

Meudon (France), le 16 novembre 2023

Vallourec, un leader mondial de solutions tubulaires premium, annonce aujourd'hui ses résultats du troisième trimestre 2023.

Le Conseil d'Administration de Vallourec SA, réuni le 14 novembre 2023, a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour le troisième trimestre 2023.

## Résultats du Troisième Trimestre 2023

- **Un RBE de 222 millions d'euros au T3 porté par la solide rentabilité du segment Tubes**
- **Une dette nette réduite de moitié par rapport au T3 2022 : de 1 493 millions d'euros à 741 millions d'euros**
- **Une demande et des prix en hausse à l'international pour le segment Tubes**
- **Des volumes de commandes en reprise aux Etats-Unis avec des prix de marché qui devraient se stabiliser à court-terme**
- **Une révision à la hausse du RBE annuel attendu pour l'exercice 2023 : Vallourec attend un RBE annuel entre 1 075 millions d'euros et 1 175 millions d'euros (contre, précédemment, un RBE attendu entre 950 millions d'euros et 1,1 milliard d'euros)**
- **Une amélioration des perspectives de réduction de la dette nette : poursuite de la réduction au T4 2023 par rapport au T3 2023<sup>a</sup>.**

## Faits marquants

### Forte génération de trésorerie au troisième trimestre 2023

- **RBE de 222 millions d'euros** (en progression de 24 millions d'euros par rapport au T3 2022) porté par la forte rentabilité du segment Tubes
  - RBE du segment Tubes de 193 millions d'euros (en hausse de 25 millions d'euros par rapport au T3 2022) porté par l'amélioration de 20% du prix de vente moyen par rapport au T3 2022 et des performances opérationnelles solides dans l'Hémisphère Est
  - RBE du segment Mine & Forêts de 39 millions d'euros (stable par rapport au T3 2022) : la réduction de la juste valeur de la Forêt (IAS 41) par rapport au T3 2022, sans incidence sur la trésorerie, venant s'imputer sur l'augmentation de ~0,3 million de tonnes de la production minière vendue par rapport au T3 2022.
- **Flux de trésorerie disponible ajusté de 217 millions d'euros**
- **Dette nette réduite de moitié par rapport au T3 2022 : de 1 493 millions d'euros à 741 millions d'euros**

<sup>a</sup> Hors impacts éventuels de cession 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.

## Perspectives revues à la hausse pour l'exercice 2023<sup>b</sup>

- **Augmentation du RBE annuel attendu, désormais entre 1 075 millions d'euros et 1 175 millions d'euros**
  - Hausse par rapport à la précédente fourchette de 950 millions d'euros à 1,1 milliard d'euros en raison du maintien d'un environnement de marché favorable dans la région Hémisphère Est et de la solide performance opérationnelle du Groupe
- **Génération de trésorerie globale attendue positive au quatrième trimestre**, hors impacts éventuels de cession d'actifs
- **Poursuite de la réduction de la dette nette par rapport au troisième trimestre 2023**, hors impacts éventuels de cession d'actifs

### **Philippe Guillemot, Président du Conseil d'Administration et Directeur Général, a déclaré :**

*« Le troisième trimestre 2023 a été marqué une nouvelle fois par de solides performances opérationnelles et par la poursuite du désendettement du Groupe. Vallourec a réduit sa dette nette de moitié au cours de l'année écoulée. Nous progressons efficacement dans l'atteinte de notre objectif de réduire à zéro notre dette nette d'ici fin 2025 au plus tard. Une fois notre désendettement réalisé, notre ambition est de distribuer à nos actionnaires une part significative de notre génération de trésorerie globale, potentiellement dès 2025<sup>c</sup>.*

*Nous sommes dans une phase de reprise pluriannuelle pour les solutions tubulaires premium sur nos principaux marchés. Sur les marchés internationaux, et en particulier au Moyen-Orient, l'activité de nos clients demeure forte. Les prix appliqués pour de nouvelles commandes continuent de dépasser les prix facturés actuellement, reflétant des conditions de marché favorables et le bien-fondé de notre stratégie qui privilégie la valeur aux volumes.*

*Aux États-Unis, comme anticipé, nous constatons une reprise des volumes de commandes au troisième trimestre, ce qui entraînera une augmentation des volumes vendus au quatrième trimestre. Les stocks des distributeurs américains poursuivent leur déclin, les importations ont continué à chuter pour atteindre leur plus bas niveau depuis plusieurs années et l'activité de forage s'est maintenue. En conséquence, nous sommes confiants dans la stabilisation des prix à court terme. Nous en avons déjà observé les premiers signes, avec de très légères baisses des prix affichées pour les solutions tubulaires premium dans les dernières enquêtes menées par des tiers.*

