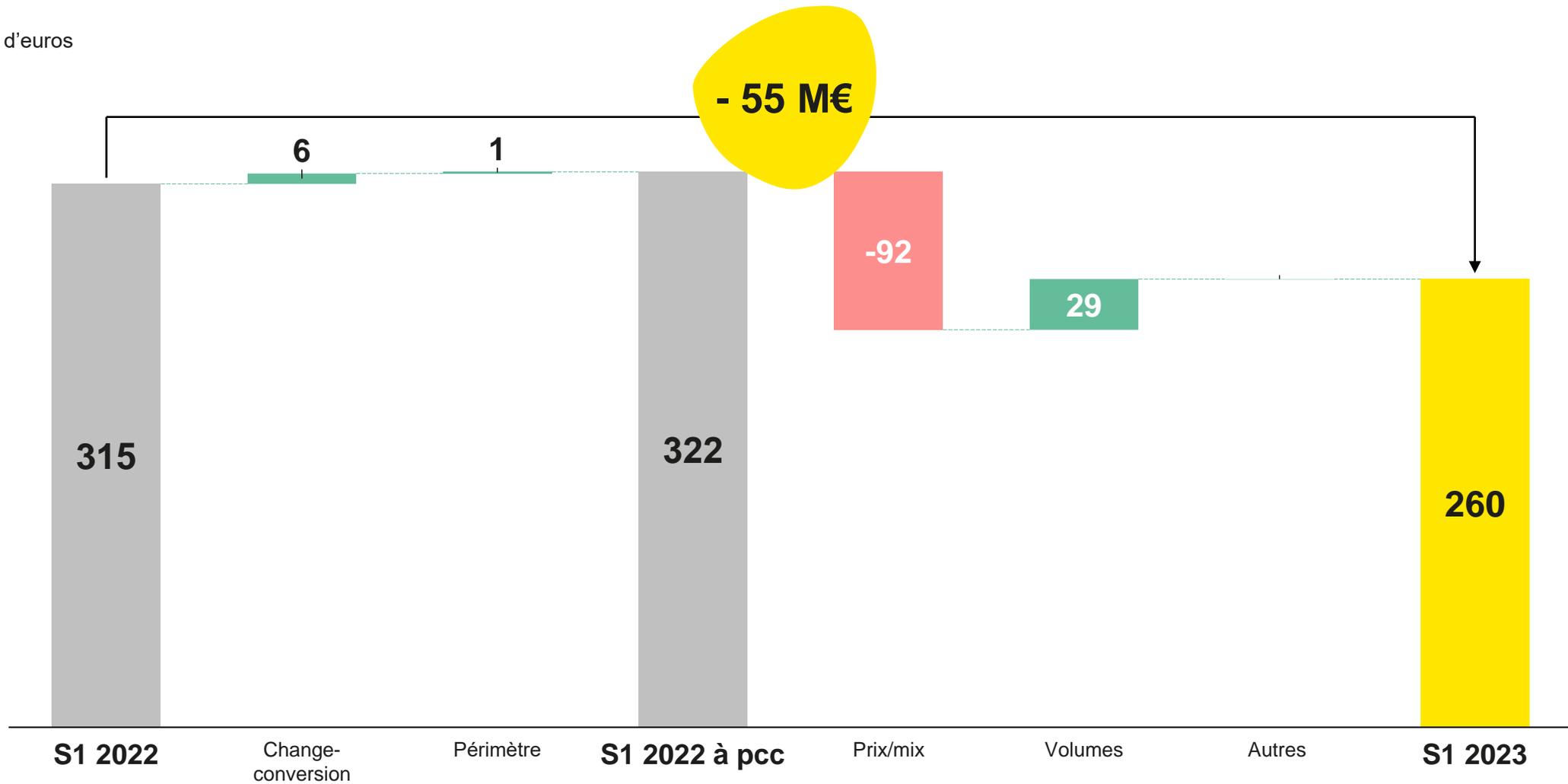
Chiffre d'affaires en hausse dans un marché porteur

En millions d'euros



Baisse du résultat opérationnel impacté par un effet mix ponctuellement défavorable

En millions d'euros



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

En millions d'euros

Mines



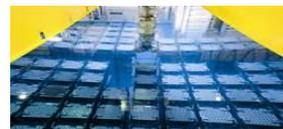
| | S1 2022 | S1 2023 | Delta |
|------------------------------|---------|---------|-----------|
| Chiffres d'affaires | 746 | 737 | - 9 |
| Résultat opérationnel | 186 | 146 | - 40 |
| % C.A. | 24,9 % | 19,9 % | - 4,9 pts |

Amont



| | S1 2022 | S1 2023 | Delta |
|------------------------------|---------|---------|-----------|
| Chiffres d'affaires | 527 | 615 | + 88 |
| Résultat opérationnel | 164 | 149 | - 15 |
| % C.A. | 31,0 % | 24,3 % | - 6,8 pts |

Aval



| | S1 2022 | S1 2023 | Delta |
|------------------------------|---------|---------|-----------|
| Chiffres d'affaires | 858 | 936 | + 78 |
| Résultat opérationnel | (22) | (19) | + 3 |
| % C.A. | - 2,6 % | - 2,0 % | - 0,6 pts |

