

Meudon (France), le 15 novembre 2024

Vallourec, un leader mondial de solutions tubulaires premium, annonce aujourd'hui ses résultats du troisième trimestre 2024. Le Conseil d'Administration de Vallourec SA, réuni le 14 novembre 2024, a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour le troisième trimestre 2024.

Résultats du Troisième Trimestre 2024

- RBE de 168 millions d'euros ; solide marge de RBE de 19 %
- Très forte génération de trésorerie globale de 130 millions d'euros
- Dette nette ramenée à 240 millions d'euros : huitième trimestre consécutif de désendettement
- RBE en hausse au quatrième trimestre par rapport au troisième trimestre 2024
- Perspective confirmée pour l'exercice 2024 d'un RBE Groupe compris entre 800 et 850 millions d'euros
- Confirmation d'un retour aux actionnaires de 80% à 100% de la génération de trésorerie globale du troisième trimestre et des périodes à venir
- Annonce, lors de la communication des résultats annuels 2024, d'une proposition de dividendes à soumettre au vote de l'Assemblée Générale Annuelle 2025^a

FAITS MARQUANTS

Résultats du Troisième Trimestre 2024

- RBE Groupe de 168 millions d'euros, en baisse de 22 % par rapport au T2 2024 comme anticipé ; Forte marge de RBE représentant 19 % du chiffre d'affaires.
 - RBE par tonne du segment Tubes de 556 euros, en baisse de 7 % par rapport au T2 2024 et de seulement 1 % par rapport au T3 2023, conséquence de la baisse des prix aux États-Unis compensée par des prix robustes des tubes OCTG à l'international et par des économies de coûts.
 - RBE du segment Mine & Forêts de 22 millions d'euros, en hausse de 43 % par rapport au T2 2024, porté par une meilleure gestion des coûts, et en baisse de 44 % par rapport au T3 2023, résultant de la baisse des prix de vente et des volumes.
- Flux de trésorerie disponible ajusté de 183 millions d'euros et génération de trésorerie globale de 130 millions d'euros.
- Poursuite de la réduction de la dette nette, en baisse de 124 millions d'euros par rapport au T2 2024 pour atteindre 240 millions d'euros.

^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 seraient également soumis à l'approbation des actionnaires.

Information

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 Quatrième Trimestre 2024^b

- Hausse du RBE Groupe par rapport au T3 2024, porté par :
 - Une hausse séquentielle des volumes pour le segment Tubes aux Etats-Unis et à l'international
 - Une baisse séquentielle de la production vendue de minerai de fer, impactée par la saison des pluies et des conditions de marché à l'export moins favorables
- Stabilité de la dette nette par rapport au T3 2024, portée par un RBE dont la progression séquentielle est compensée par des investissements industriels plus élevés, une hausse des dépenses de restructuration et autres éléments non-récurrents, ainsi que des frais financiers plus élevés.

Perspectives pour l'exercice 2024

- Confirmation d'un RBE Groupe compris entre 800 et 850 millions d'euros
- Confirmation d'une génération de trésorerie globale positive au second semestre
- Confirmation de la poursuite de la réduction de la dette nette au second semestre 2024, par rapport au deuxième trimestre 2024

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

Information

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 :

« Nos résultats pour le troisième trimestre sont portés par une bonne rentabilité sur les marchés OCTG à l'international, malgré un environnement de marché OCTG moins favorable aux Etats-Unis, comme anticipé. Dans ce contexte, le Groupe a su démontrer sa capacité à maîtriser ses coûts, à optimiser la gestion de son besoin en fonds de roulement et à générer un flux de trésorerie important. Il s'agit du huitième trimestre consécutif de désendettement pour Vallourec qui s'est conclu par la sortie du plan de sauvegarde mis en place en 2021.

Au cours du trimestre, Vallourec a une nouvelle fois joué un rôle de partenaire de premier plan dans les développements offshore. Grâce à son offre unique de tubes premium sans soudure, d'accessoires et de services associés, Vallourec a remporté un contrat majeur et d'une grande complexité technique avec Petrobras pour les projets Sepia 2 et Atapu 2. Vallourec sera également un fournisseur clé pour le développement du projet offshore Kaminho de TotalEnergies en Angola.

