

Meudon (France), le 26 juillet 2024

Vallourec, un leader mondial de solutions tubulaires premium, annonce aujourd'hui ses résultats du deuxième trimestre 2024. Le Conseil d'Administration de Vallourec SA, réuni le 25 juillet 2024, a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour le deuxième trimestre 2024.

Résultats du Deuxième Trimestre 2024

- RBE de 215 millions d'euros, en légère baisse par rapport au trimestre précédent, comme anticipé
- Résultats portés par une forte reprise des livraisons de tubes à l'international par rapport au premier trimestre 2024, contrebalancée par la baisse des prix et des volumes aux États-Unis
- Plusieurs initiatives significatives en cours de déploiement pour tirer pleinement parti du potentiel de rentabilité de nos actifs brésiliens
- Forte demande internationale pour nos tubes OCTG, avec des prix robustes
- Vallourec en avance sur son programme de désendettement : une nouvelle baisse de la dette nette réduite à 364 millions d'euros
- Nouvelle génération de trésorerie globale attendue au deuxième semestre 2024, prioritairement allouée à un retour aux actionnaires en 2025, au plus tard^a

FAITS MARQUANTS

Résultats du Deuxième Trimestre 2024

- RBE Groupe de 215 millions d'euros, en baisse de 20 millions d'euros par rapport au T1 2024, soit une marge de 20% du chiffre d'affaires.
 - RBE par tonne du segment Tubes de 599 euros, supérieur à 550 euros pour le septième trimestre consécutif, malgré la baisse des prix aux États-Unis.
 - RBE du segment Tubes de 210 millions d'euros, en baisse de 4 % par rapport au T1 2024 et de 36% par rapport au T2 2023.
 - RBE du segment Mine & Forêts de 15 millions d'euros, en baisse de 49 % par rapport au T1 2024 et de 69 % par rapport au T2 2023, résultant de la baisse des prix de vente et de la baisse des volumes par rapport au T2 2023.
- Flux de trésorerie disponible ajusté de 81 millions d'euros et génération de trésorerie globale de 41 millions d'euros.
- Vallourec en avance sur son plan de désendettement : dette nette à 364 millions d'euros au T2 2024, en baisse de 121 millions d'euros par rapport au trimestre précédent.

^a La politique de dividende de Vallourec serait en toute hypothèse subordonnée à la décision du Conseil d'Administration prenant en compte les résultats de Vallourec, sa situation financière y compris l'objectif de désendettement du Groupe et les restrictions potentielles applicables au paiement de dividendes. Les dividendes et les rachats d'actions seraient également soumis à l'approbation des actionnaires.

Information

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

Perspectives pour le Troisième Trimestre 2024^b

- Baisse du RBE Groupe par rapport au deuxième trimestre 2024, conséquence de la baisse des volumes pour le segment Tubes et d'une baisse des prix des tubes OCTG aux Etats-Unis.
- Génération de trésorerie globale positive et poursuite de la réduction de la dette nette par rapport au deuxième trimestre 2024.

Perspectives pour l'exercice 2024

- RBE Groupe attendu entre 800 et 850 millions d'euros, en raison de prix plus bas aux États-Unis.
- Génération de trésorerie globale positive et poursuite de la réduction de la dette nette par rapport au deuxième trimestre 2024.

^b En toute hypothèse, les prévisions de génération globale de trésorerie et de dette nette ne tiennent pas compte du potentiel impact positif lié aux importantes ventes d'actifs. Voir plus de détails concernant les perspectives pour le troisième trimestre et l'exercice 2024 à la fin de ce communiqué de presse.

Information

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

Philippe Guillemot, Président du Conseil d'administration et Directeur Général, a déclaré :

« Les résultats du deuxième trimestre continuent de refléter la transformation significative de Vallourec en un groupe plus rentable, résilient et générateur de trésorerie. La marge brute d'exploitation pour le segment Tubes dépasse les 20 % pour la cinquième fois au cours des six derniers trimestres, malgré des conditions de marché significativement moins favorables aux Etats-Unis par rapport au début de l'année 2023. De plus, notre génération de trésorerie globale reste positive pour le septième trimestre consécutif, ce qui nous permet de maintenir notre avance en termes de désendettement.

Nous sommes convaincus qu'il reste des opportunités significatives pour poursuivre l'amélioration de notre rentabilité du segment Tubes, indépendamment des conditions générales du marché OCTG. En particulier, nous avons lancé plusieurs initiatives pour permettre à nos activités Tubes au Brésil d'atteindre les meilleurs niveaux d'efficacité et de rentabilité. Aujourd'hui, nous annonçons la fermeture de notre plus ancien laminoir « Barreiro Plug^c », pour réduire nos coûts et nos investissements sans compromettre la croissance future des volumes. Nous poursuivons nos efforts pour réduire la complexité opérationnelle et les coûts d'exploitation de nos autres sites brésiliens, avec pour objectif d'améliorer de plus de 150 euros le coût de production par tonne du segment Tubes au Brésil d'ici à la fin de l'année 2025. Nous estimons que cette base d'actifs au Brésil a le potentiel pour produire un volume de 100 000 tonnes de tubes premium supplémentaire, en réponse à la demande future et grâce à l'amélioration de l'efficacité de notre outil industriel^d.

Toujours au Brésil, nous avons récemment annoncé l'obtention des autorisations nécessaires de l'autorité environnementale de l'État (COPAM) et du régulateur minier fédéral (ANM) pour lancer la première phase d'extension de notre mine de fer de Pau Branco. Ce projet, qui devrait débiter fin 2024, prolongera la durée de vie de la mine, améliorera la qualité de ses réserves et augmentera sa rentabilité. De plus, nous sommes en discussion avec les parties concernées pour la seconde phase de l'extension, dont le démarrage est toujours prévu pour 2027.

La dynamique du marché OCTG à l'international demeure forte. Au cours des derniers mois, Vallourec a remporté plusieurs contrats au Moyen-Orient, au Brésil et en Afrique pour fournir au cours des prochaines années des solutions tubulaires haut de gamme à nos clients internationaux de premier plan. En outre, le volume d'appels d'offres de nos clients reste élevé et nous sommes donc confiants dans notre capacité à conclure des contrats significatifs dans les mois à venir. Nos nouvelles commandes restent à des niveaux de prix robustes, en ligne avec la forte activité de forage au niveau mondial.