Corporate *



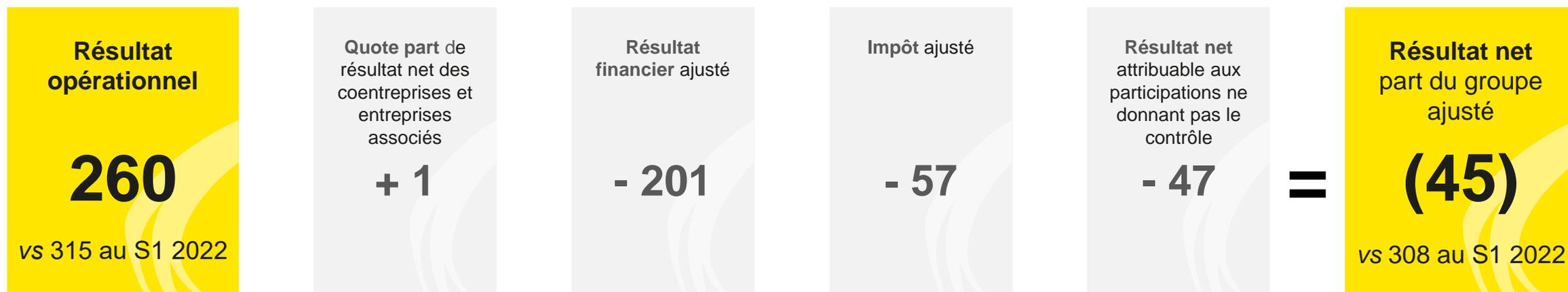
| | S1 2022 | S1 2023 | Delta |
|------------------------------|---------|---------|-------|
| Chiffres d'affaires | 10 | 8 | - 2 |
| Résultat opérationnel | (12) | (17) | - 5 |

*« Corporate et autres activités » comprend Orano Med.

Résultat net ajusté au 30 juin 2023*

En millions d'euros

Passage du Résultat Opérationnel au RN ajusté



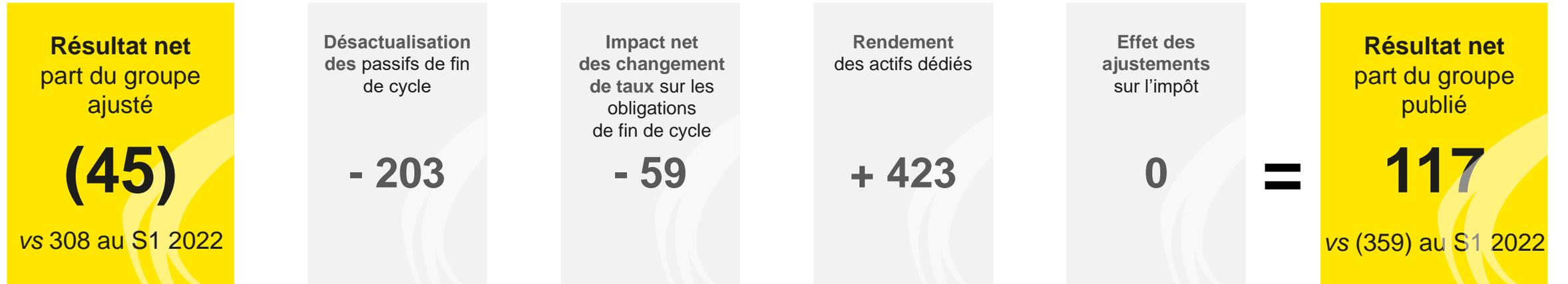
*Indicateur de performance permettant de refléter la performance industrielle d'Orano indépendamment des impacts des marchés financiers et des évolutions réglementaires en matière de gestion des obligations de fin de cycle.



