

Résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2020

Boulogne-Billancourt (France), le 18 novembre 2020 – Vallourec, un leader mondial des solutions tubulaires premium, annonce aujourd'hui ses résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2020. L'information financière consolidée a été présentée par le Directoire au Conseil de Surveillance le 17 novembre 2020.

Résultats du T3 : un solide RBE généré malgré une baisse sans précédent du marché Pétrole et Gaz

- Chiffre d'affaires de 716 millions d'euros, en baisse de 32 % par rapport au T3 2019 et de 22 % à taux de change constants, en raison principalement de la baisse globale de la demande du marché Pétrole & Gaz
- Forte résilience du résultat brut d'exploitation à 71 millions d'euros, avec une marge en hausse à 9,9 % du chiffre d'affaires, contre 84 millions d'euros au T3 2019 (7,9 % du chiffre d'affaires)
- Flux de trésorerie disponible positif de 35 millions d'euros, contre 26 millions d'euros au T3 2019
- Dette nette stable à 2 329 millions d'euros par rapport à fin juin 2020
- Liquidité disponible de 1 361 millions d'euros

Restructuration financière enclenchée

- Restructuration financière appréhendant l'ensemble des emprunts contractés au niveau de Vallourec SA afin de permettre une réduction significative du niveau d'endettement et des charges d'intérêts
- L'objectif de la Société est de négocier un accord avec ses créanciers sur les termes de la restructuration financière
- Dans le cadre de la procédure de mandat ad hoc qu'elle a ouverte, Vallourec SA a confirmé le 17 novembre 2020 chercher à réduire son endettement s'élevant à 3,5 milliards d'euros, pour un montant légèrement supérieur à 50 % au moyen d'une conversion en capital

Poursuite de la dynamique commerciale

- Après l'extension de notre partenariat historique avec Petrobras en juillet, notre contrat cadre avec Total a été également étendu de 5 ans

Lancement de mesures structurelles afin de renforcer la compétitivité

- En Europe, ajustement de notre capacité de production et rationalisation de nos fonctions support avec :
 - En France, une réduction de c.350 postes incluant la fermeture des installations de traitement thermique de Déville¹
 - En Allemagne, poursuite de la réduction des effectifs déjà engagée avec un objectif de c.200 postes sur 2021-2022 ainsi qu'un recours intensif au chômage partiel, avant la mise en place d'une réduction du temps de travail pouvant aller jusqu'à 20 %
- Au Brésil, un ensemble de mesures d'économies incluant une réduction structurelle de c.500 postes en 2020 sur les fonctions support

Confirmation des perspectives 2020

- Perspectives 2020 soutenues par nos leviers de résilience malgré la forte chute de l'activité onshore en Amérique du Nord :
 - Régions EA-MEA : les reports de projets des compagnies pétrolières internationales et nationales sont compensés par des livraisons importantes de tubes en aciers spéciaux
 - Brésil : augmentation de l'activité pré-salifère offshore, comme anticipé et stabilité de nos ventes aux marchés Industrie
 - Augmentation de la profitabilité de notre mine de fer
- Confirmation de l'objectif de 130 millions d'euros d'économies brutes pour l'année, en plus de la complète adaptation des coûts variables (y.c. main d'œuvre directe)
- Flux de trésorerie disponible positif visé au S2, incluant une baisse importante du besoin en fonds de roulement

¹ La mise en place de ces mesures est soumise à la consultation des instances représentatives du personnel

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.

Chiffres clés

9 mois 2020	9 mois 2019	Variation	En millions d'euros	T3 2020	T3 2019	Variation
1 191	1 771	- 32,7 %	Production expédiée (en milliers de tonnes)	319	595	- 46,4 %
2 412	3 169	- 23,9 %	Chiffre d'affaires	716	1 060	- 32,5 %
182	253	- 71 M€	Résultat brut d'exploitation	71	84	- 13 M€
7,5 %	8,0 %	- 0,5 pts	(en % du CA)	9,9 %	7,9 %	+ 2,0 pts
(507)	(8)	- 499 M€	Résultat d'exploitation	7	10	- 3 M€
(636)	(227)	- 409 M€	Résultat net, part du groupe	(69)	(60)	- 9 M€
(223)	(117)	- 106 M€	Cash-flow disponible	35	26	+ 9 M€
2 329	2 104	+ 225 M€	Dette nette	2 329	2 104	+ 225 M€

Commentant ces résultats, Edouard Guinotte, Président du Directoire, a déclaré :

Alors que la pandémie liée au Covid-19 continue de fortement impacter l'économie mondiale et l'activité globale de nos clients à travers le monde, nous avons généré sur ce trimestre un RBE solide ainsi qu'un flux de trésorerie positif, en ligne avec nos attentes. Cette performance est le reflet de nos efforts continus visant à renforcer notre compétitivité et de la bonne exécution des mesures fortes d'adaptation lancées en 2020 face à cette crise sans précédent.