Sur le marché américain, les prix des tubes OCTG sont restés sous pression en raison d'une demande plus faible que prévu en 2024. Nous avons su rester disciplinés dans notre stratégie de prix et avons pris des mesures pour réduire nos frais de personnel et d'approvisionnement. Nous prévoyons une hausse de la demande à moyen terme, compte tenu du fait que les opérateurs prévoient de maintenir leur niveau élevé de production de pétrole et gaz dans les années à venir.

Désormais avec le succès du refinancement de notre bilan et un niveau d'endettement net dans notre fourchette de levier cible, nous sommes résilients et avons la capacité de faire face à tout environnement de marché. Nous prévoyons la poursuite de la génération de trésorerie globale au cours du second semestre 2024, celle-ci sera prioritairement allouée à un retour aux actionnaires en 2025, au plus tard^e ».

^c Le laminoir Barreiro Plug a une capacité annuelle de 150 kt.

^d L'objectif de réduction des coûts est mesuré par rapport à la base de référence de 2023, tandis que l'augmentation des volumes est mesurée par rapport aux volumes du premier semestre 2024.

^e La politique de dividende de Vallourec serait en toute hypothèse subordonnée à la décision du Conseil d'Administration prenant en compte les résultats de Vallourec, sa situation financière y compris l'objectif de désendettement du Groupe et les restrictions potentielles applicables au paiement de dividendes. Les dividendes et les rachats d'actions seraient également soumis à l'approbation des actionnaires.

Information

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

CHIFFRES CLES TRIMESTRIELS

En millions d'euros	T2 2024	T1 2024	T2 2023	Variation vs. T1 2024	Variation vs. T2 2023
Production vendue de Tubes (k tonnes)	351	292	396	59	(46)
Production vendue de minerai de fer (millions tonnes)	1.4	1.4	1.9	0.0	(0.5)
Chiffre d'affaires Groupe	1,085	990	1,358	95	(273)
Résultat Brut d'Exploitation Groupe	215	235	374	(20)	(159)
<i>(en % du CA)</i>	<i>19.8%</i>	<i>23.7%</i>	<i>27.5%</i>	<i>(3.9) pp</i>	<i>(7.7) pp</i>
Résultat d'exploitation	100	174	258	(74)	(158)
Résultat net, part du Groupe	111	105	159	6	(48)
Flux de trésorerie disponible ajusté	81	172	174	(91)	(93)
Génération de trésorerie globale	41	102	118	(61)	(77)
Dettes nettes	364	485	868	(121)	(504)

ANALYSE DES RESULTATS CONSOLIDES

Analyse des Résultats du Deuxième Trimestre

Au cours du deuxième trimestre 2024, Vallourec a enregistré un chiffre d'affaires de 1 085 millions d'euros, en baisse de 20 % par rapport au T2 2023 (- 20 % à taux de change constants).

La baisse des revenus du Groupe reflète :

- un effet volume de - 12 % principalement lié à la fermeture des sites de laminage Européens et à la baisse des livraisons de tubes en Amérique du Nord
- un effet prix/mix de - 7 %
- un impact lié au segment Mine & Forêts de - 1 %
- un effet devises de - 0,3 %

Au cours du deuxième trimestre 2024, le Résultat Brut d'Exploitation a atteint 215 millions d'euros, soit une marge de 19,8 % du chiffre d'affaires, contre 374 millions d'euros et une marge de 27,5 % du chiffre d'affaires au T2 2023. Cette diminution est expliquée par la baisse des prix de vente moyens du segment Tubes en Amérique du Nord, en partie compensée par l'amélioration des résultats du segment Tubes sur les autres géographies portée par la hausse des prix de marché et des bénéfices du plan New Vallourec.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 100 millions d'euros au cours du deuxième trimestre 2024, contre 258 millions d'euros au T2 2023. Le résultat d'exploitation a été impacté par une charge de 65 millions d'euros liée à des cessions d'actifs, restructurations et autres éléments non récurrents, en grande partie résultant des coûts liés à la fermeture des activités de Vallourec en Allemagne.

Au cours du deuxième trimestre 2024, le résultat financier est positif et s'établit à 57 millions d'euros, contre un solde négatif de - 24 millions d'euros au T2 2023. Les produits nets d'intérêts au T2 2024 se sont élevés à 37 millions d'euros, contre des charges de 28 millions d'euros au T2 2023. Le refinancement du bilan de Vallourec a eu un impact positif net d'environ 70 millions d'euros, principalement lié à la reprise de juste valeur des Obligations Senior 2026 et du Prêt Garanti par l'État (PGE), dont 44 millions d'euros ont eu un impact sur les produits d'intérêts.

Au cours du deuxième trimestre 2024, l'impôt sur les bénéfices s'est établi à - 40 millions d'euros, contre - 70 millions d'euros au T2 2023.

En conséquence, le résultat net, part du Groupe, est positif au T2 2024 et s'est établi à 111 millions d'euros, contre 159 millions d'euros au T2 2023.

Information

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

Le bénéfice par action diluée s'élève à 0,46 euros au T2 2024, contre 0,67 euros au T2 2023, reflétant la variation du résultat net ainsi qu'une augmentation du nombre d'actions potentiellement dilutives liées en grande partie aux bons de souscription d'actions en circulation de la Société, comptabilisés en utilisant la méthode de rachat d'actions.

Analyse des Résultats du Premier Semestre

Au cours du premier semestre 2024, Vallourec a enregistré un chiffre d'affaires de 2 075 millions d'euros, en baisse de 23 % par rapport au S1 2023 (- 23 % à taux de change constants).

La baisse des revenus du Groupe reflète :

- un effet volume de - 22 % principalement lié à la baisse des livraisons de tubes pour le segment Industrie suite à la fermeture des sites de laminage Européens et à la baisse des livraisons de tubes pour le segment Pétrole et Gaz en Amérique du Nord
- un effet prix/mix de + 0,4 %
- un impact lié au segment Mine & Forêts de - 1 %
- un effet devises de - 0,1 %

Au cours du premier semestre 2024, le Résultat Brut d'Exploitation a atteint 450 millions d'euros, soit une marge de 21,7 % du chiffre d'affaires, contre 694 millions d'euros et une marge de 25,7 % du chiffre d'affaires au S1 2023. Cette diminution est largement due à la baisse des prix de vente moyens de tubes OCTG en Amérique du Nord, en partie compensée par l'amélioration des résultats du segment Tubes en dehors de l'Amérique du Nord portée par la hausse des prix de marché et des bénéfices du plan New Vallourec.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 273 millions d'euros au cours du premier semestre 2024, contre 514 millions d'euros au S1 2023. Le résultat d'exploitation a été impacté par une charge de 77 millions d'euros liée à des cessions d'actifs, restructurations et autres éléments non récurrents, en grande partie résultant des coûts liés à la fermeture des activités de Vallourec en Allemagne.