Résultat net publié au 30 juin 2023

En millions d'euros

Passage du RN ajusté au RN publié



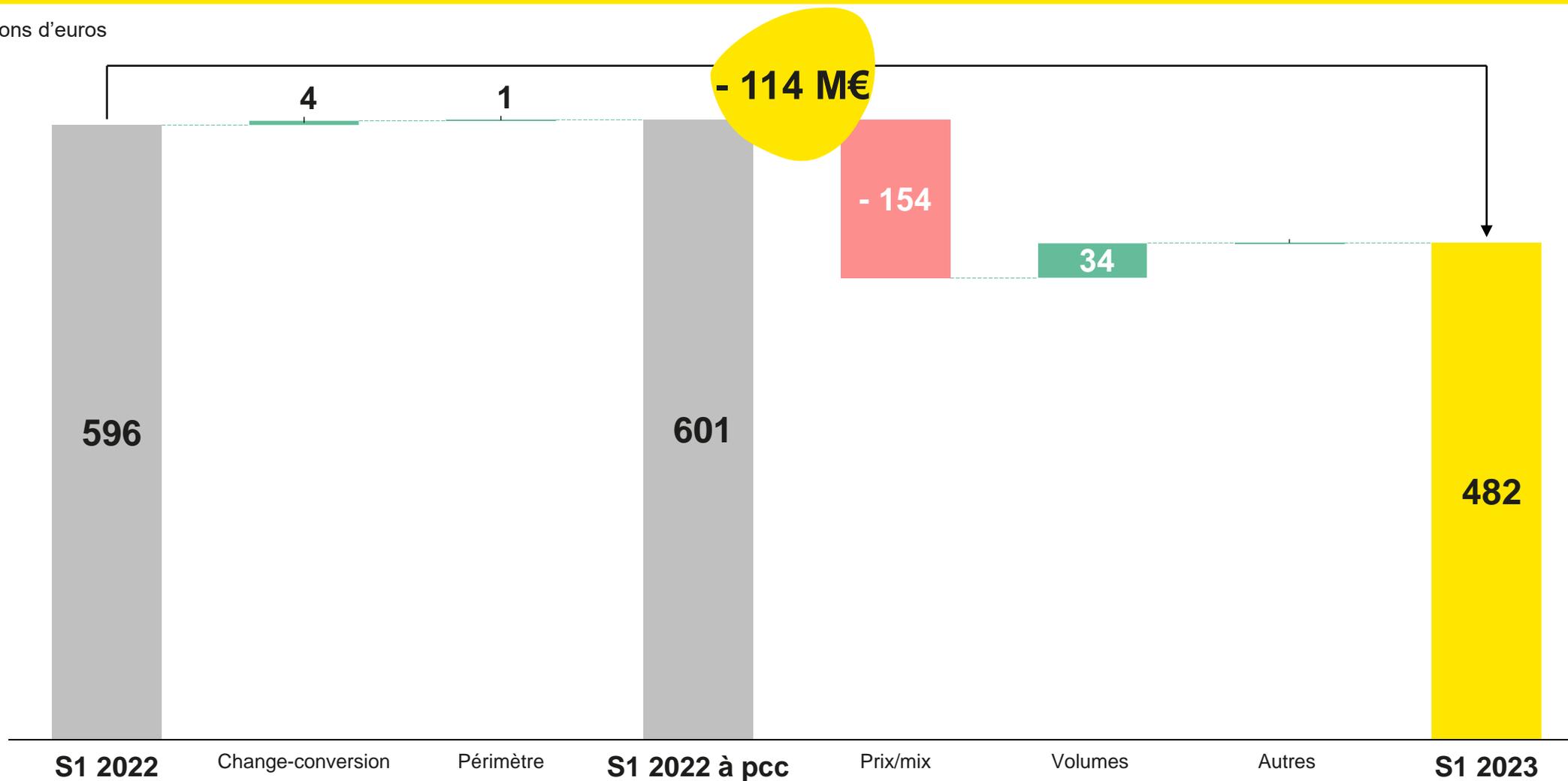
02 • Résultats au 30 juin 2023

b. Cash-flow



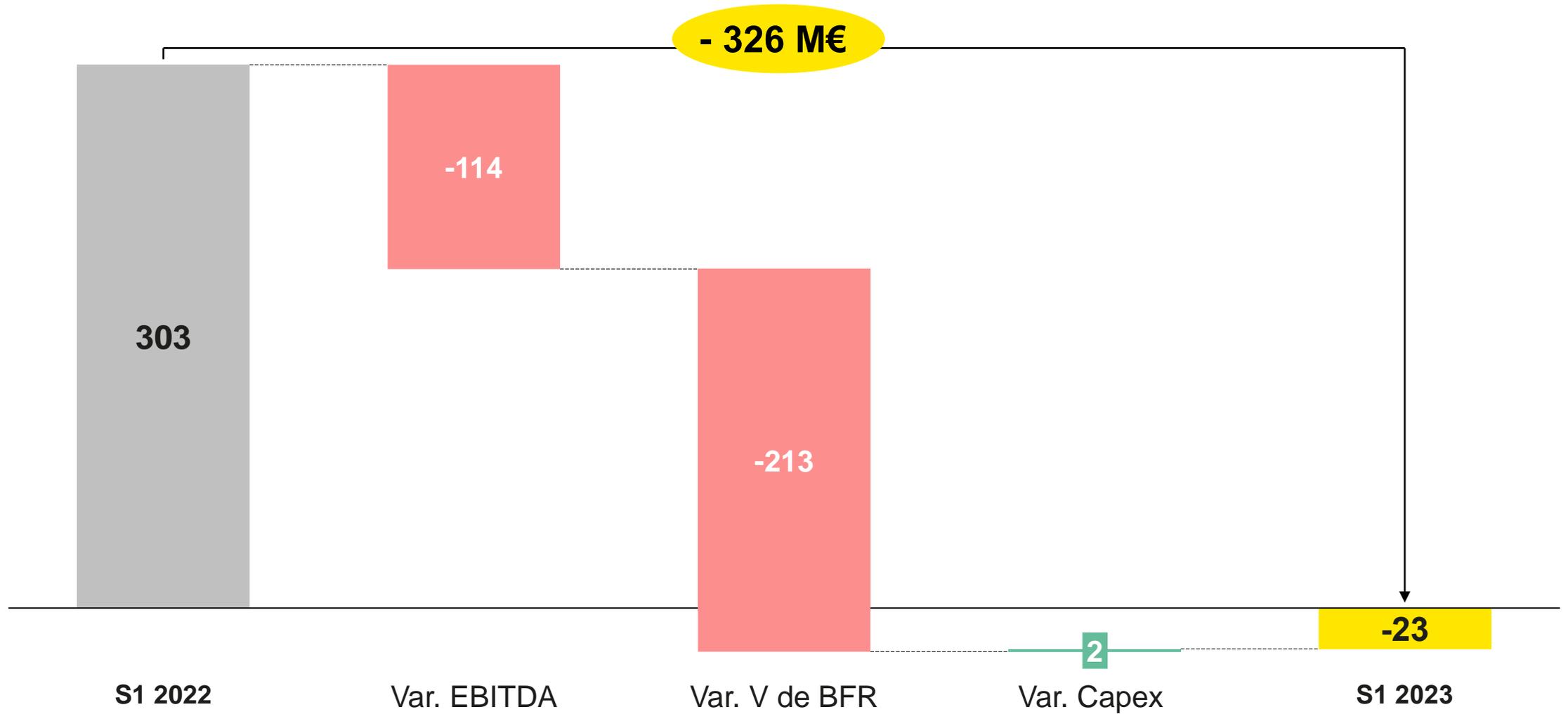
Baisse de l'EBITDA impacté par un effet mix ponctuellement défavorable

En millions d'euros



Baisse temporaire du cash-flow opérationnel

En millions d'euros



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

En millions d'euros

Mines



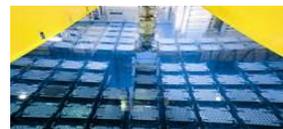
| | S1 2022 | S1 2023 | Delta |
|-------------------------------|---------|---------|-----------|
| EBITDA | 282 | 205 | - 77 |
| % C.A. | 37,8 % | 27,9 % | - 9,9 pts |
| Cash-flow opérationnel | 198 | 51 | - 147 |

