

Résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2021

Meudon (France), le 24 février 2022 – Vallourec, un leader mondial des solutions tubulaires premium, annonce aujourd'hui ses résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2021. Le Conseil d'Administration de Vallourec SA, réuni le 23 février 2022, a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour le quatrième trimestre et de l'exercice 2021.

FY 2021 : forte croissance du RBE et marge en progression de plus de 600 points de base

- Chiffre d'affaires de 3 442 millions d'euros, en progression de 6,1 % par rapport à 2020
- Résultat brut d'exploitation de 492 millions d'euros, en hausse de 91 % par rapport à 2020, marge en progression à 14,3 % (contre 8 % en 2020)
- Résultat net positif à 40 millions d'euros
- Flux de trésorerie disponible de - 284 millions d'euros, impacté principalement par la reconstitution du besoin en fonds de roulement pour 172 millions d'euros et par des coûts non-récurrents, notamment liés à la restructuration financière
- Au 31 décembre 2021, la liquidité du Groupe est forte et s'élève à 1 081 millions d'euros

T4 2021 : solide croissance du chiffre d'affaires et du RBE

- Chiffre d'affaires de 1 064 millions d'euros, en progression de 28,1 % par rapport au T4 2020
- Résultat brut d'exploitation de 136 millions d'euros, en hausse de 79 % par rapport au T4 2020, marge en progression à 12,8 % (contre 9,2 % au T4 2020)
- Flux de trésorerie disponible positif à 17 millions d'euros

Efficacité opérationnelle

- Approche orientée sur la valeur plutôt que les volumes
- Le projet de transformation majeure de l'empreinte industrielle du groupe annoncé au T3 2021 se déroule comme prévu, tant pour le processus de cession des actifs allemands que pour la préparation du transfert de leur activité Pétrole & Gaz vers la base de production compétitive brésilienne
- Bonne dynamique de réduction des coûts en 2022 et recherche d'initiatives additionnelles potentielles dans tous les domaines
- Renforcement de la discipline de gestion de la trésorerie, en mettant l'accent sur la gestion des stocks

Perspectives 2022

- En Amérique du Nord, les conditions de marché très favorables devraient conduire à une forte amélioration des performances financières
- Sur les autres marchés, l'augmentation globale des volumes et prix pourrait être contrebalancée par les effets négatifs de l'inflation
- Les prix du minerai de fer sont estimés sur la base du consensus¹
- Un redémarrage progressif de la mine est visé au deuxième trimestre, sous réserve de la finalisation des conditions préalables posées par les autorités minières brésiliennes
- Sur la base de ces hypothèses, le Groupe vise une nouvelle augmentation du RBE en 2022 par rapport à 2021

¹ Capital IQ : 110\$/tonne

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2022. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Commentant ces résultats, Edouard Guinotte, Président du Conseil d'Administration et Président Directeur Général, a déclaré :

" Vallourec a réalisé un quatrième trimestre très solide avec une forte croissance du chiffre d'affaires et de la rentabilité, tirant parti des fondamentaux positifs du marché Pétrole & Gaz. Dans ce contexte, notre activité Pétrole & Gaz s'est considérablement améliorée en Amérique du Nord, tandis que la reprise sur les marchés EA-MEA est plus lente. Vallourec bénéficie d'un carnet de commandes en hausse à la fin de l'année 2021 et qui sera livré en 2022. Les prix du minerai de fer ont baissé au quatrième trimestre, mais notre activité reste solidement rentable grâce à notre modèle de production flexible et à faible coût.

La transformation majeure de l'empreinte industrielle annoncée par le groupe le trimestre dernier se poursuit, ce qui simplifiera ses opérations, abaissant ainsi le seuil de rentabilité et lui permettant de rester solidement rentable tout au long du cycle.

Sur les prochains mois, le marché du Pétrole & Gaz devrait continuer à évoluer positivement, les prix élevés créant des conditions favorables à l'activité des opérateurs E&P. Ainsi, nous prévoyons une dynamique positive sur la plupart de nos marchés, et notamment en Amérique du Nord, malgré les conséquences de l'incident à la mine. L'inflation sur certains de nos coûts se matérialisant dans toutes les régions, cela contrebalancera dans une certaine mesure la tendance positive des prix mais soutiendra finalement des prix de produits finis plus élevés.