Nos marchés demeurent plus volatils que jamais et leur évolution hautement incertaine. Malgré de premiers signes récents d'amélioration dans l'onshore nord-américain, nous ne tablons pas sur un niveau d'activité matériellement différent au cours des prochains trimestres.

Dans ce contexte, Vallourec lance un ensemble de mesures structurelles à travers le Groupe, qui inclut des réductions d'effectifs en France, en Allemagne et au Brésil, ainsi qu'une réduction permanente du temps de travail en Allemagne. Ces mesures, combinées au processus de restructuration financière visant à réduire significativement notre niveau de dette et à traiter nos prochaines échéances, permettront au Groupe de dérouler sa feuille de route stratégique et d'exprimer son plein potentiel.

Enfin, je tiens à remercier sincèrement l'ensemble de nos clients et de nos partenaires, qui continuent à nous soutenir dans ce contexte sans précédent, ainsi que nos équipes, dans toutes nos régions, pour leur engagement et leur détermination continus et exemplaires.

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.

I – CHIFFRE D’AFFAIRES CONSOLIDÉ PAR MARCHÉ

9 mois 2020	9 mois 2019	Variation	A taux de change constants	En millions d'euros	T3 2020	T3 2019	Variation	A taux de change constants
1 641	2 280	- 28,0 %	- 24,5 %	Pétrole et gaz, Pétrochimie	443	755	- 41,3 %	- 33,9 %
601	734	- 18,1 %	- 3,7 %	Industrie & Autres	208	253	- 17,8 %	4,3 %
170	155	9,7 %	12,3 %	Energie électrique	65	52	25,0 %	28,8 %
2 412	3 169	- 23,9 %	- 17,9 %	Total	716	1 060	- 32,5 %	- 21,7 %

Au cours du troisième trimestre 2020, Vallourec a enregistré un chiffre d'affaires de 716 millions d'euros, en retrait de 32 % par rapport au troisième trimestre 2019 (- 22 % à taux de change constants), avec :

- un effet volume de - 46 % principalement lié à l'activité Pétrole et Gaz en Amérique du Nord et dans les régions EA-MEA
- un effet prix/mix positif de + 25 % reflétant un prix/mix favorable sur l'activité Pétrole & Gaz dans les régions EA-MEA et Amérique du Sud, plus que compensant des prix plus faibles en Amérique du Nord
- un effet conversion de devises de - 11 % principalement lié à la parité EUR/BRL.

Au cours des neuf premiers mois de 2020, le chiffre d'affaires s'est élevé à 2 412 millions d'euros, en retrait de 24 % par rapport aux neuf premiers mois de 2019 (- 18 % à taux de change constants). L'effet volume a été de - 33 %, l'effet prix/mix de + 15 % et l'effet conversion de devises de - 6 %.

Pétrole & Gaz, Pétrochimie (62 % du chiffre d'affaires consolidé du T3 2020)

Le chiffre d'affaires **Pétrole et Gaz** s'est établi à **410 millions d'euros au T3 2020, en baisse de 261 millions d'euros ou - 39 % par rapport au T3 2019** (- 31 % à taux de change constants), reflétant une baisse du chiffre d'affaires en Amérique du Nord et dans les régions EA-MEA.

- **En Amérique du Nord**, la baisse du chiffre d'affaires s'explique par le recul des volumes en raison de la baisse sans précédent du nombre d'appareils de forage actifs, et par des prix plus faibles.
- **Dans les régions EA-MEA**, la baisse du chiffre d'affaires traduit une baisse des volumes, tandis que les livraisons de tubes en aciers spéciaux ont un effet prix/mix favorable.
- **En Amérique du Sud**, la forte hausse du chiffre d'affaires reflète des livraisons en hausse dans l'offshore, malgré un effet conversion de devises défavorable.

Au cours des neuf premiers mois de 2020, le chiffre d'affaires Pétrole et Gaz s'est établi à 1 480 millions d'euros, en baisse de 586 millions d'euros ou - 28 % par rapport aux neuf premiers mois de 2019 (- 25 % à taux de change constants).

Le chiffre d'affaires Pétrochimie s'est établi à 33 millions d'euros au T3 2020, en baisse de 61 % par rapport au T3 2019 (- 54 % à taux de change constants) en raison notamment de la baisse des ventes de line pipe en Amérique du Nord ainsi que de la pression sur les prix.

Au cours des neuf premiers mois de 2020, le chiffre d'affaires Pétrochimie a atteint 161 millions d'euros, en baisse de 25 % par rapport aux neuf premiers mois de 2019 (- 21 % à taux de change constants).

