



RESULTATS DU T4 & DE L'EXERCICE 2021 PRÉSENTATION INVESTISSEURS

24 février 2022

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.

1

FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE

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

- ▶ **Résultat brut d'exploitation de 492 M€, en hausse de 91 % par rapport à 2020** (+79% au T4 2021 vs. T4 2020)
- ▶ **Résultat net positif à 40 M€**
- ▶ **Flux de trésorerie disponible de - 284 M€,** impacté principalement par la reconstitution du besoin en fonds de roulement pour - 172 M€ et par des coûts non-récurrents, notamment liés à la restructuration financière
- ▶ Au 31 décembre 2021, **forte liquidité s'élevant à 1 081 M€**

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 du résultat**
- ▶ **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 sur la base 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**

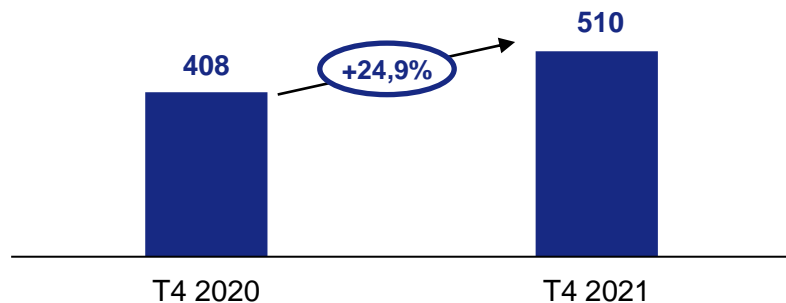
¹ Capital IQ: 110\$/tonne

2

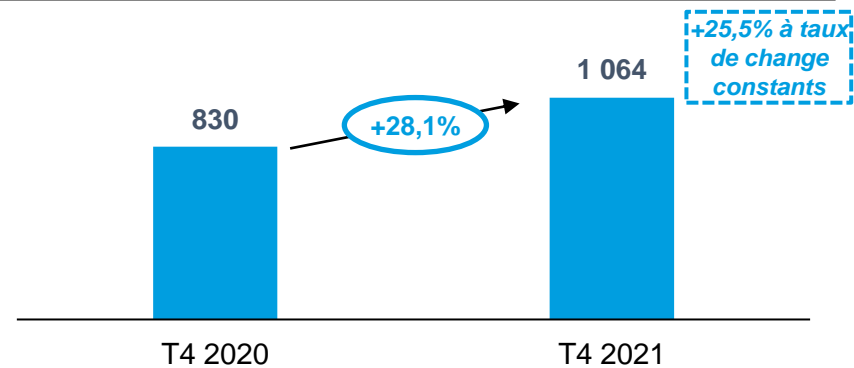
RÉSULTATS DU T4 & DE L'EXERCICE 2021

CHIFFRES CLÉS DU T4 2021

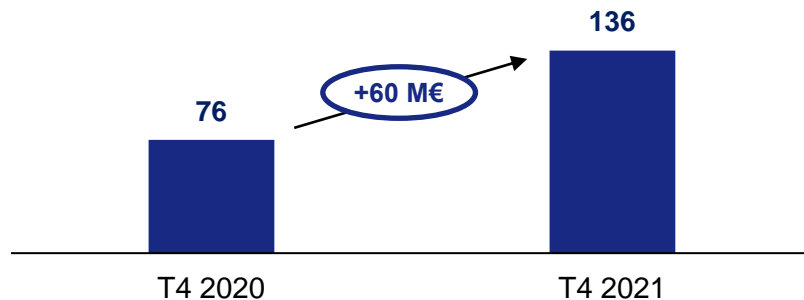
VOLUMES (kt)