Au cours du premier semestre 2024, le résultat financier est positif et s'établit à 37 millions d'euros, contre - 70 millions d'euros au S1 2023. Le refinancement du bilan de Vallourec a eu un impact positif net d'environ 70 millions d'euros, principalement lié à la reprise de juste valeur des Obligations Senior 2026 et du Prêt Garanti par l'État (PGE), dont 44 millions d'euros ont eu un impact sur les produits d'intérêts.

Au cours du premier semestre 2024, l'impôt sur les bénéfices s'est établi à - 86 millions d'euros, versus - 123 millions d'euros au S1 2023.

En conséquence, le résultat net, part du Groupe, est positif au S1 2024 et s'est établi à 216 millions d'euros, contre 315 millions d'euros au S1 2023.

Le bénéfice par action diluée s'élève à 0,90 euros au S1 2024, contre 1,34 euros au S1 2023, reflétant la variation du résultat net ainsi qu'une augmentation du nombre d'actions potentiellement dilutives liées en grande partie aux bons de souscription d'actions en circulation de la Société, qui sont comptabilisés en utilisant la méthode de rachat d'actions.

Information

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

ANALYSE DES RESULTATS PAR SEGMENT

Analyse des Résultats du Deuxième Trimestre

Tubes : au T2 2024, le chiffre d'affaires du segment Tubes a diminué de 19 % par rapport au T2 2023 du fait d'une baisse de 11 % des volumes et d'une réduction de 9 % du prix de vente moyen. Cette réduction des livraisons s'explique notamment par la fermeture des activités de laminage en Allemagne dans le cadre de la mise en œuvre du plan New Vallourec, ainsi que par la baisse des volumes en Amérique du Nord.

Le RBE du segment Tubes est passé de 330 millions d'euros au T2 2023 à 210 millions d'euros au T2 2024 en raison de la baisse de la rentabilité en Amérique du Nord compensée par des améliorations dans le reste du monde portées par la hausse des prix de marché et des bénéfices du plan New Vallourec.

Mine & Forêts : au T2 2024, la production vendue de minerai de fer s'est élevée à 1,4 million de tonnes, en baisse de 0,5 million de tonnes par rapport au T2 2023.

Le RBE du segment Mine & Forêts s'est élevé à 15 millions d'euros au T2 2024, contre 50 millions d'euros au T2 2023, reflétant la baisse de la production vendue, des prix de vente, l'impact de la réévaluation de la juste valeur de la forêt sans incidence sur la trésorerie, et des coûts plus élevés.

Analyse des Résultats du Premier Semestre

Tubes : au S1 2024, le chiffre d'affaires du segment Tubes a diminué de 23 % par rapport au S1 2023 du fait d'une baisse de 22 % des volumes. Cette réduction des livraisons s'explique en grande partie par la fermeture des activités de laminage en Allemagne dans le cadre de la mise en œuvre du plan New Vallourec ainsi que par la baisse des volumes en Amérique du Nord.

Le RBE du segment Tubes est passé de 609 millions d'euros au S1 2023 à 430 millions d'euros au S1 2024 en raison de la baisse de la rentabilité en Amérique du Nord compensée par des améliorations dans le reste du monde portées par la hausse des prix de marché et des bénéfices du plan New Vallourec.

Mine & Forêts : au S1 2024, la production vendue de minerai de fer s'est élevée à 2,8 millions de tonnes, en baisse de 0,6 million de tonnes par rapport au S1 2023.

Le RBE du segment Mine & Forêts s'est élevé à 46 millions d'euros au S1 2024, contre 98 millions d'euros au S1 2023, reflétant la baisse de la production vendue, des prix de vente, l'impact de la réévaluation de la juste valeur de la forêt sans incidence sur la trésorerie, et des coûts plus élevés.

FLUX DE TRÉSORERIE ET SITUATION FINANCIÈRE

Analyse des flux de trésorerie du deuxième trimestre

Au cours du deuxième trimestre 2024, le flux de trésorerie opérationnel ajusté s'est élevé à 96 millions d'euros, contre 232 millions d'euros au T2 2023, reflétant un RBE moins élevé. Le flux de trésorerie lié au résultat financier de la période intègre environ 10 millions d'euros de décaissements non-récurrents liés au refinancement du bilan.

Au cours du deuxième trimestre 2024, le flux de trésorerie disponible ajusté s'élève à 81 millions d'euros, contre 174 millions d'euros au T2 2023. La baisse du flux de trésorerie opérationnel ajusté a été partiellement compensée par une réduction des investissements industriels par rapport au T2 2023.

Information

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

Au cours du deuxième trimestre 2024, la génération de trésorerie globale s'élève à 41 millions d'euros, contre 118 millions d'euros au T2 2023. Cette baisse s'explique par une diminution du flux de trésorerie disponible ajusté ainsi que par une hausse des charges de restructuration et autres éléments non-récurrents.

Analyse des flux de trésorerie du premier semestre

Au cours du premier semestre 2024, le flux de trésorerie opérationnel ajusté s'est élevé à 330 millions d'euros, contre 531 millions d'euros au S1 2023, reflétant un RBE moins élevé, compensé en partie par la baisse du flux de trésorerie lié au résultat financier. Le flux de trésorerie lié au résultat financier de la période intègre environ 10 millions d'euros de décaissements non-récurrents liés au refinancement du bilan.

Au cours du premier semestre 2024, le flux de trésorerie disponible ajusté s'élève à 253 millions d'euros, contre 368 millions d'euros au S1 2023. La baisse du flux de trésorerie opérationnel ajusté a été partiellement compensée par une réduction du besoin en fonds de roulement et des investissements industriels moins élevés par rapport au S1 2023.

Au cours du premier semestre 2024, la génération de trésorerie globale s'élève à 143 millions d'euros, contre 269 millions d'euros au S1 2023. Cette baisse s'explique par une diminution du flux de trésorerie disponible ajusté ainsi que par une hausse des charges de restructuration et autres éléments non-récurrents.