*Le plan New Vallourec est en bonne voie d'exécution. Nous arrêterons nos activités de production en Allemagne plus tôt que prévu et avec des résultats qui dépassent nos attentes. Par ailleurs, notre programme d'investissements au Brésil, qui permettra le transfert des volumes de pétrole et gaz produits en Allemagne, progresse comme attendu. Nous anticipons le plein effet de cet investissement en 2024. En complément, nous poursuivons le déploiement de notre stratégie de montée en gamme en Chine et accélérons notre programme d'efficacité opérationnelle au Brésil. Alors que nous approchons de la fin de l'année 2023, je suis très satisfait de nos accomplissements dans divers domaines et je vois d'importantes opportunités à venir pour le Groupe ».*

<sup>b</sup> Tel que communiqué le 13 juillet 2023

<sup>c</sup> 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, et 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

En millions d'euros	T3 2023	T2 2023	T3 2022	Variation vs. T2 2023	Variation vs. T3 2022
Production vendue de Tubes (k tonnes)	343	396	462	(54)	(119)
Production vendue de minerai de fer (millions tonnes)	1.8	1.9	1.5	(0.1)	0.3
Chiffre d'affaires Groupe	1,142	1,358	1,282	(216)	(140)
<b>Résultat brut d'exploitation Groupe</b>	<b>222</b>	<b>374</b>	<b>198</b>	<b>(152)</b>	<b>24</b>
<i>(en % du CA)</i>	<i>19.4%</i>	<i>27.5%</i>	<i>15.4%</i>	<i>(8.1) pp</i>	<i>4.0 pp</i>
Résultat d'exploitation	146	258	89	(112)	57
Résultat net, part du Groupe	76	159	6	(83)	70
Flux de trésorerie disponible, tel que défini précédemment	154	115	(81)	39	235
<b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>	<b>217</b>	<b>174</b>	<b>(57)</b>	<b>43</b>	<b>274</b>
<b>Génération de trésorerie globale</b>	<b>150</b>	<b>118</b>	<b>(93)</b>	<b>32</b>	<b>243</b>
<b>Dettes nettes</b>	<b>741</b>	<b>868</b>	<b>1,493</b>	<b>(127)</b>	<b>(752)</b>

## ANALYSE DES RESULTATS CONSOLIDES

### Analyse des résultats du troisième trimestre

**Au cours du troisième trimestre 2023, Vallourec a enregistré un chiffre d'affaires de 1 142 millions d'euros, en baisse de 11 % par rapport au troisième trimestre 2022 (- 5 % à taux de change constants). La baisse des revenus du Groupe reflète :**

- un effet volume de - 26 % principalement lié à la baisse des livraisons du segment Industrie en Europe et de tubes pour le segment Pétrole & Gaz en Amérique du Nord
- un effet prix/mix de + 20 %
- un impact lié au segment Mine et Forêts de + 1 %
- un effet devises de - 5 % principalement lié à l'appréciation de l'euro face au dollar américain

**Au cours du troisième trimestre 2023, le résultat brut d'exploitation a atteint 222 millions d'euros (contre 198 millions d'euros au T3 2022), soit une marge de 19,4 % du chiffre d'affaires (contre 15.4 % au T3 2022). La progression du RBE consolidé reflète :**

- **Une marge industrielle de 324 millions d'euros, soit 28,4 % du chiffre d'affaires**, contre 278 millions d'euros et 21,7 % du chiffre d'affaires au T3 2022.
- **Les coûts administratifs, commerciaux et de recherche se sont élevés à 85 millions d'euros, soit 7,4 % du chiffre d'affaires (contre 77 millions d'euros et 6,0 % au T3 2022).**

**Au cours du troisième trimestre 2023, le résultat d'exploitation est positif à 146 millions d'euros, contre 89 millions d'euros au T3 2022, principalement expliqué par un RBE plus élevé et de moindres mesures d'adaptation en Allemagne.**

**Le résultat financier s'est établi à - 22 millions d'euros, contre - 30 millions d'euros au T3 2022 ; les charges nettes d'intérêts au T3 2023 se sont élevées à - 21 millions d'euros, contre - 25 millions d'euros au T3 2022.**

**L'impôt sur les bénéfices s'est établi à - 44 millions d'euros, versus - 53 millions d'euros au T3 2022.**

#### 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

En conséquence, le résultat net, part du Groupe, est positif et s'est établi à 76 millions d'euros, contre 6 millions d'euros au T3 2022.