Amont



| | S1 2022 | S1 2023 | Delta |
|-------------------------------|---------|---------|------------|
| EBITDA | 221 | 177 | - 44 |
| % C.A. | 41,9 % | 28,7 % | - 13,2 pts |
| Cash-flow opérationnel | 189 | 124 | - 65 |

Aval



| | S1 2022 | S1 2023 | Delta |
|-------------------------------|---------|---------|-----------|
| EBITDA | 93 | 107 | + 14 |
| % C.A. | 10,9 % | 11,5 % | + 0,6 pts |
| Cash-flow opérationnel | (25) | (87) | - 62 |

Corporate*



| | S1 2022 | S1 2023 | Delta |
|-------------------------------|---------|---------|-------|
| EBITDA | 0 | (7) | - 7 |
| % C.A. | n.a. | n.a. | |
| Cash-flow opérationnel | (59) | (111) | - 52 |

*« Corporate et autres activités » comprend Orano Med.

Cash-flow net des activités de l'entreprise

En millions d'euros

Passage du CF opérationnel au CF net

Cash-flow
opérationnel

(23)

vs 303 au S1 2022

Cash-flow
des opérations
de fin de cycle

- 6

Impôts

- 30

Cash
des opérations
financières

- 91

Autres
éléments

- 39

=

Cash flow net
des activités
de l'entreprise

(189)

vs 87 au S1 2022



02 • Résultats au 30 juin 2023

c. Bilan



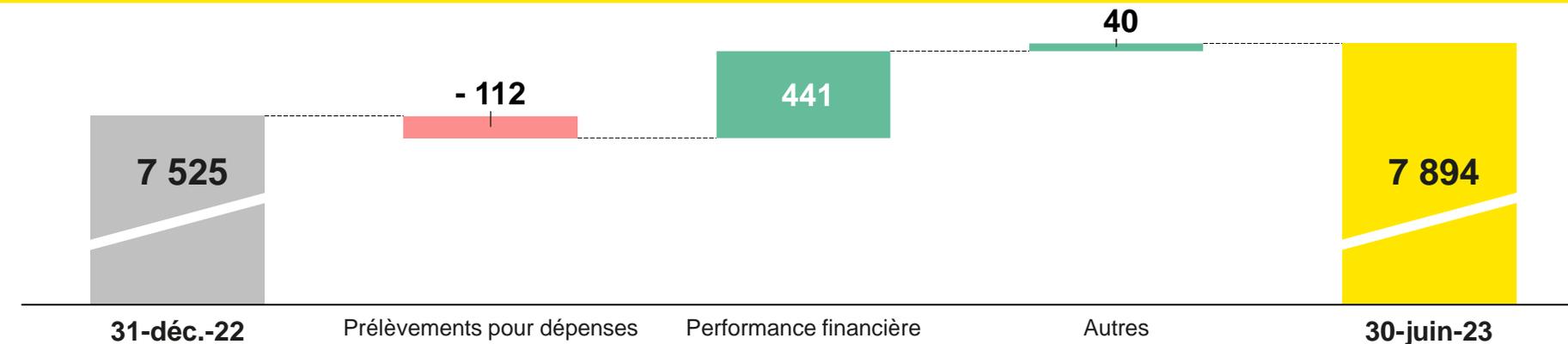
Bilan simplifié

| En milliards d'euros | 31 déc 2022 | Evolution | 30 juin 2023 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| a - Goodwill | 1,3 | - | 1,3 |
| b - Immobilisations | 9,8 | + 0,2 | 10,0 |
| c - Actifs fin de cycle | 7,6 | + 0,3 | 7,9 |
| d - Actifs d'impôts différés | 0,1 | - | 0,1 |
| e - BFR opérationnel actif | 2,8 | + 0,5 | 3,3 |
| f - Autres actifs | 0,8 | - 0,3 | 0,5 |
| g – Trésorerie | 0,9 | - 0,2 | 0,7 |
| Total actif | 23,2 | + 0,7 | 23,8 |
| h - Capitaux propres | 1,7 | + 0,1 | 1,8 |
| i - Avantages au personnel | 0,5 | - | 0,5 |
| 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 | 2,8 | - | 2,8 |
| m - BFR opérationnel passif | 6,9 | + 0,3 | 7,2 |
| n - Autres passifs | 0,6 | - | 0,6 |
| Total passif | 23,2 | + 0,7 | 23,8 |
| Endettement net | (1,7) | + 0,2 | (1,9) |

Obligations de fin de cycle : *Périmètre loi*

En millions d'euros

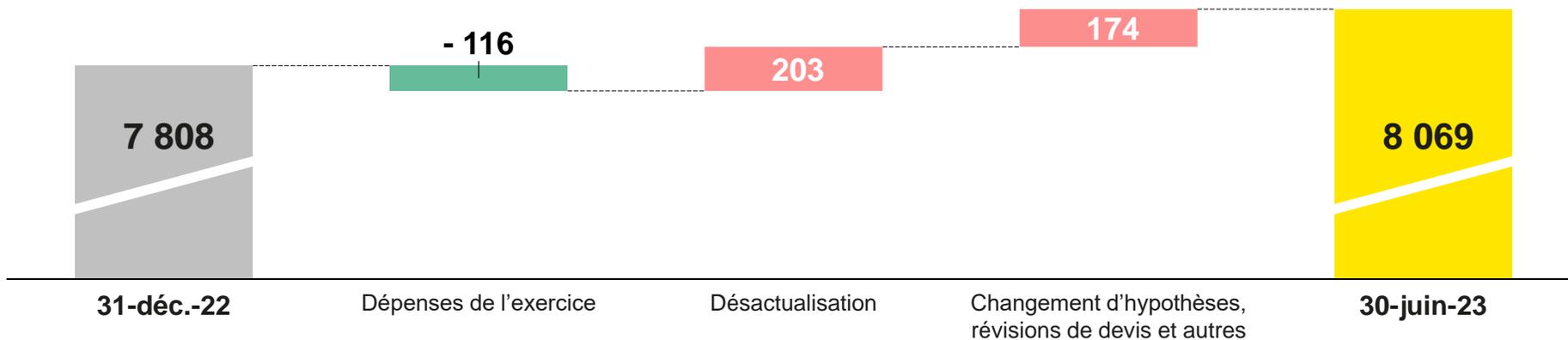
ACTIFS
en valeur de marché



Ratio de couverture :