Dettes nette et liquidité

Au 30 juin 2024, la dette nette^f s'élève à 364 millions d'euros, en baisse significative par rapport à 868 millions d'euros au 30 juin 2023. La dette brute s'élève à 1 082 millions d'euros, en diminution par rapport à 1 724 millions d'euros au 30 juin 2023. La dette long terme s'élève à 772 millions d'euros et la dette court terme à 310 millions d'euros.

La dette nette a été réduite de 80 millions d'euros au deuxième trimestre 2024, dont 44 millions d'euros d'ajustements de la juste valeur liés au refinancement du bilan finalisé en avril.

Au 30 juin 2024, le Groupe dispose d'une position de liquidité très solide avec 1 498 millions d'euros, composée d'une trésorerie au bilan de 720 millions d'euros, d'une ligne de crédit confirmée non utilisée à hauteur de 550 millions d'euros ainsi que d'une ligne de crédit confirmée adossée à des actifs pour 228 millions d'euros^g. Le refinancement du bilan de Vallourec en avril 2024 a permis au Groupe d'accroître les deux lignes de liquidité et d'étendre les maturités.

^f Vallourec a mis en place des cross-currency swaps (CCS) à 4 ans pour couvrir l'exposition au risque de change EUR/USD lié à ses Obligations Senior en dollar à maturité 2032. La juste valeur des CCS liés à la couverture EUR/USD du principal des obligations est par conséquent incluse dans la définition de la dette nette.

^g Au 30 juin 2024, la base d'emprunt de cette facilité était d'environ 253 millions de dollars, et 9 millions de dollars de lettre de crédit et autres engagements ont été émis.

Information

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

PERSPECTIVES POUR LE TROISIEME TRIMESTRE ET L'EXERCICE 2024^h

Pour le troisième trimestre 2024, en tenant compte de nos hypothèses et des conditions de marché actuelles, le Groupe anticipe :

- Un RBE Groupe en baisse par rapport au deuxième trimestre 2024 :
 - Pour le segment Tubes, les volumes devraient diminuer par rapport au deuxième trimestre 2024 en raison de la baisse des volumes aux États-Unis et d'un programme de livraison à l'international plus fort au quatrième trimestre.
 - Les prix des tubes OCTG aux États-Unis devraient baisser par rapport au deuxième trimestre 2024.
 - La production de minerai de fer vendue devrait progresser par rapport au deuxième trimestre 2024.
- Une génération de trésorerie globale positive et la poursuite de la réduction de la dette nette par rapport au deuxième trimestre 2024.

Pour l'exercice 2024, en tenant compte de nos hypothèses et des conditions de marché actuelles, le Groupe anticipe :

- Un RBE Groupe entre 800 et 850 millions d'euros, conséquence de :
 - La poursuite d'une dynamique de marché positive pour le segment Tubes à l'international, largement contrebalancée par la baisse de la demande et des prix pour le segment Tubes aux États-Unis.
 - La production de minerai de fer vendue d'environ 6 millions de tonnes, conduisant à un RBE d'environ 100 millions d'euros pour l'ensemble de l'annéeⁱ.
- Un désendettement en avance sur le calendrier annoncé grâce à une génération de trésorerie globale positive et à la poursuite de la réduction de la dette nette par rapport au deuxième trimestre 2024.

Les principaux éléments ayant une incidence sur la trésorerie de Vallourec en 2024 devraient être :

- Des flux de trésorerie liés au résultat financier d'environ - 100 millions d'euros ;
- Des paiements d'impôts qui refléteraient un taux d'imposition dans une fourchette de 20-25% du résultat avant impôts, en baisse par rapport aux perspectives précédentes d'une fourchette de 25-30% du résultat avant impôts ;
- Des investissements industriels inférieurs à 200 millions d'euros, en baisse par rapport à la précédente estimation d'environ 200 millions d'euros ;
- Des charges de restructuration & autres éléments non-récurrents qui représenteraient une consommation nette de trésorerie d'environ 250 millions d'euros. Cette estimation a été revue à la hausse par rapport à l'estimation précédente d'une consommation de trésorerie de 200 millions d'euros et comprend des produits compensatoires liés à des cessions d'équipements mineures, des variations du montant de garanties et autres éléments de trésorerie^j.
- L'impact positif potentiel des cessions d'actifs majeures n'est pas pris en considération dans les perspectives de flux de trésorerie ou de dette nette.

Compte tenu des facteurs susmentionnés, nous anticipons une génération de trésorerie globale positive au second semestre 2024, ce qui nous permettra de rester en avance sur le calendrier de notre désendettement.

^h En toute hypothèse, les prévisions de génération de trésorerie et de dette nette ne tiennent pas compte du potentiel impact positif lié aux importantes ventes d'actifs.

ⁱ Hypothèse de prix du minerai de fer autour du niveau actuel (au 26 juillet 2024).

^j La majeure partie de ces encaissements devrait être comptabilisée dans les « cessions d'actifs et autres éléments de trésorerie ».

Information

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

Informations et déclarations Prospectives

Ce communiqué de presse contient des déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives peuvent être identifiées à l'aide de la terminologie prospective, notamment les termes «croire», «s'attendre à», «anticiper», «peut», «présumer», «planifier», «avoir l'intention de», «sera», «devrait», «estimation», «risque» et/ou, dans chaque cas, leur contraire, ou d'autres variantes ou terminologies comparables. Ces déclarations prospectives comprennent tout sujet qui ne porte pas sur des faits historiques et incluent des déclarations relatives aux intentions, aux convictions ou aux attentes actuelles de la Société, notamment en ce qui concerne les résultats d'exploitation, la situation financière, la liquidité, les perspectives, la croissance et les stratégies de la Société et les industries dans lesquelles elle exerce une activité. Bien que Vallourec estime que ces déclarations prospectives reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent document, les lecteurs sont avertis que de par leur nature, les déclarations prospectives ne sont pas des garanties de performances futures et que les résultats d'exploitation, la situation financière et la liquidité de Vallourec ou de l'une de ses filiales et le développement des secteurs dans lesquels ils opèrent peuvent différer sensiblement de ceux réalisés dans ou suggérées par les déclarations prospectives contenues dans ce communiqué de presse, en raison d'un certain nombre de risques, connus ou inconnus, d'incertitudes et d'autres facteurs, dont la plupart sont difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de Vallourec et notamment les risques développés ou identifiés dans les documents publics déposés par Vallourec auprès de l'AMF, y compris ceux répertoriés dans la section «Facteurs de risques» du Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'AMF le 14 mars 2024 sous le numéro de dépôt n° D. 24-0113, chacun de ces documents étant disponible sur le site de Vallourec (www.vallourec.com). En outre, même si les résultats d'exploitation, la situation financière et la liquidité de Vallourec ou de l'une de ses filiales et le développement des secteurs dans lesquels ils opèrent sont conformes aux déclarations prospectives contenues dans ce communiqué de presse, ces résultats ou développements peuvent ne pas être indicatifs des résultats ou des développements dans les périodes ultérieures. En conséquence, toute précaution doit être prise dans l'utilisation de ces déclarations prospectives. Ce document contient des informations prospectives qui ne peuvent s'apprécier qu'au jour de sa diffusion. Vallourec ne prend aucun engagement de compléter, mettre à jour ou modifier ces déclarations prospectives en raison d'une information nouvelle, d'un événement futur ou de toute autre raison excepté en application des dispositions légales et réglementaires. Ce communiqué ne constitue ni une offre d'achat ou d'échange, ni une sollicitation d'une offre de vente ou d'échange d'actions ou autres titres de Vallourec. Pour toute information complémentaire, se reporter au site internet www.vallourec.com.