## Analyse des résultats des neuf premiers mois

Au cours des neuf premiers mois de 2023, Vallourec a enregistré un chiffre d'affaires de 3 838 millions d'euros, en progression de 15 % par rapport aux neuf premiers mois de 2022 (+ 16 % à taux de change constants). La hausse des revenus du Groupe reflète :

- un effet volume de - 9 % du fait de moindres livraisons du segment Industrie en Europe
- un effet prix/mix de + 23 %
- un impact sur le segment Mine et Forêts de + 3 %
- un effet devises de - 1 % principalement lié à l'appréciation de l'euro face au dollar américain

Au cours des neuf premiers mois de 2023, le résultat brut d'exploitation s'est élevé à 916 millions d'euros (contre 403 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2022), soit une marge de 23,9 % du chiffre d'affaires (contre 12,1 % au cours des neuf premiers mois de 2022). La progression du RBE consolidé reflète :

- Une marge industrielle en hausse significative pour atteindre 1 204 millions d'euros, soit 31,4 % du chiffre d'affaires, contre 661 millions d'euros et 19,8 % du chiffre d'affaires au cours des neuf premiers mois de 2022.
- Les coûts administratifs, commerciaux et de recherche se sont élevés à 248 millions d'euros, soit 6,5 % du chiffre d'affaires (contre 260 millions d'euros et 7,8 % au cours des neuf premiers mois de 2022).

Au cours des neuf premiers mois de 2023, le résultat d'exploitation est positif à 661 millions d'euros. Au cours des neuf premiers mois de 2022, le résultat d'exploitation était négatif à - 286 millions d'euros, résultant principalement des provisions liées aux mesures d'adaptation (plans sociaux européens et frais associés) et, dans une moindre mesure, à des provisions pour coûts non-récurrents liés à l'incident de la mine de fer.

Le résultat financier s'est établi à - 92 millions d'euros, contre - 51 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2022 ; les charges nettes d'intérêts se sont élevées à - 74 millions d'euros, contre - 70 millions d'euros un an plus tôt.

L'impôt sur les bénéfices s'est établi à - 167 millions d'euros, à comparer à - 104 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2022.

En conséquence, le résultat net, part du Groupe, est positif et s'est établi à 391 millions d'euros, contre - 444 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2022.

## ANALYSE DES RESULTATS PAR SEGMENT

### Tubes

Au cours du troisième trimestre 2023, le chiffre d'affaires du segment Tubes a diminué de 11 % par rapport au T3 2022 du fait de moindres volumes. Le RBE du segment Tubes a progressé, passant de 168 millions d'euros au T3 2022 à 193 millions d'euros au T3 2023 expliqué par la hausse de 20 % du prix de

---

#### 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

vente moyen par tonne. En conséquence, le RBE par tonne a progressé, de 364 euros par tonne à 563 euros par tonne.

**Au cours des neuf premiers mois de 2023, le chiffre d'affaires du segment Tubes a augmenté de 13 % du fait de prix plus élevés. Le RBE du segment Tubes a plus que doublé atteignant 802 millions d'euros ; l'amélioration de 24 % du prix de vente moyen par tonne a plus que compensé la baisse des volumes. Au cours de la période, le RBE par tonne a progressé de 151 % pour atteindre 686 euros par tonne.**

## Mine & Forêts

**Au cours du troisième trimestre 2023, la production vendue de minerai de fer s'est élevée à 1,8 million de tonnes, en hausse de 21 % par rapport au T3 2022, mais en légère baisse par rapport au T2 2023. La production vendue de minerai de fer s'est élevée à 5,2 millions de tonnes au cours des neuf premiers mois de 2023.**

**Le chiffre d'affaires du segment Mine & Forêts a atteint 88 millions d'euros au cours du troisième trimestre 2023, en progression par rapport au T3 2022 en ligne avec l'évolution des cours du Platts (82 millions d'euros au T3 2022). Le RBE du segment Mine & Forêts s'est élevé à 39 millions d'euros au T3 2023, impliquant une marge RBE de 44 % du chiffre d'affaires.**

**Au cours des neuf premiers mois de 2023, le chiffre d'affaires du segment Mine & Forêts s'est élevé à 274 millions d'euros, contre 175 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2022.**

**Le RBE du segment Mine & Forêts s'est élevé à 137 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2023, soit une marge RBE de 50 % du chiffre d'affaires.**