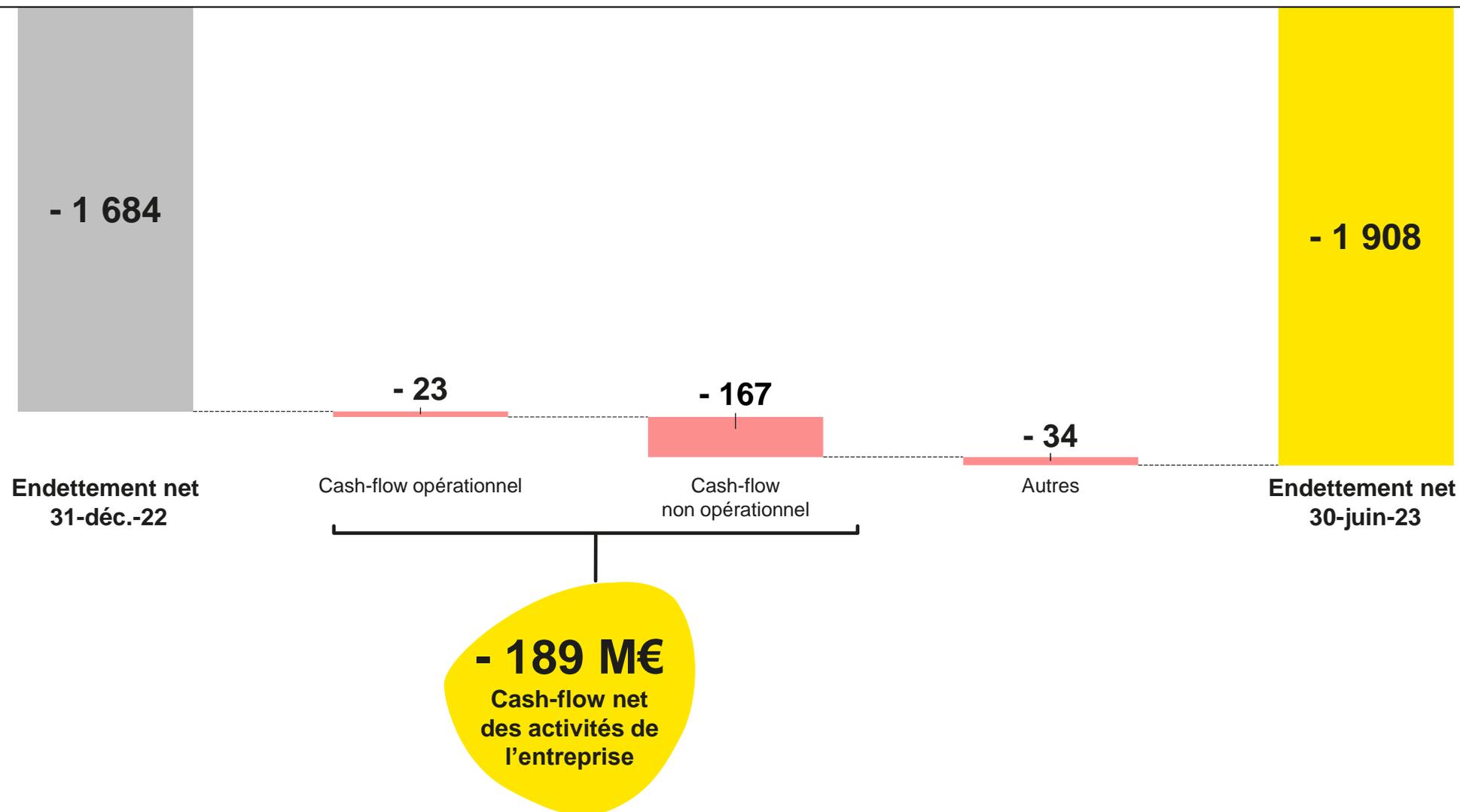
PASSIFS



N.B. : Toutes choses égales par ailleurs, l'annualisation de la désactualisation et de l'impact des hypothèses de taux d'actualisation et d'inflation conduirait à un ratio de couverture de 94,4 %.