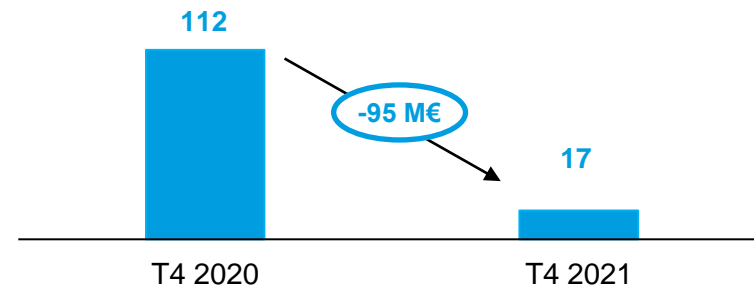
CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



RBE (M€)



FLUX DE TRESORERIE DISPONIBLE (M€)



CHIFFRE D'AFFAIRES T4 2021 PAR MARCHÉ

Pétrole & Gaz +23% par rapport à 2020 (+18,5%¹)

▶ Amérique du Nord :

- Chiffre d'affaires plus que doublé en raison d'une progression des prix et des volumes

▶ EA-MEA:

- Baisse du chiffre d'affaires: 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)

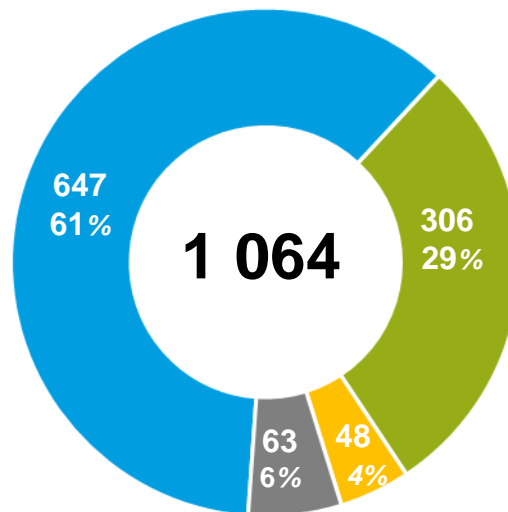
▶ Amérique du Sud :

- Hausse du chiffre d'affaires reflétant une activité plus soutenue dans le Pétrole & Gaz et pour les tubes de conduite

Pétrochimie +61% par rapport à 2020 (+54%¹)

- ▶ Hausse du chiffre d'affaires en raison d'un effet prix/mix favorable et de la hausse des livraisons en Amérique du Sud et en Amérique du Nord

CA T4 2021
en millions €
et en % du chiffre d'affaires



Industrie et Autres +36% par rapport à 2020 (+39%¹)

▶ Europe:

- Progression du chiffre s'expliquant par des volumes en hausse

▶ Amérique du Sud :

Chiffre d'affaires stable :

- moindres ventes de minerai de fer résultant de la baisse des prix et des volumes
- compensées par une hausse des ventes à destination des marchés Industrie

Energie Electrique +22% par rapport à 2020 (+15%¹)

- Hausse du chiffre d'affaires reflétant notamment une activité plus soutenue en Chine

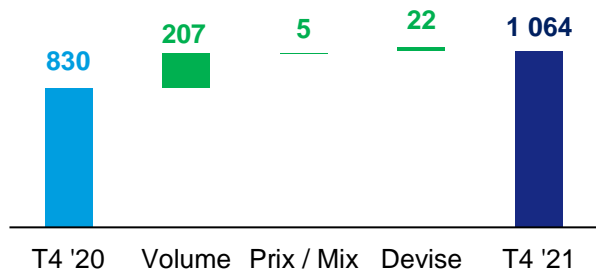
Note:

1. à taux de change constants

2. Du fait des arrondis, l'addition des chiffres figurant dans le tableau ci-dessus peut ne pas exactement correspondre aux totaux et les pourcentages peuvent ne pas refléter exactement les valeurs absolues.