Présentation des résultats du T2 2024

Conférence téléphonique en anglais et audio webcast le 26 juillet à 9h30 (heure de Paris)

- Pour écouter l'audio webcast : https://channel.royalcast.com/landingpage/vallourec-en/20240726_1/
- Pour participer à la conférence, veuillez composer le (utiliser le mot de passe « Vallourec ») :
 - +44 (0) 33 0551 0200 (Royaume-Uni)
 - +33 (0) 1 7037 7166 (France)
 - +1 786 697 3501 (Etats-Unis)
- L'audio webcast et la présentation seront disponibles sur le site web de Vallourec à l'adresse suivante : <https://www.vallourec.com/fr/investisseurs>

Information

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

À propos de Vallourec

Leader mondial sur ses marchés, Vallourec fournit des solutions tubulaires de référence pour les secteurs de l'énergie et pour d'autres applications parmi les plus exigeantes : des puits de pétrole et de gaz en conditions extrêmes aux centrales électriques de dernière génération, en passant par des projets architecturaux audacieux et des équipements mécaniques ultra-performants. Fidèle à son esprit pionnier et fort d'une R&D de pointe, Vallourec ne cesse de repousser les frontières technologiques. Implanté dans une vingtaine de pays, au plus près de ses clients, le Groupe rassemble près de 14 000 collaborateurs passionnés et engagés qui offrent bien plus que des tubes : ils proposent des solutions toujours plus innovantes, fiables et compétitives, pour rendre possibles tous les projets.

Coté sur Euronext à Paris (code ISIN : FR0013506730, Ticker VK), Vallourec fait partie des indices CAC Mid 60, SBF 120 et Next 150 et est éligible au Service de Règlement Différé (SRD).

Aux États-Unis, Vallourec a mis en place un programme sponsorisé d'American Depositary Receipt (ADR) de niveau 1 (code ISIN : US92023R4074, Ticker : VLOWY). La parité entre l'ADR et l'action ordinaire Vallourec est de 5 pour 1.

Calendrier

15 November 2024 Publication des résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois 2024

Pour plus d'informations, veuillez contacter :

Relations Investisseurs

Connor Lynagh

Tel : +1 (713) 409-7842

connor.lynagh@vallourec.com

Relations actionnaires individuels

N° Vert : 0 805 65 10 10

actionnaires@vallourec.com

Relations Presse

Taddeo – Romain Grière

Tel : +33 (0)7 86 53 17 29

romain.griere@taddeo.fr

Information

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

Annexes

La monnaie de présentation du Groupe est l'euro. Les montants indiqués sont exprimés en millions d'euros, sauf mention contraire. Certains chiffres figurant dans le présent document, y compris des informations financières et certaines données opérationnelles, ont été arrondis.

Pièces jointes à ce communiqué :

- Production de Tubes expédiée
- Production de minerai de fer vendue
- Taux de change
- Chiffre d'affaires du segment Tubes par zone géographique
- Chiffre d'affaires du segment Tubes par marché
- Indicateurs clés par segment
- Compte de résultat consolidé résumé
- Bilan consolidé résumé
- Principaux indicateurs de flux de trésorerie
- Génération de flux de trésorerie (IFRS)
- Endettement
- Liquidité
- Définitions des données financières à caractère non strictement comptable

Information

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

Production de Tubes expédiée

En milliers de tonnes	2024	2023	Variation
T1	292	431	(32%)
T2	351	396	(11%)
T3	-	343	-
T4	-	382	-
Total	643	1,552	-

Production de minerai de fer vendue

En millions de tonnes	2024	2023	Variation
T1	1.4	1.5	(9%)
T2	1.4	1.9	(25%)
T3	-	1.8	-
T4	-	1.7	-
Total	2.8	6.9	-

Taux de change

Taux de change moyen	T2 2024	T1 2024	T2 2023
EUR / USD	1.08	1.09	1.09
EUR / BRL	5.61	5.38	5.39
USD / BRL	5.22	4.95	4.94

Chiffre d'affaires trimestriel du segment Tubes par zone géographique

En millions d'euros	T2 2024	T1 2024	T2 2023	Variation vs.	
				T1 2024	T2 2023
Amérique du Nord	383	450	663	(15%)	(42%)
Amérique du Sud	169	153	229	10%	(26%)
Moyen Orient	247	162	157	53%	57%
Europe	48	51	102	(5%)	(53%)
Asie	108	68	73	57%	47%
Reste du Monde	76	48	56	56%	36%
Total Tubes	1,030	932	1,279	11%	(19%)

Information

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

Chiffre d'affaires semestriel du segment Tubes par zone géographique

<i>En millions d'euros</i>	S1 2024	S1 2023	Variation
Amérique du Nord	833	1,321	(37%)
Amérique du Sud	322	418	(23%)
Moyen Orient	409	269	52%
Europe	99	254	(61%)
Asie	176	127	38%
Reste du Monde	124	148	(16%)
Total Tubes	1,963	2,537	(23%)

Chiffre d'affaires trimestriel du segment Tubes par marché

<i>En millions d'euros</i>	T2 2024	T1 2024	T2 2023	Variation vs. T1 2024	Variation vs. T2 2023	Variation vs. T2 2023 à taux de change constants
Pétrole & Gaz et Pétrochimie	879	762	1,039	15%	(15%)	(15%)
Industrie	100	119	207	(16%)	(52%)	(51%)
Autres	52	51	33	3%	60%	58%
Total Tubes	1,030	932	1,279	11%	(19%)	(19%)