## FLUX DE TRÉSORERIE ET SITUATION FINANCIÈRE

### Analyse des flux de trésorerie

**Au cours du troisième trimestre 2023, le flux de trésorerie opérationnel ajusté s'est amélioré à 171 millions d'euros, contre 132 millions d'euros au T3 2022 ; l'amélioration significative du RBE ayant un impact sur la trésorerie a plus que compensé la hausse des impôts payés.**

**Au cours des neuf premiers mois de 2023, le flux de trésorerie opérationnel ajusté a fortement progressé de 457 millions d'euros pour atteindre 702 millions d'euros principalement porté par une hausse du RBE et ce malgré une hausse des flux de trésorerie liée au résultat financier et aux impôts décaissés.**

**Au cours du troisième trimestre 2023, le besoin en fonds de roulement lié à l'activité a diminué de 97 millions d'euros, contre une hausse de 135 millions d'euros au T3 2022. Le besoin en fonds de roulement net exprimé en jours de chiffre d'affaires s'établit à 105 jours, contre 118 jours au T3 2022.**

**Au cours des neuf premiers mois de 2023, le besoin en fonds de roulement lié à l'activité a diminué de 53 millions d'euros, contre une hausse significative de 538 millions d'euros au cours de la même période de 2022.**

**Les investissements industriels bruts se sont élevés à 51 millions d'euros au cours du troisième trimestre 2023 (contre 54 millions d'euros au T3 2022) et se sont établis à 170 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2023 (contre 113 millions d'euros au cours de la même période de 2022).**

---

#### 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*

**Au cours de l'exercice 2023, les investissements industriels bruts devraient se situer autour de 220 millions d'euros**, incluant approximativement 70 millions d'euros liés au transfert des volumes de Pétrole & Gaz de l'Allemagne vers le Brésil.

**Le flux de trésorerie disponible ajusté est positif à 217 millions d'euros au cours du troisième trimestre 2023**, contre - 57 millions d'euros au T3 2022. **Au cours des neuf premiers mois de 2023, le flux de trésorerie disponible ajusté s'est élevé à 585 millions d'euros, porté par l'amélioration du RBE ainsi que par une gestion efficiente du besoin en fonds de roulement** (contre un flux de trésorerie disponible ajusté négatif à - 406 millions d'euros au cours de la même période de 2022).

**Au cours du troisième trimestre 2023, la génération de trésorerie globale s'élève à 150 millions d'euros**, incluant l'impact des charges de restructuration et autres éléments non-récurrents pour - 63 millions d'euros. **Au cours des neuf premiers mois de 2023, la génération de trésorerie globale s'établit à 419 millions d'euros**, à comparer à - 523 millions d'euros au cours de la même période de 2022.

**Le flux de trésorerie disponible, tel que défini précédemment, s'élève à 154 millions d'euros au T3 2023**, contre - 81 millions d'euros au T3 2022, **et s'établit à 416 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de l'année**, contre - 482 millions d'euros au cours de la même période de 2022.

## Dettes nette et liquidité

**Au 30 septembre 2023, la dette nette s'élève à 741 millions d'euros, en baisse significative par rapport à 1 493 millions d'euros au 30 septembre 2022.** La dette brute s'élève à 1,7 milliard d'euros, incluant 54 millions d'euros de réévaluation à la juste valeur en IFRS 9 qui seront repris sur la durée de vie de la dette. La dette long terme s'élève à 1,4 milliard d'euros et la dette court terme à 327 millions d'euros.

Au 30 septembre 2023, la dette de location s'établit à 61 millions d'euros, contre 71 millions d'euros au 31 décembre 2022, en application de la norme IFRS 16.

**Au 30 septembre 2023, le Groupe dispose d'une position de liquidité très solide avec 1 590 millions d'euros**, composée d'une trésorerie au bilan de 938 millions d'euros, d'une ligne de crédit confirmée non utilisée à hauteur de 462 millions d'euros ainsi que d'une ligne de crédit confirmée adossée à des actifs pour 190 millions d'euros<sup>d</sup>.

**Le Groupe n'a aucune échéance de remboursement de dette de long terme avant juin 2026.**

## LE PLAN NEW VALLOUREC EN BONNE VOIE D'EXECUTION

Le plan New Vallourec, annoncé en mai 2022, se déroule comme prévu. Il vise à générer 230 millions d'euros de RBE annuels additionnels récurrents par rapport à 2021, et environ 20 millions d'euros de réduction des dépenses d'investissement, avec un effet plein dès le deuxième trimestre 2024. Ce plan permettra au Groupe de générer un flux de trésorerie disponible positif<sup>e</sup>, avant variation du besoin en fonds de roulement, y compris en bas de cycle.