Enfin, nous sommes fiers que le Groupe continue de se voir attribuer des notations auditées ESG de haut niveau. Cela nous différencie de nos pairs et ouvre la voie à de futures opportunités de croissance."

Chiffres clés

12 mois 2021	12 mois 2020	Variation	En millions d'euros	T4 2021	T4 2020	Variation
1 640	1 599	2,6 %	Production expédiée (en milliers de tonnes)	510	408	24,9 %
3 442	3 242	6,1 %	Chiffre d'affaires	1 064	830	28,1 %
492	258	+ 234 M€	Résultat brut d'exploitation	136	76	+ 60 M€
14,3 %	8,0 %	+ 6,3 pts	(en % du CA)	12,8 %	9,2 %	+ 3,6 pts
374	(1 002)	na	Résultat d'exploitation	75	(495)	na
40	(1 206)	na	Résultat net, part du groupe	89	(570)	na
(284)	(111)	- 173 M€	Flux de trésorerie disponible	17	112	- 95 M€
958	2 214	- 1 256 M€	Dette nette	958	2 214	- 1 256 M€

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2022. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

I - CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ PAR MARCHÉ

12 mois 2021	12 mois 2020	Variation	A taux de change constants	En millions d'euros	T4 2021	T4 2020	Variation	A taux de change constants
2 056	2 207	- 6,8 %	- 4,8 %	Pétrole & Gaz, Pétrochimie	709	566	25,4 %	21,0 %
1 241	826	50,2 %	59,9 %	Industrie & Autres	306	225	36,0 %	38,8 %
145	210	- 30,7 %	- 31,7 %	Energie électrique	48	39	22,4 %	14,8 %
3 442	3 242	6,1 %	10,0 %	Total	1 064	830	28,1 %	25,5 %

Au cours du quatrième trimestre 2021, Vallourec a enregistré un chiffre d'affaires de 1 064 millions d'euros, en progression d'environ 28 % par rapport au quatrième trimestre 2020 (+ 25,5 % à taux de change constants), avec :

- un effet volume de + 25 % principalement lié au Pétrole & Gaz en Amérique du Nord et aux marchés Industrie et Autres.
- un effet prix/mix positif de + 1 %
- un effet conversion de devises de + 3 % principalement lié à la parité EUR/BRL.

En 2021, le chiffre d'affaires s'est élevé à 3 442 millions d'euros, en hausse de 6 % par rapport à 2020 (+ 10 % à taux de change constants) avec :

- un effet volume de + 3 % expliqué par une hausse des livraisons sur les marchés Industrie et Autres plus que compensant de moindres livraisons pour le secteur Pétrole & Gaz dans les régions EA-MEA.
- un effet prix/mix positif de + 7 % résultant principalement des prix du minerai de fer plus élevés et d'une augmentation des prix pour le marché Pétrole & Gaz en Amérique du Nord.
- un effet conversion de devises de - 4 % principalement lié à la parité EUR/BRL.

Pétrole & Gaz, Pétrochimie (66,7 % du chiffre d'affaires consolidé du T4 2021)

Le chiffre d'affaires Pétrole & Gaz s'est établi à 647 millions d'euros au T4 2021, en progression de 23 % par rapport au T4 2020 (+ 18,5 % à taux de change constants).

- **En Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires Pétrole & Gaz a plus que doublé du fait d'une progression des prix et des volumes.
- **Dans les régions EA-MEA**, le chiffre d'affaires Pétrole & Gaz a baissé ; la hausse des volumes a été plus que compensée par un effet prix/mix défavorable (le T4 2020 bénéficiait des livraisons de tubes en aciers spéciaux).
- **En Amérique du Sud**, la hausse du chiffre d'affaires reflète principalement une activité plus soutenue dans le Pétrole & Gaz et pour les tubes de conduite.

En 2021, le chiffre d'affaires Pétrole & Gaz s'est établi à 1 859 millions d'euros, en baisse de 7 % par rapport à 2020 (- 5,3 % à taux de change constants) ; la moindre activité dans les régions EA-MEA résultant de prises de commandes en baisse en 2020 n'a pas été compensée par la progression du chiffre d'affaires et des livraisons en Amérique du Nord (dont la reprise a eu lieu en seconde partie d'année) et en Amérique du Sud.