Chiffre d'affaires semestriel du segment Tubes par marché

<i>En millions d'euros</i>	S1 2024	S1 2023	Variation	Variation à taux de change constants
Pétrole & Gaz et Pétrochimie	1,641	2,060	(20%)	(20%)
Industrie	219	422	(48%)	(48%)
Autres	103	55	87%	89%
Total Tubes	1,963	2,537	(23%)	(23%)

Information

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

Indicateurs trimestriels clés par segment

		T2 2024	T1 2024	T2 2023	Variation vs. T1 2024	Variation vs. T2 2023
 Tubes	Production vendue*	351	292	396	20%	(11%)
	Chiffre d'Affaires (m€)	1,030	932	1,279	11%	(19%)
	Prix de vente moyen (€)	2,937	3,189	3,226	(8%)	(9%)
	RBE (m€)	210	220	330	(4%)	(36%)
	Investissements industriels (m€)	23	46	61	(50%)	(63%)
 Mine & Forêts	Production vendue*	1.4	1.4	1.9	3%	(25%)
	Chiffre d'Affaires (m€)	69	80	93	(13%)	(25%)
	RBE (m€)	15	30	50	(49%)	(69%)
	Investissements industriels (m€)	5	9	5	(37%)	14%
 H&D	Chiffre d'Affaires (m€)	49	45	51	9%	(4%)
	RBE (m€)	(13)	(13)	(5)	(2%)	na
 Int.	Chiffre d'Affaires (m€)	(64)	(67)	(65)	(5%)	(1%)
	RBE (m€)	2	(2)	(1)	na	na
 Total	Chiffre d'Affaires (m€)	1,085	990	1,358	10%	(20%)
	RBE (m€)	215	235	374	(9%)	(43%)
	Investissements industriels (m€)	29	56	66	(47%)	(56%)

* Volumes vendus en milliers de tonnes pour le segment Tubes; Volumes vendus en millions de tonnes pour la mine
na = non applicable

H&D = Holding & Divers, Int. = Opérations Inter-Secteurs

Indicateurs semestriels clés par segment

		S1 2024	S1 2023	Variation
 Tubes	Production vendue*	643	827	(22%)
	Chiffre d'Affaires (m€)	1,963	2,537	(23%)
	Prix de vente moyen (€)	3,052	3,066	(0%)
	RBE (m€)	430	609	(29%)
	Investissements industriels (m€)	69	106	(35%)
 Mine & Forêts	Production vendue*	2.8	3.4	(18%)
	Chiffre d'Affaires (m€)	149	186	(20%)
	RBE (m€)	46	98	(53%)
	Investissements industriels (m€)	14	12	14%
 H&D	Chiffre d'Affaires (m€)	93	97	(4%)
	RBE (m€)	(27)	(10)	na
 Int.	Chiffre d'Affaires (m€)	(130)	(123)	6%
	RBE (m€)	1	(3)	na
 Total	Chiffre d'Affaires (m€)	2,075	2,696	(23%)
	RBE (m€)	450	694	(35%)
	Investissements industriels (m€)	85	119	(29%)

* Volumes vendus en milliers de tonnes pour le segment Tubes; Volumes vendus en millions de tonnes pour la mine
na = non applicable

H&D = Holding & Divers, Int. = Opérations Inter-Secteurs

Information

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

Compte de résultat consolidé trimestriel résumé

En millions d'euros	T2 2024	T1 2024	T2 2023	Variation vs. T1 2024	Variation vs. T2 2023
Chiffre d'Affaires	1,085	990	1,358	95	(273)
Coûts industriels des produits vendus	(774)	(669)	(890)	(105)	116
Marge Industrielle	311	321	468	(10)	(157)
(en % du CA)	28.6%	32.4%	34.5%	(3.8) pp	(5.8) pp
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche	(91)	(87)	(84)	(4)	(7)
(en % du CA)	(8.4%)	(8.8%)	(6.2%)	0.4 pp	(2.2) pp
Autres	(5)	1	(10)	(6)	5
Résultat brut d'exploitation	215	235	374	(20)	(159)
(en % du CA)	19.8%	23.7%	27.5%	(3.9) pp	(7.7) pp
Amortissements industriels	(44)	(45)	(45)	1	1
Amortissements et autres dépréciations	(8)	(8)	(9)	(0)	1
Dépréciations d'actifs	3	3	(8)	(0)	11
Cessions d'actifs, restructuration et éléments non récurrents	(65)	(11)	(55)	(54)	(10)
Résultat d'exploitation	100	174	258	(74)	(158)
Résultat financier	57	(20)	(24)	77	81
Résultat avant impôts	156	154	234	3	(78)
Impôts sur les bénéfices	(40)	(46)	(70)	6	30
Quote part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	0	1	1	(1)	(1)
Résultat net	116	108	164	8	(48)
Part des participations ne donnant pas le contrôle	5	3	5	2	0
Résultat net, part du Groupe	111	105	159	6	(48)
Résultat net par action (€)	0.48	0.46	0.68	0.02	(0.20)
Résultat net dilué par action (€)	0.46	0.43	0.67	0.03	(0.21)
Nombre d'actions en circulation (en millions)	230	230	233	–	(3)
Nombre d'actions dilué (en millions)	241	244	236	(3)	5

Information

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

Compte de résultat consolidé semestriel résumé

<i>En millions d'euros</i>	S1 2024	S1 2023	Variation
Chiffre d'Affaires	2,075	2,696	(621)
Coûts industriels des produits vendus	(1,443)	(1,816)	373
Marge Industrielle	631	880	(248)
<i>(en % du CA)</i>	30.4%	32.6%	(2.2) pp
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche	(178)	(163)	(15)
<i>(en % du CA)</i>	(8.6%)	(6.0%)	(2.6) pp
Autres	(3)	(23)	20
Résultat brut d'exploitation	450	694	(244)
<i>(en % du CA)</i>	21.7%	25.7%	(4.1) pp
Amortissements industriels	(89)	(85)	(4)
Amortissements et autres dépréciations	(17)	(19)	2
Dépréciations d'actifs	6	(8)	13
Cessions d'actifs, restructuration et éléments non récurrents	(77)	(68)	(9)
Résultat d'exploitation	273	514	(241)
Résultat financier	37	(70)	107
Résultat avant impôts	310	445	(134)
Impôts sur les bénéfices	(86)	(123)	37
Quote part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	1	(0)	1
Résultat net	224	321	(97)
Part des participations ne donnant pas le contrôle	8	6	2
Résultat net, part du Groupe	216	315	(99)
Résultat net par action (€)	0.94	1.36	(0.42)
Résultat net dilué par action (€)	0.90	1.34	(0.44)
Nombre d'actions en circulation (en millions)	230	232	(2)
Nombre d'actions dilué (en millions)	241	236	5