Au T3 2020, le chiffre d'affaires Pétrole et Gaz et Pétrochimie s'est établi à 443 millions d'euros, en retrait de 41 % par rapport au T3 2019 (- 34 % à taux de change constants) du fait de moindres volumes Pétrole et Gaz en Amérique du Nord et dans les régions EA-MEA.

Au cours des neuf premiers mois de 2020, le chiffre d'affaires Pétrole et Gaz et Pétrochimie s'est élevé à 1 641 millions d'euros, en retrait de 28 % par rapport aux neuf premiers mois de 2019 (- 24 % 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.

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

Industrie & Autres (29 % du chiffre d'affaires consolidé du T3 2020)

Le chiffre d'affaires Industrie & Autres s'est établi à 208 millions d'euros au T3 2020, en baisse de 18 % par rapport au T3 2019 (+ 4 % à taux de change constants) :

- En Europe, la baisse du chiffre d'affaires s'explique par des volumes et des prix en baisse.
- En Amérique du Sud, le chiffre d'affaires est en progression en raison de l'augmentation des revenus de la mine liée à des volumes et des prix plus élevés, et de la stabilité globale des ventes à destination des marchés Industrie et cela malgré un effet conversion de devises défavorable.

Au cours des neuf premiers mois de 2020, le chiffre d'affaires Industrie & Autres s'est élevé à 601 millions d'euros, en baisse de 18 % par rapport aux neuf premiers mois de 2019 (- 4 % à taux de change constants) principalement du fait d'un effet conversion de devises défavorable et de moindres volumes.

Énergie électrique (9 % du chiffre d'affaires consolidé du T3 2020)

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 65 millions d'euros au T3 2020, en hausse de 25 % par rapport au T3 2019 (+ 29 % à taux de change constants), reflétant le calendrier de livraison des projets.

La fermeture du site de Reisholz en Allemagne, dédié aux tubes pour la construction de centrales conventionnelles au charbon, est effective depuis l'été 2020.

Au cours des neuf premiers mois de 2020, le chiffre d'affaires a atteint 170 millions d'euros, en hausse de 10 % par rapport aux neuf premiers mois de 2019 (+ 12 % à taux de change constants).

II – ANALYSE DES RESULTATS CONSOLIDES DES T3 ET 9M 2020

Analyse des résultats consolidés du T3 2020

Au T3 2020, le résultat brut d'exploitation a atteint 71 millions d'euros contre 84 millions d'euros au T3 2019, soit une marge de 9,9 % contre 7,9 % au T3 2020, avec :

- Une marge industrielle de 154 millions d'euros, comparée à 177 millions d'euros en 2019, à 21,5 % du chiffre d'affaires (versus 16,7 % au T3 2019), reflétant une activité plus faible dans le secteur Pétrole et Gaz en Amérique du Nord, et dans une moindre mesure dans l'Industrie en Europe, en partie compensée par (i) les réductions de coûts, (ii) une contribution plus importante de la mine et (iii) une contribution positive des activités Pétrole et Gaz en Amérique du Sud, tandis que les moindres volumes dans le secteur Pétrole et Gaz dans les régions EA-MEA ont été compensés par un prix/mix plus élevé.
- Une baisse de 17 % des coûts administratifs, commerciaux et de recherche à 77 millions d'euros, représentant 10,8 % du chiffre d'affaires et reflétant l'impact de nos mesures de réduction des coûts.

Le résultat d'exploitation est positif à 7 millions d'euros, contre 10 millions d'euros au T3 2019, incluant notamment de moindres charges d'amortissement et de dépréciation.

Le résultat financier s'est établi à - 64 millions d'euros au T3 2020, à comparer à - 56 millions d'euros au T3 2019, reflétant principalement des charges financières nettes plus élevées.

L'impôt sur les bénéfices s'est établi à - 21 millions d'euros principalement liés aux activités brésiliennes, à comparer à un impôt sur les bénéfices de - 17 millions d'euros au T3 2019.

Le résultat net, part du Groupe, s'est établi à - 69 millions d'euros, contre - 60 millions d'euros au T3 2019.

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.

Analyse des résultats consolidés des neuf premiers mois de 2020

Au cours des neuf premiers mois de 2020, **le résultat brut d'exploitation a atteint 182 millions d'euros, en baisse de 71 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2019, soit une marge de 7,5 % (contre 8 % sur les neuf premiers mois de 2019)**, reflétant :

- Une marge industrielle de 451 millions d'euros, en baisse de 107 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2019, résultant en premier lieu d'une activité plus faible dans le secteur Pétrole et Gaz en Amérique du Nord et dans une moindre mesure dans l'Industrie en Europe. Cette baisse étant en partie compensée par (i) les réductions de coûts, (ii) une contribution plus forte de la mine et (iii) une contribution positive du secteur Pétrole et Gaz en Amérique du Sud, tandis que les moindres volumes dans le secteur Pétrole et Gaz dans les régions EA-MEA ont été compensés par des livraisons importantes de tubes en aciers spéciaux.
- Une baisse de 14 % des coûts administratifs, commerciaux et de recherche à 250 millions d'euros soit 10,4 % du chiffre d'affaires, reflétant l'impact de nos mesures d'économies de coûts et de notre plan d'adaptation.