Le chiffre d'affaires Pétrochimie s'est établi à 63 millions d'euros au T4 2021, en hausse de 61 % par rapport au T4 2020 (+ 54,4 % à taux de change constants) en raison notamment d'un effet prix/mix favorable et de la hausse des livraisons en Amérique du Sud et en Amérique du Nord.

En 2021, le chiffre d'affaires Pétrochimie a atteint 197 millions d'euros, en baisse de 1,7 % par rapport à 2020 (+ 0,4 % à taux de change constants).

Au T4 2021, le chiffre d'affaires Pétrole & Gaz et Pétrochimie s'est établi à 709 millions d'euros, en hausse de 25 % par rapport au T4 2020 (+ 21 % à taux de change constants).

En 2021, le chiffre d'affaires Pétrole & Gaz et Pétrochimie s'est élevé à 2 056 millions d'euros, en retrait de 6,8 % par rapport à 2020 (- 4,8 % à taux de change constants).

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2022. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Industrie & Autres (28,8 % du chiffre d'affaires consolidé du T4 2021)

Le chiffre d'affaires Industrie & Autres s'est établi à 306 millions d'euros au T4 2021, en hausse de 36 % par rapport au T4 2020 (+ 39 % à taux de change constants) :

- En Europe, la progression du chiffre d'affaires s'explique par des volumes en hausse.
- En Amérique du Sud, le chiffre d'affaires est resté stable. La moindre contribution du minerai de fer résultant de la baisse des prix et des volumes (1,7 millions de tonnes contre 2,3 millions de tonnes au T4 2020) a été compensée par une hausse des ventes à destination des marchés Industrie, notamment Mécanique et Automobile.

En 2021, le chiffre d'affaires Industrie & Autres s'est élevé à 1,241 millions d'euros, en hausse de 50 % par rapport à 2020 (+ 60 % à taux de change constants) du fait d'une contribution plus importante de la mine (reflétant des prix du minerai de fer plus élevés et des volumes de 8,1 millions de tonnes, contre 7,9 millions de tonnes en 2020) ainsi que des livraisons à destination des marchés Industrie en hausse en Europe et en Amérique du Sud, malgré un effet conversion de devises défavorable.

Énergie électrique (4,5 % du chiffre d'affaires consolidé du T4 2021)

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 48 millions d'euros au T4 2021, en hausse de 22 % par rapport au T4 2020 (+ 15 % à taux de change constants).

En 2021, le chiffre d'affaires a atteint 145 millions d'euros, en baisse de 31 % par rapport à 2020 (- 32 % à taux de change constants), reflétant notamment la cession de Valinox Nucléaire SAS le 31 mai 2021.

II – ANALYSE DES RESULTATS CONSOLIDES

Analyse des résultats consolidés du T4 2021

Au T4 2021, le résultat brut d'exploitation a atteint 136 millions d'euros (contre 76 millions d'euros au T4 2020), soit une marge en hausse à 12,8 % du chiffre d'affaires (contre 9,2 % au T4 2020), avec :

- Une marge industrielle de 219 millions d'euros, soit 20,6 % du chiffre d'affaires, contre 157 millions d'euros et 18,9 % du chiffre d'affaires au T4 2020. La hausse des volumes et des prix du Pétrole & Gaz en Amérique du Nord ainsi que dans une moindre mesure pour les marchés Pétrole & Gaz et Industrie au Brésil ont plus que largement compensé la moindre contribution de la mine, l'activité moins soutenue dans les régions EA-MEA pour le Pétrole & Gaz et la hausse des prix des matières premières et de l'énergie.
- Les coûts administratifs, commerciaux et de recherche se sont élevés à 83 millions d'euros, représentant 7,8 % du chiffre d'affaires contre 9,0 % au T4 2020, en hausse de 11% en lien avec la reprise d'activité.

Le résultat d'exploitation est positif à 75 millions d'euros, contre - 495 millions d'euros au T4 2020 (qui était impacté par une charge de perte de valeur et par des charges de restructurations), conséquence principalement de l'amélioration du RBE, et de moindres charges de restructuration et d'amortissement d'actifs industriels.

Le résultat financier s'est établi à - 25 millions d'euros au T4 2021, à comparer à - 48 millions d'euros au T4 2020, reflétant la nouvelle structure du bilan.

L'impôt sur les bénéfices s'est établi à + 40 millions d'euros principalement liés à la reprise partielle de provisions pour impôts différés ainsi qu'un effet non-récurrent positif lié à une reprise de crédit d'impôt, à comparer à - 45 millions d'euros au T4 2020.