T4 2021 : CHIFFRE D'AFFAIRES ET RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION

Chiffre d'affaires T4 2020 – T4 2021 (M€)



En millions d'euros	T4 2021	T4 2020	Variation
Chiffre d'affaires	1 064	830	28,2%
Coûts industriels des produits vendus	(845)	(674)	25,4%
Marge Industrielle	219	157	39,5%
(en % du CA)	20,6%	18,9%	+1,7 pts
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche	(83)	(75)	10,7%
(en % du CA)	-7,8%	-9,0%	-1,3 pts
Autres	0	(6)	-6 M€
Résultat brut d'exploitation	136	76	+60 M€
Marge brute d'exploitation (en % du CA)	12,8%	9,2%	+3,6 pts

- ▶ **Chiffre d'affaires de 1 064 M€, + 28% par rapport au T4 2020 (+ 25,5% à taux de change constants)**
 - **Effet volume de + 25%** principalement lié au Pétrole & Gaz en Amérique du Nord et aux marchés Industrie et Autres
 - **Effet prix/mix positif de + 1%**
 - **Effet conversion de devises de + 3%** principalement lié à la parité EUR/BRL

- ▶ **RBE de 136 M€, en hausse de 60 M€ par rapport au T4 2020, et marge de 12,8% :**
 - **Marge industrielle de 219 M€, soit 20,6% du chiffre d'affaires**
 - » 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 et économies de coûts
 - » qui 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
 - **Coûts administratifs, commerciaux et de recherche à 83 M€, représentant 7,8% du chiffre d'affaires** contre 9,0 % au T4 2020

T4 2021 : DU RBE AU RÉSULTAT NET

En millions d'euros	T4 2021	T4 2020	Variation
Résultat brut d'exploitation	136	76	+60 M€
Marge brute d'exploitation (en % du CA)	12,8%	9,2%	+3,6 pts
Amortissements industriels	(39)	(55)	-29,1%
Amortissements et autres dépréciations	(10)	(17)	-41,2%
Dépréciations d'actifs	(5)	(409)	na
Cessions d'actifs, restructuration et éléments non récurrents	(7)	(90)	na
Résultat d'exploitation	75	(495)	+570 M€
Coût financier net	(21)	(48)	-27 M€
Autres charges et produits financiers	(4)	0	+4 M€
Résultat financier	(25)	(48)	-47,9%
Résultat avant impôts	50	(543)	+593 M€
Impôts sur les bénéfices	40	(45)	na
Quote part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	(1)	(1)	na
Résultat net	89	(589)	+678 M€
Part des participations ne donnant pas le contrôle	-	(19)	na
Résultat net, part du groupe	89	(570)	+659 M€
Résultat net par action (en €)	0,4	(49,8)	na

* Les chiffres du T4 2020 et du T4 2021 sont impactés du nouveau nombre d'actions à la suite du regroupement d'actions effectif depuis le 25 mai 2020

- ▶ **Résultat d'exploitation de 75 M€**, contre - 495 M€ au T4 2020 principalement dû à:
 - L'amélioration du RBE
 - De moindres charges de restructuration et d'amortissement d'actifs industriels
 - Les dépréciations d'actifs passées au T4 2020

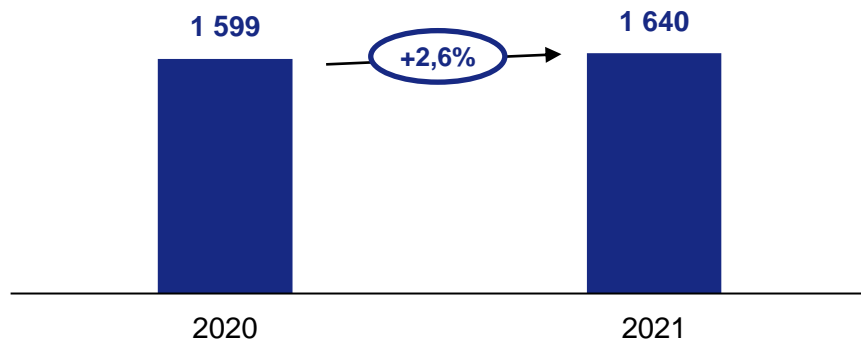
- ▶ **Résultat financier de - 25 M€ au T4 2021**, à comparer à - 48 M€ au T4 2020, reflétant la nouvelle structure du bilan