Enfin, nous avons annoncé l'acquisition de Thermostatite do Brasil (TdB), qui vient renforcer la stratégie de montée en gamme de Vallourec. Cette opération qui vise à accroître nos capacités de revêtement pour nos activités Project Line Pipe (PLP), permet à Vallourec de fournir des solutions d'isolation thermique haut de gamme pour les projets offshore parmi les plus exigeants.

Nous continuons à observer une forte demande sur les marchés OCTG offshore et onshore à l'international, avec des opportunités dans plusieurs géographies et auprès de nombreux clients. Les prix de marché demeurent robustes portés par un taux d'utilisation élevé des usines de production de tubes OCTG à haute valeur ajoutée. Par ailleurs, après plusieurs trimestres de dynamique de marché défavorable, le marché des tubes OCTG aux Etats-Unis s'est récemment amélioré. La demande de nos principaux clients y est en progression notable et témoigne d'une normalisation des niveaux de stocks dans l'ensemble de l'industrie aux Etats-Unis. Du côté de l'offre, les importations de tubes OCTG ont diminué au cours des derniers mois, tandis que les récentes actions contre des pratiques commerciales déloyales visant à préserver une juste concurrence aux Etats-Unis devraient soutenir les fournisseurs nationaux tels que Vallourec. En conséquence, les données de marché reportent une augmentation des prix spot en septembre et en octobre.

Pour l'exercice 2024, nous réitérons notre perspective annuelle d'un résultat brut d'exploitation compris entre 800 et 850 millions d'euros, ce qui se traduira par une génération de trésorerie globale solide. À la fin du deuxième trimestre, nous avons déclaré que notre structure de capital cible avait été atteinte, et nous sommes en avance sur le calendrier annoncé pour atteindre une dette nette nulle fin 2025. En conséquence, 80 % à 100 % de la génération de trésorerie globale au cours du troisième trimestre 2024 et des périodes suivantes sera distribuée aux actionnaires du Groupe. Nous aurons le plaisir d'annoncer, lors de la communication des résultats annuels 2024, une proposition de dividendes à soumettre au vote de l'Assemblée Générale Annuelle 2025^c».

^c 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 seraient également soumis à l'approbation des actionnaires.

Information

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	T3 2024	T2 2024	T3 2023	Variation vs. T2 2024	Variation vs. T3 2023
Production vendue de Tubes (k tonnes)	292	351	343	(59)	(51)
Production vendue de minerai de fer (millions tonnes)	1,3	1,4	1,8	(0,1)	(0,5)
Chiffre d'affaires Groupe	894	1 085	1 142	(190)	(248)
Résultat Brut d'Exploitation Groupe	168	215	222	(46)	(54)
<i>(en % du CA)</i>	<i>18,8%</i>	<i>19,8%</i>	<i>19,5%</i>	<i>(1,0) pp</i>	<i>(0,7) pp</i>
Résultat d'exploitation	124	100	146	24	(22)
Résultat net, part du Groupe	73	111	76	(38)	(3)
Flux de trésorerie disponible ajusté	183	81	217	102	(34)
Génération de trésorerie globale	130	41	150	89	(20)
Dettes nettes	240	364	741	(124)	(501)

ANALYSE DES RESULTATS CONSOLIDES

Analyse des Résultats du Troisième Trimestre

Au T3 2024, Vallourec a enregistré un chiffre d'affaires de 894 millions d'euros, en baisse de 22 % par rapport au T3 2023 (- 18 % à taux de change constants).

La baisse des revenus du Groupe reflète un effet volume de - 15 % principalement lié à la baisse des livraisons de tubes pour l'industrie suite à la fermeture des sites de laminage Européens, un effet prix/mix de - 1 %, un impact lié au segment Mine & Forêts de - 2 %, et un effet change de - 4 %

Au T3 2024, le Résultat Brut d'Exploitation a atteint 168 millions d'euros, soit une marge de 18,8 % du chiffre d'affaires, contre 222 millions d'euros et une marge de 19,4 % du chiffre d'affaires au T3 2023. Cette diminution est expliquée par la baisse des prix de vente moyens du segment Tubes en Amérique du Nord, ainsi que par des prix de minerai de fer moins favorables et une production vendue moins élevée. Ceci est en partie compensé par l'amélioration des résultats du segment Tubes à l'international, portée par la hausse des prix de marché, et des bénéfices du plan New Vallourec.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 124 millions d'euros au T3 2024, contre 146 millions d'euros au T3 2023.