Le résultat d'exploitation est ressorti à - 507 millions d'euros, en baisse de 499 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de 2019, principalement en raison de la charge de perte de valeur enregistrée au T2 2020. Les charges de « cessions d'actifs, restructurations et autres », ont augmenté de 49 millions d'euros, et incluent des provisions pour restructuration relatives à la fermeture du site de Reisholz en Allemagne, ainsi qu'aux plans d'adaptation en Amérique du Nord et au Brésil. Des charges moins élevées d'amortissements industriels ont été enregistrées.

Le résultat financier s'est établi à - 179 millions d'euros, stable par rapport aux neuf premiers mois de 2019 (- 178 millions d'euros), reflétant des charges d'intérêt plus élevées, partiellement compensées par d'autres produits financiers, incluant principalement la résolution positive d'un litige au Brésil pour 23 millions d'euros.

L'impôt sur les bénéfices s'est établi à - 51 millions d'euros, principalement liés aux activités brésiliennes.

Le résultat net, part du Groupe, s'est établi à - 636 millions d'euros, contre - 227 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2019.

III - FLUX DE TRÉSORERIE & SITUATION FINANCIÈRE

Flux de trésorerie générés par l'activité

Au T3 2020, **le flux de trésorerie généré par l'activité s'est établi à - 32 millions d'euros, contre - 2 millions d'euros au T3 2019**, en raison principalement de la réduction du résultat brut d'exploitation et d'une hausse des dépenses de restructuration.

Au cours des neuf premiers mois de 2020, le flux de trésorerie généré par l'activité s'est établi à - 128 millions d'euros, contre 8 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2019, en raison principalement de la réduction du résultat brut d'exploitation et dans une moindre mesure de la hausse des impôts décaissés et de l'augmentation des charges financières et des dépenses de restructuration.

Besoin en fonds de roulement lié à l'activité

Le besoin en fonds de roulement lié à l'activité a diminué de 94 millions d'euros au T3 2020, en raison de la baisse de l'activité, contre une baisse de 71 millions d'euros au T3 2019. Le besoin en fonds de roulement net exprimé en jours de chiffre d'affaires a augmenté à 120 jours, contre 105 jours au T3 2019, impacté notamment par un effet mix client et la partie fixe des stocks.

Au cours des neuf premiers mois de 2020, le besoin en fonds de roulement lié à l'activité a augmenté de - 5 millions d'euros contre une augmentation de - 46 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2019.

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.

Investissements industriels

Les investissements industriels bruts se sont élevés à - 27 millions d'euros au T3 2020, à comparer à - 43 millions d'euros au T3 2019, et se sont élevés à - 90 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2020, à comparer à - 79 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2019.

Flux de trésorerie disponible

En conséquence, le Groupe a généré **un flux de trésorerie disponible positif de 35 millions d'euros au T3 2020**, contre 26 millions d'euros au T3 2019.

Le flux de trésorerie disponible au cours des neuf premiers mois de 2020 a été négatif de - 223 millions d'euros, alors qu'il l'avait été de - 117 millions d'euros sur les neuf premiers mois de 2019.

Cession d'actifs et autres éléments

Les cessions d'actifs et autres éléments se sont élevés à - 37 millions d'euros au T3 2020, du fait principalement d'effets de change négatifs sur la dette nette et de la trésorerie mise en collatéral au titre de garanties bancaires liées aux appels d'offres. Au cours des neuf premiers mois de 2020, ils se sont élevés à - 75 millions d'euros en raison d'effets de change négatifs sur la dette nette ainsi que du remboursement de dettes de location (IFRS16) et de la trésorerie mise en collatéral au titre de garanties bancaires relatives aux appels d'offres.

Dette nette et liquidité

Au 30 septembre 2020, la dette nette s'élève à 2 329 millions d'euros, contre 2 326 millions d'euros au 30 juin 2020.

Au 30 septembre 2020, la dette de location s'établit à 112 millions d'euros, contre 122 millions d'euros au 30 juin 2020.

Au 30 septembre 2020, Vallourec dispose de 1 349 millions d'euros de trésorerie et de 12 millions d'euros de lignes de crédit non tirées sur un montant total de 1 724 millions d'euros de lignes de crédit confirmées.