- ▶ **Impôt sur les bénéfices de +40 M€** principalement liés à la reprise partielle de provisions pour impôts différés ainsi qu'à une reprise de crédit d'impôt

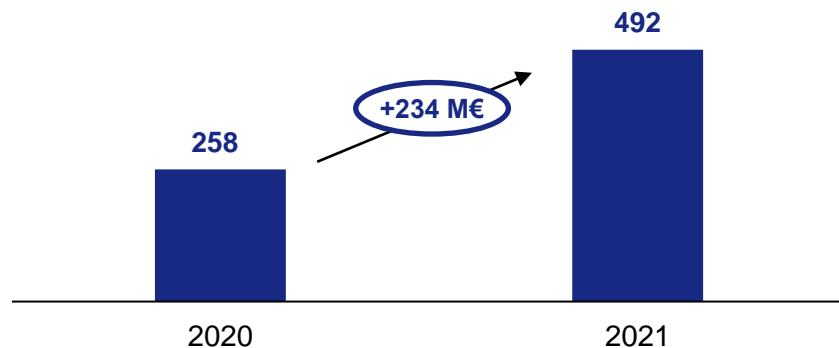
- ▶ **Résultat net, part du Groupe, de 89 M€**

CHIFFRES CLÉS DE L'EXERCICE 2021

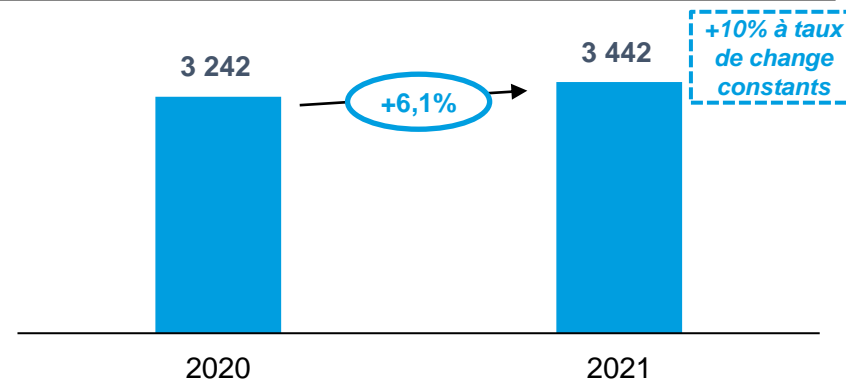
VOLUMES (kt)



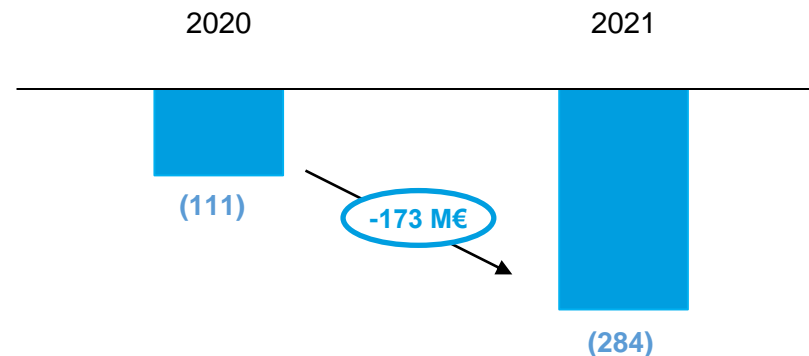
RBE (M€)



CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)

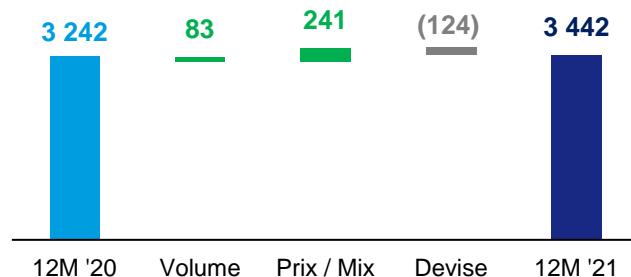


FLUX DE TRESORERIE DISPONIBLE (M€)