Au T3 2024, le résultat financier s'établit à - 19 millions d'euros, contre un solde négatif de - 22 millions d'euros au T3 2023. Les produits nets d'intérêts au T3 2024 se sont élevés à - 6 millions d'euros, contre - 21 millions d'euros au T3 2023.

Au T3 2024, l'impôt sur les bénéfices s'est établi à - 28 millions d'euros, contre - 44 millions d'euros au T3 2023.

En conséquence, le résultat net, part du Groupe, est positif au T3 2024 et s'est établi à 73 millions d'euros, contre 76 millions d'euros au T3 2023.

Le bénéfice par action diluée s'élève à 0,30 euros au T3 2024, contre 0,32 euros au T3 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.

Information

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 Résultats des Neuf Premiers Mois

Au cours des neuf premiers mois de 2024, Vallourec a enregistré un chiffre d'affaires de 2 969 millions d'euros, en baisse de 23 % par rapport aux 9M 2023 (- 21 % à taux de change constants).

La baisse des revenus du Groupe reflète un effet volume de - 20 % 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 - 0,1 %, un impact lié au segment Mine & Forêts de - 1 %, et un effet change de - 1 %

Au cours des neuf premiers mois de 2024, le Résultat Brut d'Exploitation a atteint 618 millions d'euros, soit une marge de 20,8 % du chiffre d'affaires, contre 916 millions d'euros et une marge de 23,9 % du chiffre d'affaires aux 9M 2023. Cette diminution est largement due à la baisse des prix de vente moyens de tubes OCTG en Amérique du Nord, ainsi qu'une diminution de la production vendue de minerai de fer. Ceci est en partie compensé par l'amélioration des résultats du segment Tubes à l'international, portée par la hausse des prix de marché et des bénéfices du plan New Vallourec.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 397 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2024, contre 661 millions d'euros aux 9M 2023. Le résultat d'exploitation a été impacté par une charge de 62 millions d'euros liée à des cessions d'actifs, restructurations et autres éléments non-récurrents, en grande partie résultant des coûts liés à l'arrêt des activités de Vallourec en Allemagne.

Au cours des neuf premiers mois de 2024, le résultat financier est positif et s'établit à 18 millions d'euros, contre - 92 millions d'euros aux 9M 2023. Les produits nets d'intérêts aux 9M 2024 se sont élevés à 17 millions d'euros, contre une charge de 74 millions d'euros aux 9M 2023.

Au T2 2024, 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 des neuf premiers mois de 2024, l'impôt sur les bénéfices s'est établi à - 114 millions d'euros, versus - 167 millions d'euros aux 9M 2023.

En conséquence, le résultat net, part du Groupe, est positif au cours des neuf premiers mois de 2024, et s'établit à 289 millions d'euros, contre 391 millions d'euros aux 9M 2023.

Le bénéfice par action diluée s'élève à 1,19 euros aux 9M 2024, contre 1,66 euros aux 9M 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.

ANALYSE DES RESULTATS PAR SEGMENT

Analyse des Résultats du Troisième Trimestre

Tubes : au T3 2024, le chiffre d'affaires du segment Tubes a diminué de 21 % par rapport au T3 2023 du fait d'une baisse de 15 % des volumes et d'une réduction de 7 % 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.

Le RBE du segment Tubes est passé de 193 millions d'euros au T3 2023 à 162 millions d'euros au T3 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 les bénéfices du plan New Vallourec.

Information

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.

Mine & Forêts : au T3 2024, la production vendue de minerai de fer s'est élevée à 1,3 million de tonnes, en baisse d'environ 0,5 million de tonnes par rapport au T3 2023.

Le RBE du segment Mine & Forêts s'est élevé à 22 millions d'euros au T3 2024, contre 39 millions d'euros au T3 2023, reflétant la diminution de la production vendue de minerai de fer et la baisse des prix de vente.