Endettement net ponctuellement en légère hausse

En millions d'euros

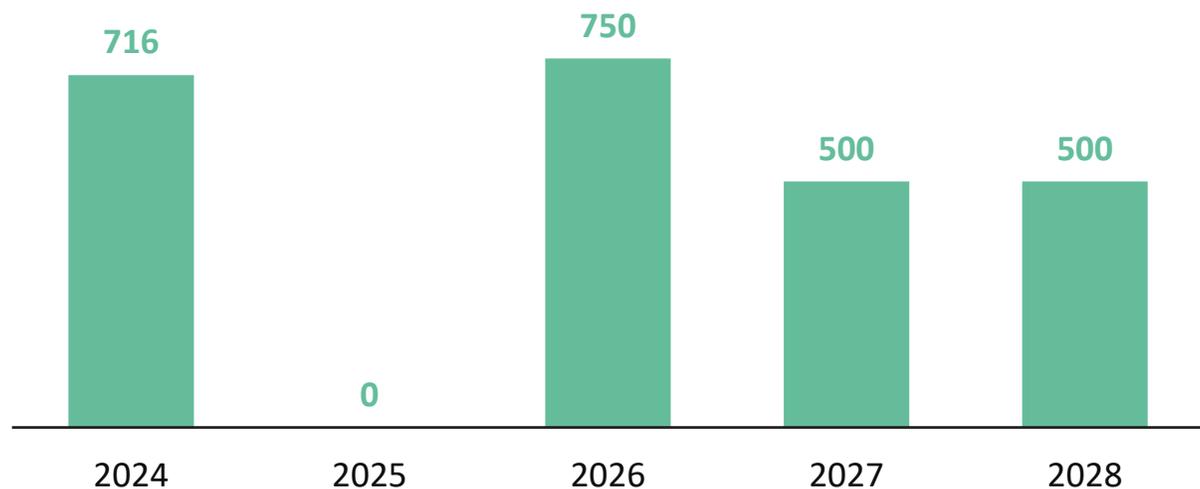


Structure de l'endettement et liquidité au 30 juin 2023

Dettes financières brutes 2,8 Md€

Dont dette obligataire : 2,5 Md€

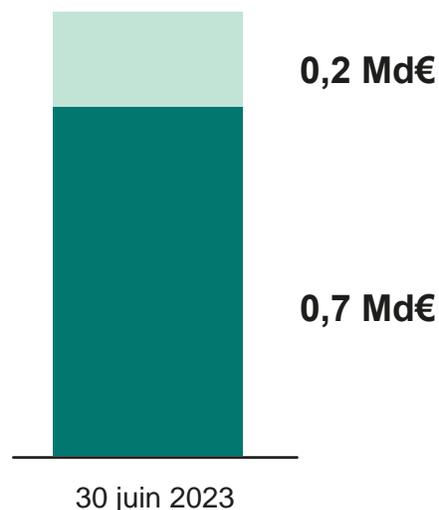
En millions d'euros



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

Situation de liquidité au 30 juin 2023

0,9 Md€



Liquidité renforcée par un RCF non tiré :

- 880 millions d'euros, 10 partenaires bancaires
- Maturité jusqu'à mai 2028
- option d'extension d'1 an (jusqu'en 2029)

Actifs financiers de gestion de trésorerie

Trésorerie active

03 • Perspectives



Amélioration des perspectives financière 2023 en lien avec un marché porteur



Croissance du
Chiffre d'affaires
supérieure à 10%
par rapport à 2022



Taux de marge d'EBITDA
compris entre
23 % et 25 %



Cash-flow net
positif

● Q&A

● **Annexe**

1. Compte de résultat au 30 juin 2023
2. Bilan
3. Chiffres clés par activités
4. Définition des indicateurs utilisés par Orano
5. Sensibilités
6. Performance extra-financière

Compte de résultat au 30 juin 2023

Annexe 1

| En milliards d'euros | S1 2022 | S1 2023 |
|---|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 2 142 | 2 296 |
| Coût des produits et services vendus | (1 730) | (1 963) |
| Marge brute | 411 | 333 |
| Frais de recherche et développement | (51) | (62) |
| Frais commerciaux | (20) | (17) |
| Frais généraux | (51) | (58) |
| Autres produits opérationnels | 65 | 110 |
| Autres charges opérationnelles | (39) | (47) |
| Résultat opérationnel | 315 | 260 |
| Quote-part de résultat net des coentreprises et entreprises associés | (1) | 1 |
| Résultat opérationnel après quote-part des résultats des coentreprises et entreprises associés | 315 | 261 |
| Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie | 4 | 6 |
| Coûts de l'endettement financier brut | (72) | (62) |
| Coûts de l'endettement financier net | (67) | (56) |
| Autres produits financiers | 751 | 428 |
| Autres charges financières | (1 256) | (412) |
| Autres charges et produits financiers | (504) | 16 |
| Résultat financier | (572) | (40) |
| Impôts sur les résultats | (41) | (57) |
| Résultat net des activités poursuivies | (298) | 164 |
| Résultat net des activités cédées ou destinées à être cédées | 0 | 0 |
| Résultat net de la période | (298) | 164 |
| Résultat net part du groupe | (359) | 117 |
| Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | 61 | 47 |

Bilan Actif

Annexe 2

| ACTIF (en milliards d'euros) | 31 déc 2022 | 30 juin 2023 |
|--|---------------|---------------|
| Actifs non courants | 19 097 | 19 617 |
| Goodwill | 1 325 | 1 309 |
| Immobilisations incorporelles | 1 266 | 1 297 |
| Immobilisations corporelles | 8 534 | 8 773 |
| Droits d'utilisation – contrat de location | 75 | 76 |
| Actifs de fin de cycle (part tiers) | 93 | 88 |
| Actifs financiers de couverture des opérations de fin de cycle | 7 501 | 7 851 |
| Titres des coentreprises et entreprises | 15 | 16 |
| Autres actifs non courants | 172 | 148 |
| Actifs d'impôts différés | 116 | 89 |
| Actifs courants | 4 080 | 4 227 |
| Stocks et en cours | 1 443 | 1 604 |
| Clients et comptes rattachés | 689 | 904 |
| Actifs sur contrats | 98 | 101 |
| Autres créances opérationnelles | 618 | 659 |
| Autres créances non opérationnelles | 43 | 40 |
| Impôts courants - actif | 40 | 40 |
| Autres actifs financiers courants | 270 | 196 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 879 | 683 |
| Total actif | 23 177 | 23 844 |