À la même date, la dette long terme s'élève à 1 749 millions d'euros et la dette court terme à 1 929 millions d'euros, dont 1 712 millions d'euros tirés sur 1 724 millions d'euros de lignes de crédit bancaire confirmées expirant en février 2021. Pour rappel, en juillet 2020, 99 millions d'euros de lignes bancaires tirées ont été remboursés.

Sur la base des résultats au 30 septembre 2020, le ratio d'endettement retraité (« covenant bancaire »), tel que défini dans les contrats bancaires, serait de 129 %. Ce ratio d'endettement retraité est testé une fois par an, au 31 décembre.

IV – LANCEMENT DE MESURES STRUCTURELLES POUR RENFORCER LA COMPETITIVITE

En complément de la réduction de l'effectif de plus d'un tiers déjà mise en place en Amérique du Nord, Vallourec lance des mesures structurelles pour renforcer sa compétitivité.

En Europe, le Groupe poursuit l'adaptation de son empreinte industrielle et la rationalisation de ses fonctions support :

- En France, cela se traduira par une réduction d'environ 350 postes sur des unités de production et les fonctions support, incluant la fermeture des installations de traitement thermique de Déville. La mise en place de ces mesures est soumise à la consultation des instances représentatives du personnel.
- En Allemagne, en plus du plan précédent, le Groupe mettra en œuvre un ensemble de mesures additionnelles incluant une réduction supplémentaire d'environ 200 postes sur 2021-2022 ainsi que le recours intensif au chômage partiel, avant la mise en place d'une réduction du temps de travail dans le cadre de l'accord d'entreprise existant.

Au Brésil, notre plan de mesures d'économie de coûts conduira notamment en 2020 à une réduction structurelle d'environ 500 postes sur les fonctions support ainsi qu'à l'internalisation de fonctions sous-traitées, à un effort soutenu sur l'optimisation du coût de notre acier et à la refonte de nos processus de maintenance et de planification des ventes et des opérations.

V – PERSPECTIVES 2020 CONFIRMÉES

Pétrole et Gaz

- **En Amérique du Nord**, après la forte baisse de l'activité de forage des opérateurs de pétrole et gaz de schiste (diminution de 75 % du nombre d'appareils de forage depuis décembre 2019), le nombre d'appareils de forage a atteint son plus bas niveau mi-août. Les prix moyens des produits OCTG en 2020, nettement inférieurs à ceux de 2019, devraient commencer à se redresser au début de l'année 2021.
- **Dans les régions EA-MEA**, les reports des projets des compagnies pétrolières internationales et nationales sont compensés cette année par l'effet positif des livraisons sur le carnet de commandes de tubes en aciers spéciaux.
- **Au Brésil**, l'activité de forage pré-salifère est en croissance par rapport à 2019, comme anticipé

Industrie & Autres

- **En Europe**, la demande pour les marchés de l'Industrie devrait continuer à être impactée par la crise liée au Covid-19.
- **Au Brésil**, le niveau global de notre activité pour les marchés Industrie est attendu stable en 2020 par rapport à 2019
- Les volumes de **minerai de fer** produits au Brésil sont attendus en augmentation par rapport à 2019, notamment du fait de l'utilisation d'unités mobiles de production. Les prix du minerai de fer demeurent jusqu'à présent à des niveaux favorables, mais une baisse limitée est attendue au T4.

Economies de coûts

- Confirmation de l'objectif de 130 millions d'euros d'économies brutes visées sur l'année, en plus du plein ajustement des coûts variables (y compris la main d'œuvre directe)
- Contrôle strict des dépenses, avec une enveloppe d'investissements d'environ 160 millions d'euros

Flux de trésorerie disponible

- Flux de trésorerie positif visé au S2, incluant une baisse importante du besoin en fonds de roulement

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.

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 20 mars 2020. 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.

Avertissement

Ce communiqué de presse et les informations qu'il contient ne constituent ni une offre de vente ou d'achat ni la sollicitation de vente ou d'achat de titres de Vallourec.

Aucune communication, ni aucune information relative à l'augmentation de capital envisagée ne peut être diffusée au public dans un pays dans lequel il doit être satisfait à une obligation d'enregistrement ou d'autorisation. Aucune démarche n'a été entreprise (ni ne sera entreprise) dans un quelconque pays (autre que la France) dans lequel de telles démarches seraient requises. La souscription ou l'achat de titres de Vallourec peuvent faire l'objet dans certains pays de restrictions légales ou réglementaires spécifiques. Vallourec n'assume aucune responsabilité au titre d'une violation par une quelconque personne de ces restrictions. Le présent communiqué de presse ne constitue pas un prospectus au sens du Règlement (UE) 2017/1129 du Parlement Européen et du Conseil du 14 juin 2017 (le « Règlement Prospectus »). L'offre sera ouverte au public en France exclusivement postérieurement à la délivrance par l'Autorité des marchés financiers d'un visa sur le prospectus préparé en conformité avec le Règlement Prospectus.