Analyse des Résultats des Neuf Premiers Mois

Tubes : aux 9M 2024, le chiffre d'affaires du segment Tubes a diminué de 22 % par rapport aux 9M 2023 du fait d'une baisse de 20 % des volumes, tandis que le prix de vente moyen ressort en baisse de seulement 3 % au cours de la période. 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 802 millions d'euros aux 9M 2023 à 592 millions d'euros aux 9M 2024 en raison de la baisse de la rentabilité en Amérique du Nord, partiellement compensée par des améliorations dans le reste du monde portées par la hausse des prix de marché et les bénéfices du plan New Vallourec.

Mine & Forêts : aux 9M 2024, la production vendue de minerai de fer s'est élevée à 4,1 millions de tonnes, en baisse de 1,1 million de tonnes par rapport aux 9M 2023.

Le RBE du segment Mine & Forêts s'est élevé à 68 millions d'euros aux 9M 2024, contre 137 millions d'euros aux 9M 2023, reflétant la diminution de la production vendue de minerai de fer, la baisse 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 Troisième Trimestre

Au T3 2024, le flux de trésorerie opérationnel ajusté s'est élevé à 117 millions d'euros, contre 171 millions d'euros au T3 2023, reflétant un RBE moins élevé et une hausse des frais financiers, en partie compensé par de moindres paiements de taxes.

Au T3 2024, le flux de trésorerie disponible ajusté s'élève à 183 millions d'euros, contre 217 millions d'euros au T3 2023. La baisse du flux de trésorerie opérationnel ajusté a été partiellement compensée par une réduction des investissements industriels par rapport au T3 2023. La variation du besoin en fonds de roulement a représenté un impact positif significatif au cours des deux périodes.

Au T3 2024, la génération de trésorerie globale s'élève à 130 millions d'euros, contre 150 millions d'euros au T3 2023.

Analyse des Flux de Trésorerie des Neuf Premiers Mois

Au cours des neuf premiers mois de 2024, le flux de trésorerie opérationnel ajusté s'est élevé à 448 millions d'euros, contre 702 millions d'euros aux 9M 2023, reflétant un RBE moins élevé, compensé en partie par une baisse des paiements d'impôts.

Au cours des neuf premiers mois de 2024, le flux de trésorerie disponible ajusté s'élève à 436 millions d'euros, contre 585 millions d'euros aux 9M 2023. La baisse du flux de trésorerie opérationnel ajusté a été

Information

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.

partiellement compensée par une réduction plus importante du besoin en fonds de roulement et par des investissements industriels moins élevés.

Au cours des neuf premiers mois de 2024, la génération de trésorerie globale s'élève à 273 millions d'euros, contre 419 millions d'euros aux 9M 2023.

Dettes Nette et Liquidité

Au 30 septembre 2024, la dette nette^d s'élève à 240 millions d'euros, en baisse significative par rapport à 570 millions d'euros au 31 décembre 2023. La dette brute s'élève à 1 017 millions d'euros, en diminution par rapport à 1 470 millions d'euros au 31 décembre 2023. La dette long terme s'élève à 736 millions d'euros et la dette court terme à 281 millions d'euros^e.

Au 30 septembre 2024, le Groupe dispose d'une position de liquidité très solide avec 1 561 millions d'euros, composée d'une trésorerie au bilan de 814 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 197 millions d'euros^f. Le refinancement du bilan de Vallourec en avril 2024 a permis au Groupe d'accroître les deux lignes de liquidité et d'étendre leurs maturités.

^d 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.

^e La dette à court terme comprend 194 millions d'euros de PGE (Prêts Garantis par l'État) restants. En fonction de l'issue des discussions en cours avec les prêteurs du PGE, ce montant restant pourrait être remboursé d'ici fin décembre 2024, comme indiqué dans les états financiers, ou à son échéance initiale en juin 2027.

^f Au 30 septembre 2024, la base d'emprunt de cette facilité était d'environ 230 millions de dollars, et 9 millions de dollars de lettre de crédit et autres engagements ont été émis.