2021 : CHIFFRE D'AFFAIRES ET RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION

Chiffre d'affaires 2020 – 2021 (M€)



En millions d'euros	2021	2020	Variation
Chiffre d'affaires	3 442	3 242	6,2%
Coûts industriels des produits vendus	(2 605)	(2 634)	-1,1%
Marge Industrielle	837	608	37,7%
(en % du CA)	24,3%	18,8%	+5,5 pts
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche	(316)	(325)	-2,8%
(en % du CA)	-9,2%	-10,0%	-0,8 pts
Autres	(29)	(25)	-4 M€
Résultat brut d'exploitation	492	258	+234 M€
Marge brute d'exploitation (en % du CA)	14,3%	8,0%	+6,3pts

► Chiffre d'affaires de 3 442 M€, + 6% par rapport à 2020 (+ 10% à taux de change constants)

- **Effet volume de + 3%**, principalement lié à la 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
- **Effet prix/mix positif de + 7%** résultant principalement de la contribution plus élevée du minerai de fer et d'une augmentation des prix sur le marché Pétrole & Gaz en Amérique du Nord
- **Effet conversion de devises de - 4 %** principalement lié à la parité EUR/BRL

► RBE de 492 M€, + 234 M€ par rapport à 2020, soit une marge de 14,3 %:

- **Marge industrielle de 837 M€**, ou 24,3% du chiffre d'affaires, reflétant
 - » une contribution plus importante de la mine
 - » une activité Pétrole & Gaz plus soutenue en Amérique du Nord et sur les marchés Industrie
 - » 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 M€**

2021 : DU RBE AU RÉSULTAT NET

<i>En millions d'euros</i>	2021	2020	Variation
Résultat brut d'exploitation	492	258	+234 M€
<i>Marge brute d'exploitation (en % du CA)</i>	<i>14,3%</i>	<i>8,0%</i>	<i>+6,3pts</i>
Amortissements industriels	(160)	(213)	-24,9%
Amortissements et autres dépréciations	(42)	(54)	-22,2%
Dépréciations d'actifs	(5)	(850)	na
Cessions d'actifs, restructuration et éléments non récurrents	89	(143)	na
Résultat d'exploitation	374	(1 002)	+1 376 M€
Coût financier net	(147)	(196)	-49 M€
Autres charges et produits financiers	(89)	(30)	+59 M€
Résultat financier	(236)	(227)	4,0%
Résultat avant impôts	138	(1 229)	+1 367 M€
Impôts sur les bénéfices	(101)	(96)	5,2%
Quote part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	(5)	(3)	na
Résultat net	32	(1 328)	+1 360 M€
Part des participations ne donnant pas le contrôle	(8)	(122)	na
Résultat net, part du groupe	40	(1 262)	+1 246 M€
Résultat net par action (en €)	0,3	(105,4)	na

* Les chiffres des exercices 2020 et 2021 sont impactés du nouveau nombre d'actions à la suite du regroupement d'actions effectif depuis le 25 mai 2020

► **Résultat d'exploitation positif pour 374 M€, contre une perte de - 1 002 M€ en 2020, en raison de :**

- L'amélioration du RBE
- De moindres charges de restructuration et d'amortissement d'actifs industriels
- Les dépréciations d'actifs enregistrées au T4 2020