En France, une offre au public de valeurs mobilières ne peut intervenir qu'en vertu d'un prospectus approuvé par l'AMF. S'agissant des Etats membres de l'Espace Economique Européen autres que la France (les « Etats membres »), aucune action n'a été entreprise ni ne sera entreprise à l'effet de permettre une offre au public des titres rendant nécessaire la publication d'un prospectus dans l'un de ces Etats membres. En conséquence, les valeurs mobilières ne peuvent être offertes et ne seront offertes dans aucun des Etats membres (autre que la France), sauf conformément aux dérogations prévues par l'article 1(4) du Règlement Prospectus, ou dans les autres cas ne nécessitant pas la publication par Vallourec d'un prospectus au titre du Règlement Prospectus et/ou des réglementations applicables dans ces Etats membres.

Le présent communiqué ne constitue pas une offre de valeurs mobilières au public au Royaume-Uni. La diffusion du présent communiqué n'est pas effectuée et n'a pas été approuvée par une personne autorisée (« authorised person ») au sens de l'article 21(1) du Financial Services and Markets Act 2000. En conséquence, le présent communiqué est adressé et destiné uniquement (x) (i) aux personnes situées en dehors du Royaume-Uni, (ii) aux professionnels en matière d'investissement au sens de l'article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, tel qu'amendé (l'« Order ») ou (iii) aux personnes visées par l'article 49(2) de l'Order et (y) toute autre personne à laquelle le présent communiqué pourrait être adressé conformément à la loi (les personnes mentionnées ci-dessus étant ensemble désignées comme les « Personnes Habilitées »). Les valeurs mobilières sont uniquement destinées aux Personnes Habilitées et toute invitation, offre ou tout contrat relatif à la souscription, l'achat ou l'acquisition des valeurs mobilières ne peut être adressé ou conclu qu'avec des Personnes Habilitées. Toute personne autre qu'une Personne Habilitée doit s'abstenir d'utiliser ou de se fonder sur le présent communiqué et les informations qu'il contient. Le présent communiqué ne constitue pas un prospectus approuvé par la Financial Conduct Authority ou par toute autre autorité de régulation du Royaume-Uni au sens de la Section 85 du Financial Services and Markets Act 2000. Le présent communiqué ne constitue pas une offre de valeurs mobilières ou une quelconque sollicitation d'achat ou de souscription de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou dans tout autre pays. Des valeurs mobilières ne pourront être vendues aux Etats-Unis en l'absence d'enregistrement ou de dispense d'enregistrement au titre du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié. Vallourec n'envisage pas d'enregistrer l'offre ou une partie de cette offre aux Etats-Unis ni d'effectuer une quelconque offre au public de valeurs mobilières aux Etats-Unis.

La diffusion du présent communiqué dans certains pays peut constituer une violation des dispositions légales en vigueur. Les informations contenues dans le présent communiqué ne constituent pas une offre de valeurs mobilières aux Etats-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon.

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.

Présentation des résultats du T3 et des neuf premiers mois de 2020

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

- Pour écouter l'audio webcast :
https://channel.royalcast.com/vallourec-en/#!/vallourec-en/20201118_1

- Pour participer à la conférence, veuillez composer le (utiliser le mot de passe « Vallourec ») :
 - o +44 (0) 20 3003 2666 (Royaume-Uni)
 - o +33 (0) 1 7037 7166 (France)
 - o +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 19 000 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) éligible au Service de Règlement Différé (SRD), Vallourec fait partie des indices SBF 120 et Next 150.

Aux États-Unis, Vallourec a mis en place un programme sponsorisé d'American Depositary Receipt (ADR) de niveau 1 (code ISIN : US92023R2094, Ticker : VLOWY). La parité entre l'ADR et l'action ordinaire Vallourec est de 5 pour 1.

Calendrier

17 février 2021 Publication des résultats annuels de 2020

Pour plus d'informations, veuillez contacter :

Relations investisseurs

Jérôme Friboulet

Tel. : +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 : 0805 65 10 10

actionnaires@vallourec.com

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.

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
- Covenant bancaire
- Flux de trésorerie disponible
- Tableau des flux de trésorerie
- Définitions des données financières à caractère non strictement comptable

Production expédiée

<i>En milliers de tonnes</i>	2020	2019	Variation
T1	450	571	- 21,2 %
T2	422	605	- 30,2 %
T3	319	595	- 46,4 %
Total	1 191	1 771	

Taux de change

<i>Taux de change moyen</i>	9 mois 2020	9 mois 2019
EUR / USD	1,13	1,12
EUR / BRL	5,71	4,36
USD / BRL	5,08	3,88

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.