Information

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 QUATRIEME TRIMESTRE ET L'EXERCICE 2024⁹

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

- Une hausse du RBE Groupe par rapport au T3 2024, portée par :
 - une hausse séquentielle des volumes pour le segment Tubes aux Etats-Unis et à l'international.
 - une baisse séquentielle de la production vendue de minerai de fer impactée par la saison des pluies et des conditions de marché à l'export moins favorables.
- Une dette nette stable par rapport au T3 2024, portée par un RBE dont la progression séquentielle est compensée par des investissements industriels plus élevés, une hausse des dépenses de restructuration et autres éléments non-récurrents, ainsi que des frais financiers plus élevés.

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

- Confirme un RBE Groupe compris entre 800 et 850 millions d'euros, conséquence de :
 - La poursuite d'une dynamique de marché positive pour le segment Tubes OCTG à l'international, compensée par la baisse, qui s'est déjà matérialisée, de la demande et des prix pour le segment Tubes OCTG aux États-Unis.
 - La production de minerai de fer vendue est désormais attendue légèrement supérieure à 5 millions de tonnes (6 millions de tonnes précédemment), conduisant à un RBE pour le segment Mine & Forêts légèrement inférieur à 100 millions d'euros compte tenu des prix de marché actuels du minerai de fer (100 millions d'euros précédemment), et dont la baisse s'explique par des conditions de marché à l'export moins favorables.
- Confirme une génération de trésorerie globale positive au second semestre
- Confirme la poursuite de la réduction de la dette nette, par rapport au deuxième trimestre 2024

⁹ En toute hypothèse, les prévisions de génération de trésorerie globale et de dette nette ne tiennent pas compte du potentiel impact positif lié aux importantes cessions d'actifs.

Information

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 T3 2024

Conférence téléphonique en anglais et audio webcast le 15 novembre à 9h30 (heure de Paris)

- Pour écouter l'audio webcast : https://channel.royalcast.com/landingpage/vallourec-en/20241115_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 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

27 Février 2025	Publication des résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2024
15 Mai 2025	Publication des résultats du premier trimestre 2025
22 Mai 2025	Assemblée Générale Annuelle

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

Nicolas Escoulan
Tel: +33 (0)6 42 19 14 74
nicolas.escoulan@taddeo.fr

Information

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 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	292	343	(15%)
Total 9 mois	935	1 170	(20%)
T4	–	382	–
Total annuel	–	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	1,3	1,8	(26%)
Total 9 mois	4,1	5,2	(21%)
T4	–	1,7	–
Total annuel	–	6,9	–

Taux de change

Taux de change moyen	T3 2024	T2 2024	T3 2023
EUR / USD	1,10	1,08	1,09
EUR / BRL	6,09	5,61	5,31
USD / BRL	5,54	5,22	4,88

Chiffre d'affaires trimestriel du segment Tubes par zone géographique

En millions d'euros	T3 2024	T2 2024	T3 2023	Variation vs.	
				T2 2024	T3 2023
Amérique du Nord	331	383	460	(14%)	(28%)
Amérique du Sud	136	169	198	(19%)	(31%)
Moyen Orient	143	247	162	(42%)	(12%)
Europe	84	48	116	75%	(28%)
Asie	108	108	80	0%	35%
Reste du Monde	40	76	52	(47%)	(23%)
Total Tubes	842	1 030	1 068	(18%)	(21%)

Information

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 sur neuf mois du segment Tubes par zone géographique

<i>En millions d'euros</i>	9M 2024	9M 2023	Variation
Amérique du Nord	1 164	1 781	(35%)
Amérique du Sud	458	616	(26%)
Moyen Orient	551	431	28%
Europe	184	370	(50%)
Asie	284	208	37%
Reste du Monde	164	200	(18%)
Total Tubes	2 805	3 605	(22%)

Chiffre d'affaires trimestriel du segment Tubes par marché

<i>En millions d'euros</i>	T3 2024	T2 2024	T3 2023	Variation vs. T2 2024	Variation vs. T3 2023	Variation vs. T3 2023 à taux de change constants
Pétrole & Gaz et Pétrochimie	698	879	845	(21%)	(17%)	(15%)
Industrie	85	100	175	(15%)	(52%)	(45%)
Autres	60	52	48	14%	25%	30%
Total Tubes	842	1 030	1 068	(18%)	(21%)	(18%)