Information

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

Bilan consolidé résumé

En millions d'euros

Actifs	30-Jun-24	31-Dec-23	Passifs	30-Jun-24	31-Dec-23
Immobilisations incorporelles nettes	37	42	Capitaux propres - part du Groupe	2,311	2,157
Ecart d'acquisition	37	40	Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	77	67
Immobilisations corporelles nettes	1,885	1,980	Total des capitaux propres	2,388	2,224
Actifs biologiques	59	70	Emprunts et dettes financières (A)	772	1,348
Sociétés mises en équivalence	17	16	Dettes de location	33	40
Autres actifs non courants	132	159	Engagements envers le personnel	81	102
Impôts différés	209	209	Impôts différés	84	83
Total actifs non courants	2,375	2,516	Autres provisions et passifs	264	317
Stocks	1,240	1,242	Total passifs non courants	1,234	1,890
Clients et comptes rattachés	716	756	Provisions	181	249
Autres actifs financiers	22	47	Emprunts et concours bancaires courants (B)	310	122
Autres actifs courants	251	251	Dettes de location	16	17
Trésorerie et équivalents de trésorerie (C)	720	900	Fournisseurs	817	763
Total actifs courants	2,949	3,196	Instrument dérivé - passif	103	79
Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées	1	1	Autres passifs courants	278	370
Total actifs	5,325	5,713	Total passifs courants	1,704	1,600
			Passifs destinés à être cédés et activités abandonnées	-	-
			Total passifs	5,325	5,713

Principaux indicateurs trimestriels de flux de trésorerie

En millions d'euros	T2 2024	T1 2024	T2 2023	Variation vs. T1 2024	Variation vs. T2 2023
Résultat brut d'exploitation (RBE)	215	235	374	(20)	(159)
Eléments du RBE sans impact sur la trésorerie	(0)	10	(21)	(10)	21
Flux de trésorerie liés au résultat financier	(65)	5	(61)	(70)	(4)
Paiement de taxes	(54)	(15)	(60)	(39)	6
Flux de trésorerie opérationnel ajusté	96	235	232	(139)	(136)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]	15	(7)	8	22	7
Investissements industriels bruts	(30)	(56)	(66)	26	36
Flux de trésorerie disponible ajusté	81	172	174	(91)	(93)
Charges de restructuration & autres éléments non-récurrents	(71)	(67)	(59)	(4)	(12)
Cessions d'actifs et autres éléments ayant un impact sur la trésorerie (A)	31	(3)	3	34	28
Génération de trésorerie globale (B)	41	102	118	(61)	(77)
Ajustement de la dette nette d'éléments sans impact sur la trésorerie	80	(17)	14	96	66
Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]	121	85	132	35	(11)

Information

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

Principaux indicateurs semestriels de flux de trésorerie

<i>En millions d'euros</i>	S1 2024	S1 2023	Variation
Résultat brut d'exploitation (RBE)	450	694	(244)
Eléments du RBE sans impact sur la trésorerie	9	(8)	17
Flux de trésorerie liés au résultat financier	(60)	(79)	19
Paielement de taxes	(68)	(76)	8
Flux de trésorerie opérationnel ajusté	330	531	(200)
Variation du Besoin en Fonds de Roulementlié à l'activité [+ baisse, (hausse)]	8	(44)	52
Investissements industriels bruts	(85)	(119)	34
Flux de trésorerie disponible ajusté	253	368	(115)
Charges de restructuration & autres éléments non-récurrents	(138)	(106)	(32)
Cessions d'actifs et autres éléments ayant un impact sur la trésorerie (A)	28	7	21
Génération de trésorerie globale (B)	143	269	(126)
Ajustement de la dette nette d'éléments sans impact sur la trésorerie	63	(7)	70
Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]	206	262	(56)

Information

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

Flux de trésorerie disponible (IFRS)

En millions d'euros	S1 2024	S1 2023	Variation
Résultat net consolidé	224	321	(97)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	13	64	(51)
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	43	1	42
Plus ou moins-values de cessions	(1)	1	(1)
Quote part de résultat net des sociétés mise en équivalence	(1)	0	(1)
Autres flux opérationnels	(34)	(0)	(34)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	244	386	(142)
Coût de l'endettement financier net	(23)	54	(76)
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	86	123	(37)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	308	563	(255)
Intérêts versés	(70)	(68)	(1)
Impôts payés	(68)	(76)	8
Intérêts encaissés	18	7	11
Autres flux liés aux produits financiers	–	–	–
Capacité d'autofinancement	188	425	(237)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité du tableau de flux de trésorerie	8	(44)	52
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (A)	196	381	(185)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles, incorporelles et biologiques	(85)	(119)	34
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	21	18	3
Incidence des acquisitions (variations de périmètre)	3	2	1
Incidence des cessions (variations de périmètre)	–	–	–
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	0	0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	(61)	(99)	38
Augmentation et diminution des fonds propres	–	–	–
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	(1)	(3)	2
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	790	41	749
Remboursements d'emprunts	(1,106)	0	(1,107)
Remboursement des dettes de location	(11)	(12)	1
Autres flux liés aux opérations de financement	16	(1)	17
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	(312)	27	(338)
Incidence du reclassement en actifs destinés à être cédés et activités abandonnées (E)	–	(0)	0
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (A+B+C+D+E)	(177)	308	(485)
Trésorerie à l'ouverture	898	547	
Incidence de la variation des taux de change (D)	(2)	(4)	
Trésorerie à la clôture	719	851	
Variation hors effets de change	(177)	308	

Information

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

Endettement

En millions d'euros	30-juin-24	31-déc.-23
Emprunt obligataire 5 ans (8,500%) - en EUR Echéance 2026	–	1,105
Emprunt obligataire 8 ans (7,500%) en USD - Echéance 2032	748	–
PGE (1,837%) échéance 2027 ^(a)	193	229
ACC ACE ^(b)	109	94
Autres	32	42
Total dette financière brute	1,082	1,470
Trésorerie	720	900
Juste valeur des swaps de devises ^(c)	2	–
Total dette financière nette	364	570

^(a) L'échéance avant le refinancement était 2027. Remboursement prévu du montant restant d'ici décembre 2024.