La fermeture des sites en Europe est en avance sur le calendrier. Les effectifs concernés par les fermetures des sites ont commencé à quitter le Groupe au premier trimestre 2023. La dernière vague de départs est prévue en 2024, y compris pour les salariés allemands chargés des opérations de démantèlement. Le

<sup>d</sup> 9 millions de dollars de lettre de crédit et autres engagements émis à fin septembre 2023.

<sup>e</sup> Le flux de trésorerie disponible est aligné avec la précédente définition. Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour plus d'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

programme de renforcement des capacités au Brésil, qui vise à accroître nos capacités pour le segment Tubes en Amérique du Sud, est également en bonne voie. Le plein effet du transfert des volumes de tubes pour le pétrole et gaz au Brésil est attendu dès 2024. Nous accélérons actuellement le déploiement de notre programme d'amélioration opérationnelle dans le pays.

En Chine, nous sommes très avancés dans l'exécution de notre stratégie de montée en gamme. Enfin, en Arabie Saoudite, nous prévoyons que l'expansion de nos capacités locales sera pleinement opérationnelle en 2024.

## PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2023

**Pour le quatrième trimestre de l'année, en tenant compte de nos hypothèses et des conditions de marché actuelles, le Groupe anticipe :**

- **Une amélioration du RBE du segment Tubes à l'international** grâce à un environnement de marché favorable et à une solide performance opérationnelle
- **Une baisse des prix du segment Tubes aux Etats-Unis**, en partie compensée par une reprise des volumes
- Une légère réduction de de la production vendue du segment **Mine & Forêts** pour atteindre 1,7 millions de tonnes avec des coûts par tonne similaires à ceux du troisième trimestre.

**Le Groupe revoit à la hausse ses perspectives pour l'exercice 2023 :**

- **Augmentation du RBE annuel attendu, désormais entre 1 075 millions d'euros et 1 175 millions d'euros**
  - Hausse par rapport à la précédente fourchette de 950 millions d'euros à 1,1 milliard d'euros en raison du maintien d'un environnement de marché favorable dans la région Hémisphère Est et de la solide performance opérationnelle du Groupe
- **Génération de trésorerie globale attendue positive au quatrième trimestre**, hors impacts éventuels de cession d'actifs
- **Poursuite de la réduction de la dette nette par rapport au troisième trimestre 2023**, hors impacts éventuels de cession 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*

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 17 avril 2023 sous le numéro de dépôt n° D.23-0293, chacun de ces documents étant disponible sur le site de Vallourec ([www.vallourec.com](http://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](http://www.vallourec.com).

## Présentation des résultats du T3 2023

Conférence téléphonique en anglais et audio webcast le jeudi 16 novembre à 9h30 (heure de Paris)

- Pour écouter l'audio webcast :  
[https://channel.royalcast.com/landingpage/vallourec-en/20231116\\_1/](https://channel.royalcast.com/landingpage/vallourec-en/20231116_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 16 000 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

<b>1 mars 2024</b>	Publication des résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2023
<b>16 mai 2024</b>	Publication des résultats du premier trimestre 2024
<b>23 mai 2024</b>	Assemblée Générale des Actionnaires

## Pour plus d'informations, veuillez contacter :

### Relations Investisseurs

Connor Lynagh  
Tel: +1 (713) 409-7842  
[connor.lynagh@vallourec.com](mailto:connor.lynagh@vallourec.com)

### Relations Presse

Héloïse Rothenbühler  
Tel: +33 (0)1 41 03 77 50  
[heloise.rothenbuhler@vallourec.com](mailto:heloise.rothenbuhler@vallourec.com)

### Relations actionnaires individuels

N° Vert : 0 805 505 110  
[actionnaires@vallourec.com](mailto:actionnaires@vallourec.com)

## Annexes

Du fait des arrondis, l'addition des chiffres figurant dans ces tableaux et d'autres documents peut ne pas exactement correspondre aux totaux et les pourcentages peuvent ne pas refléter exactement les valeurs absolues.