Bilan Passif

Annexe 2

| PASSIF (en millions d'euros) | 31 déc 2022 | 30 juin 2023 |
|--|---------------|---------------|
| Capitaux propres | 1 648 | 1 821 |
| Capital | 132 | 132 |
| Primes et réserves consolidées | 1 600 | 1 381 |
| Gains et pertes actuariels sur avantages du personnel | (142) | (113) |
| Gains et pertes latents différés sur instruments financiers | (70) | - |
| Réserves de conversion | 72 | 49 |
| Capitaux propres – part du Groupe | 1 591 | 1 450 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 57 | 371 |
| Passifs non courants | 11 719 | 11 948 |
| Avantages du personnel | 475 | 461 |
| Provisions pour opérations de fin de cycle | 8159 | 8 427 |
| Provisions non courantes | 359 | 358 |
| Quote-part de situation nette déficitaire des coentreprises et entreprises associées | 23 | 25 |
| Dettes de location non courantes | 65 | 68 |
| Dettes financières non courantes | 2 635 | 2 606 |
| Passifs d'impôts différés | 2 | 2 |
| Passifs courants | 9 810 | 10 075 |
| Provisions courantes | 2 179 | 2 259 |
| Dettes financières courantes | 189 | 177 |
| Dettes de location courantes | 16 | 16 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 1 010 | 1 123 |
| Passifs sur contrat | 5 396 | 5 474 |
| Autres dettes opérationnelles | 995 | 1 004 |
| Autres dettes non opérationnelles | 3 | 12 |
| Impôts courants - passif | 21 | 9 |
| Total passif et capitaux propres | 23 177 | 23 844 |

Chiffres clés par activité - Mines

Annexe 3



| En millions d'euros | S1 2022 | S1 2023 | Variation |
|-------------------------------|------------|------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 746 | 737 | - 9 |
| Résultat opérationnel | 186 | 146 | - 40 |
| EBITDA | 282 | 205 | - 77 |
| % du CA | 37,8 % | 27,9 % | - 9,9 pts |
| Variation de BFR opérationnel | 63 | (63) | - 126 |
| Investissements nets | (146) | (92) | + 54 |
| Cash-flow opérationnel | 198 | 51 | - 147 |

- Maintien du **chiffre d'affaires** lié à (i) un mix de contrats facturés moins favorable comparé au 1^{er} semestre 2022, en grande partie compensé par (ii) un effet prix positif sur la période en lien avec la hausse des cours de l'uranium.
- Baisse du **résultat opérationnel** et de l'**EBITDA** en raison (i) d'un mix de contrats facturés moins favorable, (ii) d'un volume de production moindre au Kazakhstan et (iii) à l'impact de l'inflation. Cette baisse est en partie compensée par l'effet prix constaté sur le chiffre d'affaires.
- Baisse du **cash-flow opérationnel** sous l'effet principalement d'une moindre baisse des stocks au 1^{er} semestre 2023 et de décalages de règlements. Le montant des investissements est en retrait après la prise de participation complémentaire dans la JV Cigar Lake au Canada au 1^{er} semestre 2022.

Chiffres clés par activité - Amont

Annexe 3

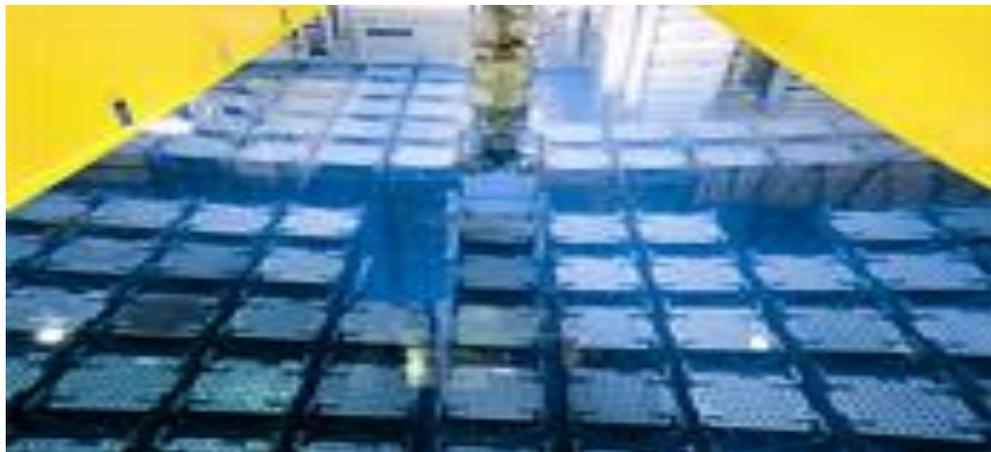


| En millions d'euros | S1 2022 | S1 2023 | Variation |
|--|------------|------------|-------------|
| Chiffre d'affaires | 527 | 615 | + 88 |
| <i>Résultat opérationnel avant activité fin de cycle</i> | 170 | 151 | - 19 |
| Résultat opérationnel | 164 | 149 | - 15 |
| EBITDA | 221 | 177 | - 44 |
| <i>% du CA</i> | 41,9 % | 28,7 % | - 13,2 pts |
| Variation de BFR opérationnel | 0 | (9) | - 9 |
| Investissements nets | (32) | (44) | - 12 |
| Cash-flow opérationnel | 189 | 124 | - 65 |

- Augmentation du **chiffre d'affaires** en lien avec une hausse des volumes vendus et un effet prix favorable.
- Baisse du **résultat opérationnel** et de l'**EBITDA**. Les effets induits par la hausse du chiffre d'affaires sont partiellement effacés par (i) un effet mix de contrats facturés moins favorable et dans une moindre mesure par (ii) des coûts de production plus élevés dans le contexte inflationniste. A noter que la base comparable 2022 était améliorée ponctuellement par une indemnité d'assurance.
- Contribution de la **variation du BFR opérationnel** entre les deux périodes légèrement moins favorable sous l'effet notamment d'une hausse des achats stockés.
- **Cash-flow opérationnel** moins important sur la période, en cohérence avec les variations de l'EBITDA et du BFR ainsi qu'une hausse des investissements de jouvence.