Le résultat net, part du Groupe, est positif et s'est établi à 89 millions d'euros, contre - 570 millions d'euros au T4 2020.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2022. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Analyse des résultats consolidés de l'exercice 2021

En 2021, le résultat brut d'exploitation a atteint 492 millions d'euros, en hausse de 234 millions d'euros par rapport à l'exercice 2020, soit une marge de 14,3 % du chiffre d'affaires, incluant :

- Une marge industrielle de 837 millions d'euros, ou 24,3 % du chiffre d'affaires, en hausse de 38 % par rapport à 2020, reflétant une contribution plus importante de la mine en prix et en volumes, une activité Pétrole & Gaz plus soutenue en Amérique du Nord et sur les marchés Industrie, ainsi que les économies de coûts, plus que compensant une moindre activité Pétrole & Gaz dans les régions EA-MEA et la hausse des prix des matières premières et de l'énergie.
- Une baisse de 3 % des coûts administratifs, commerciaux et de recherche à 316 millions d'euros, représentant 9,2 % du chiffre d'affaires contre 10 % en 2020.

Le résultat d'exploitation est positif et ressort à 374 millions d'euros, comparé à une perte de - 1 002 millions d'euros en 2020 (ce dernier avait été négativement impacté par des charges de dépréciations d'actifs pour 850 millions d'euros et par des frais de restructuration), en raison de l'amélioration du RBE, de moindres charges d'amortissement, de la vente des bâtiments et des terrains de Reisholz ainsi que de la décision favorable de la Cour Suprême brésilienne concernant le litige fiscal PIS/COFINS.

Le résultat financier s'est établi à - 236 millions d'euros, contre - 227 millions d'euros au cours de l'exercice 2020. Les charges nettes d'intérêt se sont élevées à 147 millions d'euros contre 196 millions d'euros en 2020. Les autres charges financières pour - 40 millions d'euros, contre + 28 millions d'euros en 2020, comprennent notamment des éléments non-récurrents tels que - 70 millions d'euros de coût d'exercice de l'option de rachat du DBOT, en partie compensés par l'effet positif du litige fiscal PIS/COFINS au Brésil pour 28 millions d'euros. La restructuration financière a eu un impact net sur le résultat financier de - 42 millions d'euros.

L'impôt sur les bénéfices s'est établi à - 101 millions d'euros, principalement liés aux filiales brésiliennes, incluant la reprise partielle de provisions pour impôts différés ainsi qu'un effet non-récurrent positif lié à une reprise de crédit d'impôt.

Le résultat net, part du Groupe, s'est établi à 40 millions d'euros, contre - 1 206 millions d'euros en 2020.

III - FLUX DE TRÉSORERIE & SITUATION FINANCIÈRE

Flux de trésorerie générés par l'activité

Au T4 2021, le flux de trésorerie généré par l'activité s'est établi à 10 millions d'euros, contre - 18 millions d'euros au T4 2020, reflétant essentiellement l'augmentation du RBE ainsi que de moindres intérêts financiers décaissés, en partie compensés par une charge d'impôts plus élevée.

Au cours de l'exercice 2021, le flux de trésorerie généré par l'activité s'est établi à 26 millions d'euros, contre - 146 millions d'euros en 2020, du fait principalement d'un RBE plus élevé et de moindres intérêts financiers décaissés, plus que compensant la hausse des charges d'impôts. Il inclut des éléments non-récurrents comme les frais de restructuration de la dette (56 millions d'euros) ainsi que le coût d'exercice de l'option de rachat du DBOT (72 millions d'euros), en partie compensés par l'effet positif du litige fiscal au Brésil (28 millions d'euros).

Besoin en fonds de roulement lié à l'activité

Le besoin en fonds de roulement lié à l'activité a baissé de 61 millions d'euros au T4 2021 contre une baisse de 178 millions d'euros au T4 2020. Le besoin en fonds de roulement net, hors impact IFRS 5, exprimé en jours de chiffre d'affaires s'est établi à 85 jours, contre 78 jours au T4 2020. En moyenne trimestrielle, celui-ci a diminué à 100 jours de chiffre d'affaires, contre 108 jours en 2020.