Chiffre d'affaires par zone géographique

<i>En millions d'euros</i>	9 mois 2020	En % du CA	9 mois 2019	En % du CA	Variation	T3 2020	En % du CA	T3 2019	En % du CA	Variation
Europe	406	16,8 %	457	14,4 %	- 11,2 %	141	19,7 %	146	13,8 %	- 3,4 %
Amérique du Nord (Nafta)	581	24,1 %	981	31,0 %	- 40,8 %	99	13,8 %	313	29,5 %	- 68,4 %
Amérique du Sud	532	22,1 %	508	16,0 %	4,7 %	209	29,2 %	179	16,9 %	16,8 %
Asie et Moyen-Orient	664	27,5 %	883	27,9 %	- 24,8 %	197	27,5 %	334	31,5 %	- 41,0 %
Reste du monde	229	9,5 %	340	10,7 %	- 32,6 %	71	9,9 %	88	8,3 %	- 19,3 %
Total	2 412	100 %	3 169	100 %	- 23,9 %	716	100 %	1 060	100 %	- 32,5 %

Chiffre d'affaires par marché

9 mois 2020	En % du CA	9 mois 2019	En % du CA	Variation	<i>En millions d'euros</i>	T3 2020	En % du CA	T3 2019	En % du CA	Variation
1 480	61,4 %	2 066	65,2 %	- 28,4 %	Pétrole et gaz	410	57,3 %	671	63,3 %	- 38,9 %
161	6,7 %	214	6,8 %	- 24,8 %	Pétrochimie	33	4,6 %	84	7,9 %	- 60,7 %
1 641	68,0 %	2 280	71,9 %	- 28,0 %	Pétrole et gaz, Pétrochimie	443	61,9 %	755	71,2 %	- 41,3 %
220	9,1 %	291	9,2 %	- 24,4 %	Mécanique	66	9,2 %	90	8,5 %	- 26,7 %
41	1,7 %	92	2,9 %	- 55,4 %	Automobile	14	2,0 %	29	2,7 %	- 51,7 %
340	14,1 %	351	11,1 %	- 3,1 %	Construction & autres	128	17,9 %	134	12,6 %	- 4,5 %
601	24,9 %	734	23,2 %	- 18,1 %	Industrie & Autres	208	29,1 %	253	23,9 %	- 17,8 %
170	7,0 %	155	4,9 %	9,7 %	Energie électrique	65	9,1 %	52	4,9 %	25,0 %
2 412	100 %	3 169	100 %	- 23,9 %	Total	716	100 %	1 060	100 %	- 32,5 %

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.

Compte de résultat consolidé résumé

9 mois 2020	9 mois 2019	Variation	En millions d'euros	T3 2020	T3 2019	Variation
2 412	3 169	- 23,9 %	Chiffre d'affaires	716	1 060	- 32,5 %
(1 961)	(2 611)	- 24,9 %	Coûts industriels des produits vendus	(562)	(883)	- 36,4 %
451	558	- 19,2 %	Marge Industrielle	154	177	- 13,0 %
18,7 %	17,6 %	+ 1,1 pts	(en % du CA)	21,5 %	16,7 %	+ 4,8 pts
(250)	(291)	- 14,1 %	Coûts administratifs, commerciaux et de recherche	(77)	(93)	- 17,2 %
(19)	(14)	na	Autres	(6)	-	na
182	253	- 71 M€	Résultat brut d'exploitation	71	84	- 13 M€
7,5 %	8,0 %	- 0,5 pts	(en % du CA)	9,9 %	7,9 %	+ 2,0 pts
(158)	(183)	- 13,7 %	Amortissements industriels	(47)	(57)	- 17,5 %
(37)	(44)	na	Amortissements et autres dépréciations	(10)	(15)	na
(441)	(30)	na	Dépréciations d'actifs	-	(9)	na
(53)	(4)	na	Cessions d'actifs, restructuration et éléments non récurrents	(7)	7	na
(507)	(8)	- 499 M€	Résultat d'exploitation	7	10	- 3 M€
(179)	(178)	0,6 %	Résultat financier	(64)	(56)	14,3 %
(686)	(186)	- 500 M€	Résultat avant impôts	(57)	(46)	- 11 M€
(51)	(39)	na	Impôts sur les bénéfices	(21)	(17)	na
(2)	(2)	na	Quote part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	(1)	(1)	na
(739)	(227)	- 512 M€	Résultat net	(79)	(64)	- 15 M€
(103)	-	na	Part des participations ne donnant pas le contrôle	(10)	(4)	na
(636)	(227)	- 409 M€	Résultat net, part du groupe	(69)	(60)	- 9 M€
(55,6)	(0,5)	na	Résultat net par action (en €) *	(6,0)	(0,1)	na

na = non applicable

* 9M 2020 et T3 2020 ajustés du nouveau nombre d'actions post regroupement d'actions effectif au 25 mai 2020