## 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
- Génération de flux de trésorerie
- Endettement
- Liquidité
- Réconciliation des nouveaux indicateurs ayant une incidence sur la trésorerie
- 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	2023	2022	Variation
T1	431	395	9%
T2	396	433	(9%)
T3	343	462	(26%)
T4		514	
<b>Total</b>		<b>1,804</b>	

## Production de minerai de fer vendue

En millions de tonnes	2023	2022	Variation
T1	1.5	0.1	na
T2	1.9	1.0	94%
T3	1.8	1.5	21%
T4		1.4	
<b>Total</b>		<b>4.0</b>	

## Taux de change

Taux de change moyen	T3 2023	T2 2023	T3 2022
EUR / USD	1.08	1.08	1.06
EUR / BRL	5.42	5.48	5.46
USD / BRL	5.01	5.07	5.14

### 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 du segment Tubes par zone géographique

En millions d'euros	T3 2023	T2 2023	T3 2022	Variation vs. T2 2023	Variation vs. T3 2022
<b>Amérique du Nord</b>	460	663	544	(31%)	(16%)
<b>Amérique du Sud</b>	198	229	212	(13%)	(6%)
<b>Moyen Orient</b>	162	157	118	3%	37%
<b>Europe</b>	116	102	135	14%	(14%)
<b>Asie</b>	80	73	100	10%	(20%)
<b>Reste du Monde</b>	52	56	87	(7%)	(41%)
<b>Total Tubes</b>	<b>1,068</b>	<b>1,279</b>	<b>1,197</b>	<b>(16%)</b>	<b>(11%)</b>

## Chiffre d'affaires du segment Tubes par marché

En millions d'euros	T3 2023	T2 2023	T3 2022	Variation vs. T2 2023	Variation vs. T3 2022	Variation vs. T3 2022 à taux de change constants
<b>Pétrole &amp; Gaz et Pétrochimie</b>	845	1,039	885	(19%)	(5%)	1%
<b>Industrie</b>	175	207	285	(15%)	(38%)	37%
<b>Autres</b>	48	33	27	47%	78%	132%
<b>Total Tubes</b>	<b>1,068</b>	<b>1,279</b>	<b>1,197</b>	<b>(16%)</b>	<b>(11%)</b>	<b>(5%)</b>

## Indicateurs clés par segment

		T3 2023	T2 2023	T3 2022	Variation vs. T2 2023	Variation vs. T3 2022
<b>Tubes</b>	Production vendue*	343	396	462	(14%)	(26%)
	Chiffre d'Affaires (m€)	1,068	1,279	1,197	(16%)	(11%)
	Prix de vente moyen (€)	3,115	3,226	2,591	(3%)	20%
	RBE (m€)	193	330	168	(42%)	15%
	Investissements industriels (m€)	44	61	29	(28%)	52%
<b>Mine &amp; Forêts</b>	Production vendue*	1.8	1.9	1.5	(5%)	21%
	Chiffre d'Affaires (m€)	88	93	82	(5%)	7%
	RBE (m€)	39	50	38	(22%)	1%
	Investissements industriels (m€)	6	5	24	20%	(75%)
<b>H&amp;D</b>	Chiffre d'Affaires (m€)	47	51	43	(8%)	9%
	RBE (m€)	(10)	(5)	(9)	100%	11%
<b>Int.</b>	Chiffre d'Affaires (m€)	(62)	(65)	(41)	(5%)	51%
	RBE (m€)	-	(1)	-	na	na
<b>Total</b>	Chiffre d'Affaires (m€)	1,142	1,358	1,282	(16%)	(11%)
	RBE (m€)	222	374	198	(41%)	12%
	Investissements industriels (m€)	51	66	53	(23%)	(4%)

\* 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 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