Au cours de l'exercice 2021, le besoin en fonds de roulement lié à l'activité a augmenté de - 172 millions d'euros, en lien avec la reprise d'activité, contre une diminution de 173 millions d'euros en 2020.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2022. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Investissements industriels

Les investissements industriels bruts se sont élevés à - 54 millions d'euros au T4 2021, à comparer à - 48 millions d'euros au T4 2020, et à - 138 millions d'euros au cours de l'exercice 2021, de même qu'en 2020.

Flux de trésorerie disponible

En conséquence, le **flux de trésorerie disponible est positif à + 17 millions d'euros au T4 2021**, contre + 112 millions d'euros au T4 2020.

Le flux de trésorerie disponible au cours de l'exercice 2021 est négatif à - 284 millions d'euros, contre - 111 millions d'euros en 2020, impacté principalement par la hausse du besoin en fonds de roulement en lien avec la reprise d'activité ainsi que par des coûts non-récurrents, notamment associés à la restructuration financière.

Cession d'actifs et autres éléments

Les cessions d'actifs et autres éléments se sont élevés à 19 millions d'euros au T4 2021.

Pour l'exercice 2021, ils s'élèvent à 1 540 millions d'euros représentant principalement les effets de la restructuration financière.

Dettes nette et liquidité

Au 31 décembre 2021, la dette nette s'élève à 958 millions d'euros, contre 993 millions d'euros au 30 septembre 2021.

Au 31 décembre 2021, la dette brute s'élève à 1 577 millions d'euros incluant 91 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 1 387 millions d'euros et la dette court terme à 190 millions d'euros.

Au 31 décembre 2021, la dette de location s'établit à 48 millions d'euros, contre 71 millions d'euros au 30 septembre 2021, suite à l'application des standards IFRS 5.

Au 31 décembre 2021, le Groupe dispose d'une liquidité de 1 081 millions d'euros, composée d'une trésorerie au bilan de 619 millions d'euros et d'une ligne de crédit confirmée non utilisée de 462 millions d'euros.

IV – POINT SUR LA MINE

Le samedi 8 janvier 2022, à la suite des pluies exceptionnelles ayant affecté l'Etat du Minas Gerais (Brésil), une partie du parc de résidus miniers de la mine de fer de Vallourec à Pau Branco a glissé dans une retenue d'eau de pluie, entraînant le débordement de celle-ci, et l'interruption du trafic sur la route située en contre-bas. La structure de la retenue d'eau n'a pas été affectée, et il n'y a pas eu de victime.

A la suite de cet incident, les opérations de la mine ont été suspendues temporairement. Vallourec vise à les redémarrer dans les prochaines semaines sous réserve de l'obtention des autorisations nécessaires, dans un premier temps sans utiliser le parc de stockage de résidus miniers. En parallèle, Vallourec prépare le rapport sur la stabilité de ce parc de stockage qui doit être validé par les autorités minières. La mine pourrait donc atteindre sa pleine capacité au cours du deuxième trimestre.

En outre, le 21 janvier 2022, Vallourec a signé un accord avec le ministère public concernant les impacts du débordement de la digue de Lisa. L'accord comprend la mise en œuvre d'actions d'urgence, dont beaucoup ont déjà été menées à bien, et l'engagement de réparation des impacts environnementaux sur la zone affectée. Il inclut la constitution d'une garantie de 200 millions de BRL (approximativement 35 millions d'euros) sur un compte bancaire détenu par Vallourec. Vallourec rappelle également que l'amende de 288 millions de BRL (approximativement 50 millions d'euros) est contestée. Ces charges non-récurrentes seront enregistrées en dessous du RBE dans les comptes consolidés de Vallourec en 2022.

Il n'y a pas eu d'interruption de l'approvisionnement de son haut fourneau de Jeceaba.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2022. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

V – RENFORCEMENT DE LA COMPETITIVITE DE VALLOUREC

Vallourec anticipe une bonne dynamique de réduction des coûts en 2022. Le Groupe évalue d'autres initiatives potentielles de réduction des coûts à lancer en 2022 afin de réaliser de nouvelles économies nettes pour continuer à abaisser son seuil de rentabilité. Le Groupe a également lancé un projet visant à réduire ses stocks dans l'ensemble de ses usines et à introduire des pratiques pérennes afin de continuer à optimiser la gestion du fonds de roulement.