Chiffre d'affaires sur neuf mois du segment Tubes par marché

<i>En millions d'euros</i>	9M 2024	9M 2023	Variation	Variation à taux de change constants
Pétrole & Gaz et Pétrochimie	2 338	2 905	(20%)	(19%)
Industrie	304	597	(49%)	(47%)
Autres	163	103	58%	62%
Total Tubes	2 805	3 605	(22%)	(21%)

Information

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 ^h

		T3 2024	T2 2024	T3 2023	Variation vs. T2 2024	Variation vs. T3 2023
Tubes	Production vendue	292	351	343	(17%)	(15%)
	Chiffre d'Affaires (m€)	842	1 030	1 068	(18%)	(21%)
	Prix de vente moyen (€)	2 888	2 937	3 115	(2%)	(7%)
	RBE (m€)	162	210	193	(23%)	(16%)
	Investissements industriels (m€)	25	23	44	8%	(44%)
Mine & Forêts	Production vendue	1,3	1,4	1,8	(5%)	(26%)
	Chiffre d'Affaires (m€)	66	69	88	(5%)	(25%)
	RBE (m€)	22	15	39	43%	(44%)
	Investissements industriels (m€)	11	5	6	100%	67%
H&D	Chiffre d'Affaires (m€)	50	49	47	3%	6%
	RBE (m€)	(14)	(13)	(10)	5%	33%
Int.	Chiffre d'Affaires (m€)	(64)	(64)	(62)	1%	3%
	RBE (m€)	(2)	2	0	–	–
Total	Chiffre d'Affaires (m€)	894	1 085	1 142	(18%)	(22%)
	RBE (m€)	168	215	222	(22%)	(24%)
	Investissements industriels (m€)	36	30	51	22%	(30%)

Indicateurs clés par segment sur neuf mois ^h

		9M 2024	9M 2023	Variation
Tubes	Production vendue	935	1 170	(20%)
	Chiffre d'Affaires (m€)	2 805	3 605	(22%)
	Prix de vente moyen (€)	3 001	3 081	(3%)
	RBE (m€)	592	802	(26%)
	Investissements industriels (m€)	93	150	(38%)
Mine & Forêts	Production vendue	4,1	5,2	(21%)
	Chiffre d'Affaires (m€)	215	274	(21%)
	RBE (m€)	68	137	(50%)
	Investissements industriels (m€)	25	19	33%
H&D	Chiffre d'Affaires (m€)	144	144	(0%)
	RBE (m€)	(40)	(20)	102%
Int.	Chiffre d'Affaires (m€)	(194)	(186)	5%
	RBE (m€)	(1)	(3)	–
Total	Chiffre d'Affaires (m€)	2 969	3 838	(23%)
	RBE (m€)	618	916	(33%)
	Investissements industriels (m€)	121	170	(29%)

^h Volumes vendus en milliers de tonnes pour le segment Tubes et en millions de tonnes pour le segment Mines & Forêts. H&D = Holding & Divers. Int. = Opérations Inter-secteurs. Les variations en pourcentage ne sont pas indiquées lorsqu'elles ne sont pas significatives.

Information

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	T3 2024	T2 2024	T3 2023	Variation vs. T2 2024	Variation vs. T3 2023
Chiffre d'Affaires	894	1 085	1 142	(190)	(248)
Coûts industriels des produits vendus	(633)	(774)	(818)	141	185
Marge Industrielle	262	311	324	(49)	(62)
(en % du CA)	29,3%	28,6%	28,4%	0,6 pp	0,9 pp
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche	(84)	(91)	(85)	7	1
(en % du CA)	(9,4%)	(8,4%)	(7,4%)	(1,0) pp	(2,0) pp
Autres	(9)	(5)	(17)	(4)	8
Résultat brut d'exploitation	168	215	222	(46)	(54)
(en % du CA)	18,8%	19,8%	19,4%	(1,0) pp	(0,6) pp
Amortissements industriels	(46)	(44)	(41)	(2)	(5)
Amortissements et autres dépréciations	(8)	(8)	(9)	0	1
Dépréciations d'actifs	(5)	3	–	(8)	(5)
Cessions d'actifs, restructuration et éléments non récurrents	15	(65)	(26)	80	41
Résultat d'exploitation	124	100	146	24	(22)
Résultat financier	(19)	57	(22)	(75)	3
Résultat avant impôts	105	156	124	(51)	(19)
Impôts sur les bénéfices	(28)	(40)	(44)	13	16
Quote part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	(0)	0	0	(0)	(0)
Résultat net	78	116	81	(39)	(3)
Part des participations ne donnant pas le contrôle	5	5	5	(1)	(0)
Résultat net, part du Groupe	73	111	76	(38)	(3)
Résultat net par action (€)	0,32	0,48	0,33	(0,17)	(0,01)
Résultat net dilué par action (€)	0,30	0,46	0,32	(0,16)	(0,02)
Nombre d'actions en circulation (en millions)	230	230	230	0	0
Nombre d'actions dilué (en millions)	244	241	236	3	8