En millions d'euros	T3 2023	T2 2023	T3 2022	Variation vs. T2 2023	Variation vs. T3 2022
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>1,142</b>	<b>1,358</b>	<b>1,282</b>	<b>(216)</b>	<b>(140)</b>
Coûts industriels des produits vendus	(818)	(890)	(1,004)	72	186
<b>Marge Industrielle</b>	<b>324</b>	<b>468</b>	<b>278</b>	<b>(144)</b>	<b>46</b>
<i>(en % du CA)</i>	<i>28.4%</i>	<i>34.5%</i>	<i>21.7%</i>	<i>(6.1) pp</i>	<i>6.7 pp</i>
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche	(85)	(84)	(77)	(1)	(8)
<i>(en % du CA)</i>	<i>(7.4%)</i>	<i>(6.2%)</i>	<i>(6.0%)</i>	<i>(1.3) pp</i>	<i>(1.4) pp</i>
Autres	(17)	(10)	(3)	(7)	(14)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>222</b>	<b>374</b>	<b>198</b>	<b>(152)</b>	<b>24</b>
<i>(en % du CA)</i>	<i>19.4%</i>	<i>27.5%</i>	<i>15.4%</i>	<i>(8.1) pp</i>	<i>4.0 pp</i>
Amortissements industriels	(41)	(45)	(47)	4	6
Amortissements et autres dépréciations	(9)	(9)	(11)	-	2
Dépréciations d'actifs	-	(8)	-	-	-
Cessions d'actifs, restructuration et éléments non récurrents	(26)	(55)	(51)	29	25
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>146</b>	<b>258</b>	<b>89</b>	<b>(112)</b>	<b>57</b>
Résultat financier	(22)	(24)	(30)	2	8
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>124</b>	<b>234</b>	<b>59</b>	<b>(110)</b>	<b>65</b>
Impôts sur les bénéfices	(44)	(70)	(53)	26	9
Quote part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	-	1	(1)	(1)	1
<b>Résultat net</b>	<b>81</b>	<b>164</b>	<b>6</b>	<b>(83)</b>	<b>75</b>
Part des participations ne donnant pas le contrôle	5	5	-	-	5
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>76</b>	<b>159</b>	<b>6</b>	<b>(83)</b>	<b>70</b>
Résultat net par action (€)	0.33	0.68	0.03	(0.35)	0.31
<b>Résultat net dilué par action (€)</b>	<b>0.32</b>	<b>0.68</b>	<b>0.03</b>	<b>(0.36)</b>	<b>0.30</b>
Nombre d'actions en circulation (en millions)	229	233	229	(4)	-
<b>Nombre d'actions dilué (en millions)</b>	<b>236</b>	<b>236</b>	<b>229</b>	<b>(1)</b>	<b>7</b>

### 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-23	31-Dec-22	Passifs	30-Sep-23	31-Dec-22
Immobilisations incorporelles nettes	45	37	Capitaux propres - part du Groupe	2,120	1,643
Ecart d'acquisition	42	40	Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	53	42
Immobilisations corporelles nettes	1,886	1,829	<b>Total des capitaux propres</b>	<b>2,173</b>	<b>1,685</b>
Actifs biologiques	74	63	Emprunts et dettes financières (A)	1,352	1,367
Sociétés mises en équivalence	16	16	Dettes de location	43	51
Autres actifs non courants	181	187	Engagements envers le personnel	84	105
Impôts différés	271	238	Impôts différés	87	52
<b>Total actifs non courants</b>	<b>2,515</b>	<b>2,409</b>	Autres provisions et passifs	304	297
Stocks	1,366	1,312	<b>Total passifs non courants</b>	<b>1,870</b>	<b>1,871</b>
Clients et comptes rattachés	765	824	Provisions	300	355
Instruments dérivés - actif	32	41	Emprunts et concours bancaires courants (B)	327	314
Autres actifs courants	285	211	Dettes de location	18	20
Trésorerie et équivalents de trésorerie (C)	938	552	Fournisseurs	819	787
<b>Total actifs courants</b>	<b>3,386</b>	<b>2,939</b>	Instruments dérivés - passif	44	36
<b>Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	Autres passifs courants	354	286
<b>Total actifs</b>	<b>5,907</b>	<b>5,358</b>	<b>Total passifs courants</b>	<b>1,862</b>	<b>1,797</b>
			Passifs destinés à être cédés et activités abandonnées	2	4
			<b>Total passifs</b>	<b>5,907</b>	<b>5,358</b>

<b>Dettes Nette (A+B-C)</b>	<b>741</b>	<b>1,130</b>	<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>391</b>	<b>(366)</b>
-----------------------------	------------	--------------	-------------------------------------	------------	--------------