Vallourec a annoncé en novembre dernier une importante rationalisation de son empreinte industrielle avec le lancement d'un processus de cession de ses actifs allemands. Ce processus progresse comme prévu de même que la préparation du transfert des activités Pétrole & Gaz vers la base de production compétitive du Brésil. Une fois ce projet mis en œuvre, le Groupe bénéficiera d'une amélioration annuelle de son RBE de 130 millions d'euros et d'une réduction des dépenses d'investissement de 20 millions d'euros.

VI – PERSPECTIVES 2022

Pétrole & Gaz

En Amérique du Nord, les conditions de marché très favorables observées fin 2021 devraient continuer voire s'améliorer au cours du premier semestre de 2022, tant en termes de dynamique de prix que d'utilisation des capacités. Bien que la visibilité soit plus incertaine sur la seconde moitié de l'année, une forte augmentation de la contribution de la région est attendue sur l'ensemble de l'année.

Dans les régions EA-MEA, à la suite du redémarrage des appels d'offres en 2021, les livraisons devraient progresser significativement en 2022. L'inflation des coûts, notamment de l'énergie et des frais de transport, devrait peser sur les marges notamment en début d'année.

Au Brésil, les livraisons dans le Pétrole & Gaz devraient légèrement progresser en 2022.

Industrie & Autres

En Europe, tant les volumes que les prix sont attendus en hausse.

Au Brésil, après un exercice 2021 très positif, les volumes dans l'Industrie devraient légèrement baisser du fait de la normalisation des niveaux de stocks des distributeurs et des incertitudes liées aux élections. Alors que la rentabilité de la mine de fer pour l'année sera affectée par l'incident de janvier, Vallourec a pour objectif un redémarrage progressif de la mine au deuxième trimestre, comme décrit ci-dessus dans la section IV. Les estimations du consensus² concernant les prix moyens du minerai de fer pour 2022 sont d'environ 110 \$/MT, contre une moyenne de 161 \$/MT en 2021 et un prix spot actuel d'environ 140 \$/MT³.

Sur la base de ces tendances de marché et hypothèses, Vallourec vise une nouvelle amélioration de son RBE pour l'exercice 2022 par rapport à 2021. Le premier trimestre sera impacté par l'incident à la mine de fer et certaines pressions inflationnistes et Vallourec prévoit un rebond au deuxième trimestre.

Autres

L'enveloppe d'investissements est attendue légèrement supérieure à 200 millions d'euros, incluant environ 50 millions d'euros pour la préparation du transfert des opérations depuis l'Allemagne vers le Brésil.

² Capital IQ Consensus

³ L'impact d'une variation des prix du minerai de fer de 10 dollars en moyenne au cours de l'année, sur la base d'une production annuelle normalisée d'approximativement 8,7 millions de tonnes, serait d'environ 40 millions de dollars sur le RBE de la mine.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2022. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Déclarations Prospectives

Ce communiqué de presse peut contenir 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 terminologie comparable. 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. De par leur nature, les déclarations prospectives impliquent des risques et des incertitudes car elles concernent des événements et dépendent de circonstances susceptibles de survenir ou non à l'avenir. Ces risques comprennent ceux 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 29 mars 2021 sous le numéro de dépôt n° D.21-0226 et de l'amendement au Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'AMF le 2 juin 2021 sous le numéro D.21-0226-A01. Les lecteurs sont avertis que 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 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 indicatif des résultats ou des développements dans les périodes ultérieures.

Présentation des résultats du T4 & de l'exercice 2021

Conférence téléphonique en anglais et audio webcast à 18h30 (heure de Paris)

- Pour écouter l'audio webcast :
https://channel.royalcast.com/landingpage/vallourec-en/20220224_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 70 37 71 66 (France)
 - +1 212 999 6659 (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>

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 17 000 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.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2022. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Calendrier

18 mai 2022	Publication des résultats du premier trimestre 2022
24 mai 2022	Assemblée Générale des actionnaires

Pour plus d'informations, veuillez contacter :

Relations investisseurs

Jérôme Friboulet
Tél. : +33 (0)1 49 09 39 77
Investor.relations@vallourec.com

Relations presse

Héloïse Rothenbühler
Tél. : +33 (0)1 41 03 77 50
heloise.rothenbuhler@vallourec.com

Relations actionnaires individuels

N° Vert : 0 800 505 110
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 expédiée
- Taux de change
- Chiffre d'affaires par zone géographique
- Chiffre d'affaires par marché
- Compte de résultat consolidé résumé
- Bilan consolidé résumé
- Flux de trésorerie disponible
- Tableau des flux de 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. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2022. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Production expédiée