Information

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 résumé sur neuf mois

<i>En millions d'euros</i>	9M 2024	9M 2023	Variation
Chiffre d'Affaires	2 969	3 838	(868)
Coûts industriels des produits vendus	(2 076)	(2 634)	558
Marge Industrielle	893	1 204	(311)
<i>(en % du CA)</i>	30,1%	31,4%	(1,3) pp
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche	(263)	(248)	(15)
<i>(en % du CA)</i>	(8,8%)	(6,5%)	(2,4) pp
Autres	(13)	(40)	27
Résultat brut d'exploitation	618	916	(298)
<i>(en % du CA)</i>	20,8%	23,9%	(3,1) pp
Amortissements industriels	(135)	(126)	(9)
Amortissements et autres dépréciations	(25)	(28)	3
Dépréciations d'actifs	1	(8)	9
Cessions d'actifs, restructuration et éléments non récurrents	(62)	(94)	33
Résultat d'exploitation	397	661	(264)
Résultat financier	18	(92)	110
Résultat avant impôts	415	569	(154)
Impôts sur les bénéfices	(114)	(167)	53
Quote part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	1	–	1
Résultat net	302	402	(100)
Part des participations ne donnant pas le contrôle	13	11	2
Résultat net, part du Groupe	289	391	(102)
Résultat net par action (€)	1,26	1,71	(0,45)
Résultat net dilué par action (€)	1,19	1,66	(0,47)
Nombre d'actions en circulation (en millions)	230	229	1
Nombre d'actions dilué (en millions)	243	236	8

Information

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-Sep-24	31-Dec-23	Passifs	30-Sep-24	31-Dec-23
Immobilisations incorporelles nettes	34	42	Capitaux propres - part du Groupe	2 303	2 157
Ecarts d'acquisition	36	40	Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	78	67
Immobilisations corporelles nettes	1 809	1 980	Total des capitaux propres	2 381	2 224
Actifs biologiques	60	70	Emprunts et dettes financières	736	1 348
Sociétés mises en équivalence	16	16	Dettes de location	30	40
Autres actifs non courants	123	159	Engagements envers le personnel	80	102
Impôts différés	192	209	Impôts différés	83	83
Total actifs non courants	2 270	2 516	Autres provisions et passifs	249	317
Stocks	1 231	1 242	Total passifs non courants	1 179	1 890
Clients et comptes rattachés	586	756	Provisions	126	249
Autres actifs financiers	42	47	Emprunts et concours bancaires courants	281	122
Autres actifs courants	247	251	Dettes de location	14	17
Trésorerie et équivalents de trésorerie	814	900	Fournisseurs	812	763
Total actifs courants	2 920	3 196	Instruments dérivés - passif	111	79
Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées	1	1	Autres passifs courants	286	370
Total actifs	5 191	5 713	Total passifs courants	1 631	1 600
			Passifs destinés à être cédés et activités abandonnées	-	-
			Total passifs	5 191	5 713