Bilan consolidé résumé

En millions d'euros

Actifs	30/09/2020	31/12/2019	Passifs	30/09/2020	31/12/2019
			Capitaux propres - part du Groupe *	378	1 467
			Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	354	513
Immobilisations incorporelles nettes	53	63	Total des capitaux propres	732	1 980
Écarts d'acquisition	24	364	Prêt actionnaire	8	21
Immobilisations corporelles nettes	2 136	2 642	Emprunts et dettes financières (A)	1 749	1 747
Actifs biologiques	43	62	Dettes de location (D)	87	104
Sociétés mises en équivalence	125	129	Engagements envers le personnel	213	228
Autres actifs non courants	99	132	Impôts différés	19	9
Impôts différés	205	249	Autres provisions et passifs	64	61
Total actifs non courants	2 685	3 641	Total passifs non courants	2 132	2 149
Stocks	855	988	Provisions	80	121
Clients et comptes rattachés	533	638	Emprunts et concours bancaires courants (B)	1 929	2 077
Instruments dérivés - actif	29	7	Dettes de location (E)	25	30
Autres actifs courants	176	237	Fournisseurs	445	580
Trésorerie et équivalents de trésorerie (C)	1 349	1 794	Instruments dérivés - passif	13	18
			Autres passifs courants	263	329
Total actifs courants	2 942	3 664	Total passifs courants	2 755	3 155
Total actifs	5 627	7 305	Total passifs	5 627	7 305
* Résultat net, part du Groupe	(636)	(338)			
Dettes nettes (A+B-C)	2 329	2 031			
Dettes de location (D+E)	112	134			

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.

Covenant bancaire

Tel que défini dans les contrats bancaires, le « covenant bancaire » est le ratio de l'endettement net consolidé du Groupe incluant le prêt actionnaire au Brésil et la « dette de location financement » sur les capitaux propres du Groupe retraités des réserves de variation de juste valeur des instruments financiers et des réserves de conversion. Ce ratio d'endettement est testé une fois par an, le 31 décembre, et doit être inférieur à un plafond de 100 % à cette date.

Covenant bancaire (en millions d'euros)	30/09/2020	31/12/2019
Dette nette (hors dette de location-financement)	2 329	2 031
Dette de location-financement	30	50
Dette nette	2 359	2 081
Prêt actionnaire	8	21
Dette nette retraitée (1)	2 367	2 102
Capitaux propres	732	1 980
Réserves de conversion - part du Groupe (a)	1 122	608
Réserves - variations de juste valeur des instruments financiers (a)	(13)	(4)
Capitaux propres retraités (2)	1 841	2 584
Ratio du covenant bancaire retraité (1)/(2)	128,6 %	81,3 %

(a) y compris minoritaires

Flux de trésorerie disponible

9 mois 2020	9 mois 2019	Variation	En millions d'euros	T3 2020	T3 2019	Variation
(128)	8	- 136 M€	Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	(32)	(2)	- 30 M€
(5)	(46)	+ 41 M€	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)] (B)	94	71	+ 23 M€
(90)	(79)	- 11 M€	Investissements industriels bruts (C)	(27)	(43)	+ 16 M€
(223)	(117)	- 106 M€	Flux de trésorerie disponible (A)+(B)+(C)	35	26	+ 9 M€

Tableau des flux de trésorerie

9 mois 2020	9 mois 2019	En millions d'euros	T3 2020	T3 2019
(128)	8	Flux de trésorerie générés par l'activité	(32)	(2)
(5)	(46)	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]	94	71
(133)	(38)	Flux nets de trésorerie générés par l'activité	62	69
(90)	(79)	Investissements industriels bruts	(27)	(43)
(75)	12	Cessions d'actifs et autres éléments	(37)	(19)
(298)	(105)	Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]	(2)	7
2 329	2 104	Dette nette (fin de période)	2 329	2 104

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.

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.

Covenant bancaire (ou ratio d'endettement retraité) : tel que défini dans les contrats bancaires, le « covenant bancaire » est le ratio de l'endettement net consolidé du Groupe incluant le prêt actionnaire au Brésil et la « dette de location financement » (sans la « dette de location opérationnelle ») sur les capitaux propres du Groupe retraités des réserves de variation de juste valeur des instruments financiers et des réserves de conversion. Ce ratio d'endettement est testé une fois par an, le 31 décembre, et doit être inférieur à un plafond de 100 % à cette date.

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.

Ratio de Levier Financier Proforma : endettement financier net (après réalisation de l'augmentation de capital et exercice d'une option d'achat sur un contrat de location financement) rapporté au résultat brut d'exploitation.