En milliers de tonnes	2021	2020	Variation
T1	358	450	- 20,4 %
T2	381	422	- 9,7 %
T3	391	319	+ 22,6 %
T4	510	408	+ 24,9 %
Total	1 640	1 599	+ 3,0 %

Taux de change

Taux de change moyen	12 mois 2021	12 mois 2020
EUR / USD	1,18	1,14
EUR / BRL	6,38	5,90
USD / BRL	5,39	5,16

Chiffre d'affaires par zone géographique

En millions d'euros	12 mois 2021	En % du CA	12 mois 2020	En % du CA	Variation	T4 2021	En % du CA	T4 2020	En % du CA	Variation
Europe	529	15,4 %	533	16,4 %	- 0,8 %	143	13,4 %	126	15,2 %	13,5 %
Amérique du Nord (Nafta)	836	24,3 %	719	22,2 %	16,4 %	312	29,3 %	138	16,6 %	125,8 %
Amérique du Sud	1 077	31,3 %	756	23,3 %	42,3 %	266	25,0 %	225	27,1 %	18,6 %
Asie et Moyen-Orient	766	22,2 %	900	27,8 %	- 14,9 %	253	23,8 %	236	28,4 %	7,4 %
Reste du monde	234	6,8 %	334	10,3 %	- 30,0 %	89	8,4 %	106	12,8 %	- 15,7 %
Total	3 442	100 %	3 242	100 %	6,1 %	1 064	100 %	830	100 %	28,1 %

Chiffre d'affaires par marché

12 mois 2021	En % du CA	12 mois 2020	En % du CA	Variation	En million d'euros	T4 2021	En % du CA	T4 2020	En % du CA	Variation
1 859	54,0 %	2 007	61,9 %	- 7,4 %	Pétrole & Gaz	647	60,8 %	527	63,5 %	22,8 %
197	5,7 %	200	6,2 %	- 1,7 %	Pétrochimie	63	5,9 %	39	4,7 %	61,0 %
2 056	59,7 %	2 207	68,1 %	- 6,8 %	Pétrole & Gaz, Pétrochimie	709	66,7 %	566	68,2 %	25,4 %
477	13,9 %	296	9,1 %	61,1 %	Mécanique	141	13,2 %	77	9,3 %	83,5 %
87	2,5 %	59	1,8 %	46,3 %	Automobile	23	2,2 %	19	2,3 %	26,7 %
677	19,7 %	471	14,5 %	43,8 %	Construction & Autres	142	13,4 %	130	15,7 %	9,3 %
1 241	36,1 %	826	25,5 %	50,2 %	Industrie & Autres	306	28,8 %	225	27,1 %	36,0 %
145	4,2 %	210	6,5 %	- 30,7 %	Energie électrique	48	4,5 %	39	4,7 %	22,4 %
3 442	100 %	3 242	100 %	6,1 %	Total	1 064	100 %	830	100 %	28,1 %

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2022. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Compte de résultat consolidé résumé

12 mois 2021	12 mois 2020	Variation	En millions d'euros	T4 2021	T4 2020	Variation
3 442	3 242	6,1 %	Chiffre d'affaires	1 064	830	28,2 %
(2 605)	(2 634)	- 1,1 %	Coûts industriels des produits vendus	(845)	(674)	25,4 %
837	608	37,7 %	Marge Industrielle	219	157	39,5 %
24,3 %	18,8 %	+ 5,5 pts.	(en % du CA)	20,6 %	18,9 %	+ 1,7 pts
(316)	(325)	- 2,8 %	Coûts administratifs, commerciaux et de recherche	(83)	(75)	10,7 %
(29)	(25)	- 4 M€	Autres	(0)	(6)	- 6 M€
492	258	+ 234 M€	Résultat brut d'exploitation	136	76	+ 60 M€
14,3 %	8,0 %	+ 6,3 pts.	(en % du CA)	12,8 %	9,2 %	+ 3,6 pts
(160)	(213)	- 24,9 %	Amortissements industriels	(39)	(55)	- 29,1 %
(42)	(54)	- 22,2 %	Amortissements et autres dépréciations	(10)	(17)	- 41,2 %
(5)	(850)	na	Dépréciations d'actifs	(5)	(409)	na
89	(143)	na	Cessions d'actifs, restructuration et éléments non récurrents	(7)	(90)	na
374	(1 002)	+ 1 376 M€	Résultat d'exploitation	75	(495)	+ 570 M€
(147)	(196)	- 49 M€	Coût financier net	(21)	(48)	- 27 M€
(89)	(30)	+ 59 M€	Autres charges et produits financiers	(4)	0	+ 4 M€
(236)	(227)	4,0 %	Résultat financier	(25)	(48)	- 47,9 %
138	(1 229)	+ 1 367 M€	Résultat avant impôts	50	(543)	+ 593 M€
(101)	(96)	5,2 %	Impôts sur les bénéfices	40	(45)	na
(5)	(3)	na	Quote-part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	(1)	(1)	na
32	(1 328)	+ 1 360 M€	Résultat net	89	(589)	+ 678 M€
(8)	(122)	na	Part des participations ne donnant pas le contrôle	-	(19)	na
40	(1 206)	+ 1 246 M€	Résultat net, part du groupe	89	(570)	+ 659 M€
0,3	(105,4)	na	Résultat net par action (en €) *	0,4	(49,8)	na