Principaux indicateurs trimestriels de flux de trésorerie

En millions d'euros	T3 2024	T2 2024	T3 2023	Variation vs. T2 2024	Variation vs. T3 2023
Résultat brut d'exploitation (RBE)	168	215	222	(46)	(54)
Eléments du RBE sans impact sur la trésorerie	(14)	(0)	11	(14)	(25)
Flux de trésorerie liés au résultat financier	(17)	(65)	(8)	48	(9)
Paiement de taxes	(20)	(54)	(54)	34	34
Flux de trésorerie opérationnel ajusté	117	96	171	22	(54)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]	102	15	97	87	5
Investissements industriels bruts	(36)	(30)	(51)	(6)	15
Flux de trésorerie disponible ajusté	183	81	217	102	(34)
Charges de restructuration & autres éléments non-récurrents	(73)	(71)	(63)	(2)	(10)
Cessions d'actifs et autres éléments ayant un impact sur la trésorerie (A)	19	31	(4)	(12)	24
Génération de trésorerie globale (B)	130	41	150	89	(20)
Ajustement de la dette nette d'éléments sans impact sur la trésorerie	(6)	80	(23)	(85)	17
Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]	124	121	127	3	(3)

Information

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 de flux de trésorerie sur neuf mois

<i>En millions d'euros</i>	9M 2024	9M 2023	Variation
Résultat brut d'exploitation (RBE)	618	916	(298)
Eléments du RBE sans impact sur la trésorerie	(4)	3	(7)
Flux de trésorerie liés au résultat financier	(77)	(87)	10
Paielement de taxes	(89)	(130)	41
Flux de trésorerie opérationnel ajusté	448	702	(254)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]	109	53	56
Investissements industriels bruts	(121)	(170)	49
Flux de trésorerie disponible ajusté	436	585	(149)
Charges de restructuration & autres éléments non-récurrents	(210)	(169)	(42)
Cessions d'actifs et autres éléments ayant un impact sur la trésorerie (A)	47	3	45
Génération de trésorerie globale (B)	273	419	(146)
Ajustement de la dette nette d'éléments sans impact sur la trésorerie	57	(30)	87
Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]	330	389	(59)

Information

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	9M 2024	9M 2023	Variation
Résultat net consolidé	302	402	(100)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(2)	85	(87)
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	20	7	12
Plus ou moins-values de cessions	(12)	(3)	(9)
Quote part de résultat net des sociétés mise en équivalence	(1)	(1)	(0)
Autres flux opérationnels	(33)	–	(33)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	274	491	(217)
Coût de l'endettement financier net	(17)	74	(91)
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	114	167	(53)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	371	732	(361)
Intérêts versés	(75)	(88)	13
Impôts payés	(89)	(130)	42
Intérêts encaissés	29	20	8
Autres flux liés aux produits financiers	–	–	–
Capacité d'autofinancement	237	534	(297)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité du tableau de flux de trésorerie	109	53	57
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (A)	346	587	(241)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles, incorporelles et biologiques	(121)	(170)	49
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	40	25	15
Incidence des acquisitions (variations de périmètre)	3	(0)	3
Incidence des cessions (variations de périmètre)	–	2	(2)
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	0	(0)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	(78)	(143)	65
Augmentation et diminution des fonds propres	–	–	–
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	(1)	(4)	3
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	759	2	757
Remboursements d'emprunts	(1 130)	(30)	(1 100)
Remboursement des dettes de location	(17)	(17)	0
Autres flux liés aux opérations de financement	21	(3)	24
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	(368)	(52)	(316)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (A+B+C)	(101)	392	(492)
Trésorerie à l'ouverture	898	547	
Variation de la Trésorerie	(101)	392	
Incidence de la variation des taux de change	10	(0)	
Incidence du reclassement en actifs destinés à être cédés et activités abandonnées	–	–	
Trésorerie à la clôture	808	938	

Information

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-sept.-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	714	–
PGE (1,837%) échéance 2027 ^(a)	194	229
ACC ACE ^(b)	63	94
Autres	46	42
Total dette financière brute	1 017	1 470
Trésorerie	814	900
Juste valeur des swaps de devises ^(c)	36	–
Total dette financière nette	240	570

^(a) En fonction de l'issue des discussions en cours avec les prêteurs du PGE, ce montant restant pourrait être remboursé d'ici fin décembre 2024, comme indiqué dans les états financiers, ou à son échéance initiale en juin 2027.

^(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-sept.-24	31-déc.-23
Trésorerie	814	900
Ligne de crédit confirmée (RCF) disponible	550	462
Ligne de crédit confirmée adossée à des actifs (ABL) disponible ^(a)	197	177
Total liquidité	1 561	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 230 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 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 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 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.