Chiffres clés par activité - Aval

Annexe 3



| En millions d'euros | S1 2022 | S1 2023 | Variation |
|--|---------------|---------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 858 | 936 | + 78 |
| <i>Résultat opérationnel avant activité fin de cycle</i> | <i>(18)</i> | <i>(16)</i> | <i>+ 2</i> |
| Résultat opérationnel | (22) | (19) | + 3 |
| EBITDA | 93 | 107 | + 14 |
| <i>% du CA</i> | <i>10,9 %</i> | <i>11,4 %</i> | <i>+ 0,5 pts</i> |
| Variation de BFR opérationnel | 55 | 11 | - 44 |
| Investissements nets | (174) | (205) | - 31 |
| Cash-flow opérationnel | (25) | (87) | - 62 |

- Progression du **chiffre d'affaires** en lien avec un effet volume favorable (i) d'Emballages Nucléaires et Services (ENS) pour les activités de fabrication d'emballages tant aux USA qu'en Europe et de (ii) Démantèlement et Services (D&S) avec notamment des opérations de maintenance prolongées pour le parc EDF.
- Légère amélioration du **résultat opérationnel** et de l'**EBITDA** résultant pour l'essentiel des effets enregistrés sur le chiffre d'affaires.

- Diminution du **Cash-flow opérationnel** en lien principalement avec (i) un impact défavorable de la variation du BFR opérationnel entre les deux périodes du fait d'une chronique d'encaissements moins favorable et (ii) de la hausse des investissements notamment dans le Recyclage.

Chiffres clés par activité - Corporate*

Annexe 3



| En millions d'euros | S1 2022 | S1 2023 | Variation |
|--|-------------|--------------|-------------|
| Chiffre d'affaires | 10 | 8 | 2 |
| <i>Résultat opérationnel avant activité fin de cycle</i> | <i>(12)</i> | <i>(17)</i> | <i>- 5</i> |
| Résultat opérationnel | (12) | (17) | - 5 |
| EBITDA | 0 | (7) | - 7 |
| Variation de BFR opérationnel | (54) | (89) | - 35 |
| Investissements nets | (5) | (14) | - 9 |
| Cash-flow opérationnel | (59) | (111) | - 52 |

- **Résultat opérationnel et EBITDA** en baisse liée principalement à l'augmentation des coûts de développement d'Orano Med conformément à son plan de marche.
- Augmentation de la contribution négative de la **Variation du BFR** entre les deux périodes du fait d'une augmentation temporaire d'un crédit de TVA à collecter sur le 2nd semestre.

- **Cash-flow opérationnel** moins important sur la période, en cohérence avec les variations de l'EBITDA et du BFR et une hausse des investissements dans le digital.

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

Définition des indicateurs utilisés par Orano (1/5)

Annexe 4

A données comparables / à p.c.c.:

A périmètre et taux de change constants

Cash-flow net des activités de l'entreprise :

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

- cash-flow opérationnel ;
- cash-flow des opérations de fin de cycle ;
- variation des créances et dettes non opérationnelles ;
- remboursement de dettes de loyers ;
- résultat financier payé ;
- impôt sur le résultat payé ;
- dividendes payés aux actionnaires minoritaires des filiales consolidées ;

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

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

Définition des indicateurs utilisés par Orano (2/5)

Annexe 4

Besoin en fonds de roulement opérationnel net (BFRON) :

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

Il comprend les éléments suivants :

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

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

Carnet de commandes :

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

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 auraient eu lieu en l'absence de compensation entre le paiement de l'impôt sur les sociétés et le remboursement de la créance de crédit d'impôts recherche. Il est égal à la somme des éléments suivants :

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

Définition des indicateurs utilisés par Orano (4/5)

Annexe 4

Dette nette (ou endettement net) :

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

EBITDA :

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

L'EBITDA est retraité de façon :

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

Définition des indicateurs utilisés par Orano (5/5)

Annexe 4

Flux des opérations de fin de cycle :

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

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

Résultat net part du groupe ajusté :

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

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

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

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

| Moyennes annuelles sur les périodes concernées (en millions d'euros) | Période 2024 - 2027 | |
|---|------------------------|--|
| Evolution de la parité dollar américains / Euro : +/- 10 cents | + 45 - 41 | Sensibilités amorties par les couvertures de change souscrites |
| Evolution du prix de la livre d'uranium +/- 5 USD/lb | + 2 - 7 | Sensibilités amorties par le carnet de commandes |
| Evolution du prix de l'unité de service d'enrichissement : +/- 5 USD/UTS | +/- 1 | Sensibilités amorties par le carnet de commandes |

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

Performance extra-financière

Annexe 6

Indices



100 - 0
(0 = risque faible)



MOODY'S | ESG Solutions ⁽¹⁾
0-100



Notation la plus récente 2020/2021

28,6 / 100

AA

63 / 100

C

Tendance vs l'année précédente



Positionnement au sein de l'industrie

8^e sur 111

Top 8 %

8^e sur 43

-

(1) Cette notation a été conduite à l'origine par V.E, qui désormais fait partie de Moody's ESG Solutions.

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 2022 d'Orano (consultable en ligne sur le site internet d'Orano à l'adresse : www.orano.group). L'attention des porteurs de titres Orano est attiré sur le fait que la réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet défavorable significative sur Orano. Ces déclarations prospectives ne constituent donc pas des garanties quant à la performance future d'Orano. Ces déclarations prospectives ne peuvent être appréciées qu'à la date du présent document. Orano ne prend aucun engagement de mettre à jour les informations et déclarations prospectives à l'exception de ce qui est requis par les lois et règlements applicables.



orano

Donnons toute sa valeur au nucléaire