na = non applicable

* Ajusté du nouveau nombre d'actions post regroupement d'actions effectif au 25 mai 2020

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2022. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Bilan consolidé résumé

En millions d'euros

Actifs	31/12/2021	31/12/2020	Passifs	31/12/2021	31/12/2020
			Capitaux propres - part du Groupe *	1 763	(187)
			Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	45	321
Immobilisations incorporelles nettes	45	50	Total des capitaux propres	1 808	134
Écarts d'acquisition	38	25	Prêt actionnaire	-	9
Immobilisations corporelles nettes	1 666	1 718	Emprunts et dettes financières (A)	1 387	1 751
Actifs biologiques	38	30	Dettes de location (D)	33	84
Sociétés mises en équivalence	35	42	Engagements envers le personnel	14	203
Autres actifs non courants	162	128	Impôts différés	29	20
Impôts différés	239	187	Autres provisions et passifs	140	142
Total actifs non courants	2 223	2 180	Total passifs non courants	1 603	2 200
Stocks	856	664	Provisions	40	104
Clients et comptes rattachés	541	468	Emprunts et concours bancaires courants (B)	190	1,853
Instruments dérivés - actif	4	37	Dettes de location (E)	15	24
Autres actifs courants	133	203	Fournisseurs	457	426
Trésorerie et équivalents de trésorerie (C)	619	1 390	Instruments dérivés - passif	19	21
			Autres passifs courants	242	241
Total actifs courants	2 153	2 762	Total passifs courants	963	2 669
Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées	372	107	Passifs destinés à être cédés et activités abandonnées	374	37
Total actifs	4 748	5 049	Total passifs	4 748	5 049
* Résultat net, part du Groupe	40	(1 206)			
Dettes nettes (A+B-C)	958	2 214			
Dettes de location (D+E)	48	108			

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2022. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Flux de trésorerie disponible

12 mois 2021	12 mois 2020	Variation	En millions d'euros	T4 2021	T4 2020	Variation
26	(146)	+ 172 M€	Flux de trésorerie généré par l'activité (A)	10	(18)	+ 28 M€
(172)	173	- 345 M€	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)] (B)	61	178	- 117 M€
(138)	(138)	na	Investissements industriels bruts (C)	(54)	(48)	- 6 M€
(284)	(111)	- 173 M€	Flux de trésorerie disponible (A)+(B)+(C)	17	112	- 95 M€

Tableau des flux de trésorerie

12 mois 2021	12 mois 2020	En millions d'euros	T4 2021	T4 2020
26	(146)	Flux de trésorerie généré par l'activité	10	(18)
(172)	173	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]	61	178
(146)	27	Flux net de trésorerie généré par l'activité	71	160
(138)	(138)	Investissements industriels bruts	(54)	(48)
1 540	(72)	Cessions d'actifs et autres éléments	19	3
1 256	(183)	Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]	36	115
958	2 214	Dettes nettes (fin de période)	958	2 214

Définitions des données financières à caractère non strictement comptable

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

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.

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

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

Dettes nettes : 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.

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.

Flux de trésorerie disponible : le flux de trésorerie disponible se définit comme le flux de trésorerie généré par l'activité minoré des investissements industriels bruts et majoré/minoré de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité.

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.

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.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2022. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.