^(b) Fait référence au programme ACC (Avance sur Contrat de Change) et ACE (Avance sur Dépôts) au Brésil.

^(c) Vallourec a conclu des Cross-Currency Swaps (CCS) à 4 ans pour couvrir l'exposition au risque de change EUR/USD lié à ses Obligations Senior en dollar à maturité 2032. La juste valeur des CCS liés à la couverture EUR/USD du principal des obligations est par conséquent incluse dans la définition de la dette nette.

Liquidité

En millions d'euros	30-juin-24	31-déc.-23
Trésorerie	720	900
Ligne de crédit confirmée (RCF) disponible	550	462
Ligne de crédit confirmée adossée à des actifs (ABL) disponible ^(a)	228	177
Total liquidité	1,498	1,539

^(a) Cette ligne de crédit confirmée adossée, à des actifs (ABL) disponibles, de 350 millions de dollars est soumise à un calcul de la capacité d'emprunt basé sur les créances clients et les stocks éligibles, entre autres éléments. La base d'emprunt de cette facilité était d'environ 253 millions de dollars. La disponibilité du financement indiquée est nette d'environ 9 millions de dollars de lettres de crédit émises et d'autres éléments.

Information

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

Définitions des données financières à caractère non strictement comptable

Flux de trésorerie disponible ajusté : défini comme le flux de trésorerie opérationnel ajusté, +/- variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité et les investissements industriels bruts. Il correspond au flux net de trésorerie généré par l'activité retraités des charges de restructuration et autres éléments non-récurrents +/- les investissements industriels bruts.

Flux de trésorerie opérationnel ajusté : défini comme le Résultat Brut d'Exploitation (RBE) ajusté des produits et charges sans incidence sur la trésorerie, des flux de trésorerie liés au résultat financier et de taxes.

Cessions d'actifs et autres éléments ayant un impact sur la trésorerie : inclut des encaissements relatifs à la vente d'actifs ainsi que d'autres flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement et de financement.

Variation du besoin en fonds de roulement : se réfère à la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité.

Données à taux de change constants : les données présentées « à taux de change constants » sont calculées en neutralisant l'effet de conversion en euro du chiffre d'affaires des sociétés du Groupe dont la devise fonctionnelle n'est pas l'euro. L'effet de change de conversion est neutralisé par l'application des taux de change de l'année N-1 au chiffre d'affaires de l'année N de ces sociétés.

Résultats Brut d'Exploitation : Le résultat brut d'exploitation est obtenu en partant du résultat d'exploitation avant amortissements et en excluant certains produits et charges d'exploitation non récurrents présentant un caractère inhabituel ou rare dans leur réalisation, à savoir :

- les dépréciations d'écarts d'acquisition et d'immobilisations constatées dans le cadre des tests de dépréciation selon IAS 36 ;
- les charges de restructuration, notamment les mesures d'adaptation des effectifs de montants significatifs, concernant des événements ou des décisions d'envergure ;
- les plus-values ou moins-values de cessions ;
- les charges et produits qui résulteraient d'un litige d'une matérialité très significative, d'opérations de déploiement ou de capital majeures (frais d'intégration d'une nouvelle activité...).

Flux de trésorerie lié au résultat financier : inclut le paiement d'intérêts liés à la dette financière ainsi qu'à la dette de location, les produits financiers et autres coûts financiers.

Flux de trésorerie disponible : tel que défini précédemment, peut toujours être calculé comme suit : génération de trésorerie globale – cessions d'actifs et autres éléments ayant une incidence sur la trésorerie. Le flux de trésorerie disponible se définit également comme le Résultat Brut d'Exploitation (RBE) ajusté des variations de provisions, moins Intérêts et Impôts décaissés, variation du besoin en fonds de roulement, moins investissements industriels bruts et moins Charges de Restructuration/Autre.

Investissements industriels bruts : les investissements industriels bruts se définissent comme la somme des décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et ceux liés aux acquisitions d'actifs biologiques.

(Hausse) baisse de la dette nette : (alternativement « variation de la dette nette ») se définit comme la génération de trésorerie globale +/- ajustements de la dette nette sans incidence sur la trésorerie.

Marge industrielle : la marge industrielle se définit comme la différence entre le chiffre d'affaires et les coûts industriels des produits vendus (c'est-à-dire après imputation des coûts industriels variables et des coûts industriels fixes), hors amortissements.

Dette de location : la dette de location est définie comme la valeur actualisée des engagements de loyers futurs.

Dette nette : la dette nette consolidée (ou « dette financière nette ») se définit comme les emprunts bancaires et autres emprunts plus les découverts et autres emprunts à court terme moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie plus la juste valeur des swaps de devises liés à la couverture EUR/USD du principal des 820 millions de dollars d'Obligations Senior à 7,5 %. La dette nette exclut les dettes de location.

Besoin en fonds de roulement net : défini comme le besoin en fonds de roulement net des provisions pour stock et créances clients ; les jours de besoin en fonds de roulement net sont calculés sur la base des ventes trimestrielles annualisées.

Information

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

Ajustements de la dette nette sans incidence sur la trésorerie : comprend des effets de change sans impact de trésorerie sur le solde de la dette, les ajustements à la juste valeur définis par les normes IFRS sur le solde de la dette et d'autres éléments sans incidence sur la trésorerie.

Éléments sans incidence sur la trésorerie dans le RBE : inclut des provisions et autres éléments sans impact sur la trésorerie dans le calcul du RBE.

Besoin en fonds de roulement lié à l'activité : inclut le besoin en fonds de roulement et les autres créances et dettes.

Charges de restructuration et autres éléments non-récurrents : se compose principalement des coûts ayant une incidence sur la trésorerie liés à l'exécution du plan New Vallourec, y compris les indemnités de licenciement et autres coûts de fermeture d'installations.

Génération de trésorerie globale : se définit comme le flux de trésorerie disponible ajusté +/- charges de restructuration et autres éléments non-récurrents, des cessions d'actifs et autres éléments ayant une incidence sur la trésorerie. La génération de trésorerie globale correspond au flux net de trésorerie généré par l'activité +/- les investissements industriels bruts et les cessions d'actifs et autres éléments ayant une incidence sur la trésorerie.

Besoin en fonds de roulement : défini comme les créances clients plus les stocks moins les dettes fournisseurs (hors provisions).

Information

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.