## Flux de trésorerie disponible

En millions d'euros	T3 2023	T2 2023	T3 2022	Variation vs. T2 2023	Variation vs. T3 2022
<b>Résultat brut d'exploitation (RBE)</b>	<b>222</b>	<b>374</b>	<b>198</b>	<b>(152)</b>	<b>24</b>
Eléments du RBE sans impact sur la trésorerie	11	(21)	(39)	32	50
Flux de trésorerie liés au résultat financier	(8)	(61)	(9)	53	1
Paiement de taxes	(54)	(60)	(18)	6	(36)
<b>Flux de trésorerie opérationnel ajusté</b>	<b>171</b>	<b>232</b>	<b>132</b>	<b>(61)</b>	<b>39</b>
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]	97	8	(135)	89	232
Investissements industriels bruts	(51)	(66)	(54)	15	3
<b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>	<b>217</b>	<b>174</b>	<b>(57)</b>	<b>43</b>	<b>274</b>
Charges de restructuration & autres éléments non-récurrents	(63)	(59)	(23)	(4)	(40)
Cessions d'actifs et autres éléments ayant un impact sur la trésorerie (A)	(4)	3	(13)	(7)	9
<b>Génération de trésorerie globale (B)</b>	<b>150</b>	<b>118</b>	<b>(93)</b>	<b>32</b>	<b>243</b>
Ajustement de la dette nette d'éléments sans impact sur la trésorerie	(23)	14	(12)	(37)	(11)
<b>Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]</b>	<b>127</b>	<b>132</b>	<b>(105)</b>	<b>(5)</b>	<b>232</b>
Flux de trésorerie disponible, tel que défini précédemment (B-A)	154	115	(81)	39	235

### 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-Sep-23	31-Dec-22
Emprunt obligataire (8,500%) échéance 2026	1,113	1,135
PGE (1,837%) échéance 2027	227	220
ACC ACE <sup>(a)</sup>	271	282
Autres	68	43
<b>Total dette financière brute</b>	<b>1,679</b>	<b>1,681</b>
Trésorerie	938	552
<b>Total dette financière nette</b>	<b>741</b>	<b>1,130</b>

<sup>(a)</sup> Fait référence au programme ACC (Avance sur Contrat de Change) et ACE (Avance sur Dépôts) au Brésil

## Liquidité

En millions d'euros	30-Sep-23	31-Dec-22
Trésorerie	938	552
Ligne de crédit confirmée (RCF) disponible	462	462
Ligne de crédit confirmée adossée à des actifs (ABL) disponible <sup>(a)</sup>	190	189
<b>Total liquidité</b>	<b>1,590</b>	<b>1,203</b>

<sup>(a)</sup> Cette ligne de crédit confirmée adossée, à des actifs (ABL) disponibles, de 210 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 est actuellement supérieure au montant confirmé. 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

## Réconciliation des nouveaux indicateurs ayant une incidence sur la trésorerie

Précédente appellation	T3 2022 - Réconciliation du Flux de trésorerie disponible						Nouveau Format	Appellation courante
	Précédent Format	Eléments du RBE sans impact sur la trésorerie (a)	Charges de restructuration & autres éléments non-récurrents	Autres éléments financiers ayant un impact sur la trésorerie	Investissements industriels bruts	Autres impacts sur la trésorerie (flux de trésorerie financier et d'investissement)		
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>198</b>	-	-	-	-	-	<b>198</b>	<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>
Provisions et autres éléments sans impact sur la trésorerie	(36)	(3)	-	-	-	-	(39)	Eléments du RBE sans impact sur la trésorerie
Flux de trésorerie liés au résultat financier	(8)	-	-	(2)	-	-	(9)	Flux de trésorerie liés au résultat financier
Paie ment de taxes	(18)	-	-	-	-	-	(18)	Paie ment de taxes
Autres (incl. Charges de restructuration)	(28)	3	23	2	-	-	-	-
<b>Flux de trésorerie opérationnel avant variation du BFR</b>	<b>108</b>	-	<b>23</b>	-	-	-	<b>132</b>	<b>Flux de trésorerie opérationnel ajusté</b>
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]	(135)	-	-	-	-	-	(135)	Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]
<b>Flux de trésorerie opérationnel</b>	<b>(27)</b>	-	<b>23</b>	-	<b>(54)</b>	-	<b>(57)</b>	<b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>
Investissements industriels bruts	(54)	-	-	-	54	-	-	Investissements industriels bruts
-	-	-	(23)	-	-	-	(23)	Charges de restructuration & autres éléments non-récurrents
-	-	-	-	-	-	(12)	(13)	Cessions d'actifs et autres éléments ayant un impact sur la trésorerie
<b>Flux de trésorerie disponible</b>	<b>(81)</b>	-	-	-	-	<b>(12)</b>	<b>(93)</b>	<b>Génération de trésorerie globale</b>
Cessions d'actifs et autres éléments	(24)	-	-	-	-	12	(12)	Ajustement de la dette nette d'éléments sans impact sur la trésorerie
<b>Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]</b>	<b>(105)</b>	-	-	-	-	-	<b>(105)</b>	<b>Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]</b>

### 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 se définit comme les emprunts et dettes financières non courants + emprunts et concours bancaires courants - trésorerie et équivalents de trésorerie. La dette nette exclut la dette de location financement.

**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*