► **Résultat financier de - 236 M€ contre - 227 M€ en 2020**

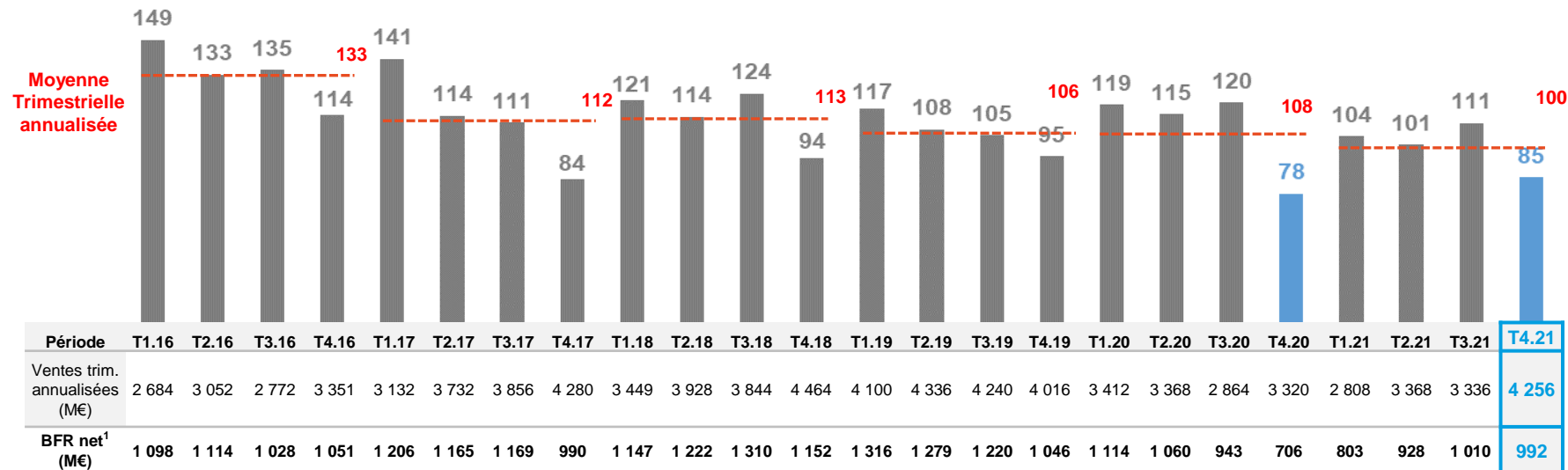
- Coût financier net de 147 M€ en 2021 contre 196 M€ en 2020
- 89 M€ d'autres charges financières incluant des coûts non-récurrents tels que 70 M€ de rachat du DBOT et 42 M€ liés à la restructuration financière

► **Impôt sur les bénéfices à - 101 M€, incluant la reprise partielle de provisions pour impôts différés ainsi qu'une reprise de crédit d'impôt**

► **Résultat net, part du Groupe, de 40 M€**

JOURS DE BFR NET TRIMESTRIELS¹

Nombre de jours



- ▶ **Besoin en fonds de roulement net, hors impact IFRS 5 à 85 jours de chiffres d'affaires au Q4**
- ▶ **Moyenne trimestrielle du besoin en fonds de roulement net à 100 jours de chiffre d'affaires, contre 108 jours en 2020**

Note:

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

2021 ET T4 : FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE

► Flux de trésorerie disponible au T4 2021 de 17 M€

► Flux de trésorerie disponible de - 284 M€ sur l'année 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

<i>En millions d'euros</i>		T4 2021	T4 2020	Variation	2021	2020	Variation
1	Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	10	(18)	+28 M€	26	(146)	+172 M€
2	Variation du BFR lié à l'activité [+ baisse, (hausse)] (B)	61	178	-117 M€	(172)	173	-345 M€
3	Investissements industriels bruts (C)	(54)	(48)	-6 M€	(138)	(138)	na
Flux de trésorerie disponible (A)+(B)+(C)		17	112	-95 M€	(284)	(111)	-173 M€

1 Flux de trésorerie généré par l'activité en 2021 positif à 26 M€, + 172 M€ par rapport à 2020

- RBE plus élevé
- Moindres intérêts financiers décaissés
- Plus que compensant la hausse des charges d'impôts et des coûts non-récurrents, notamment associés à la restructuration financière

2 BFR lié à l'activité en hausse de - 172 M€ en lien avec la reprise d'activité, contre une diminution de + 173 M€ en 2020

3 Investissements industriels stables

Notes:

1. Le BFR lié à l'activité inclut le besoin en fonds de roulement et les autres créances et dettes
2. 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

DETTE NETTE ET LIQUIDITÉ

DETTE NETTE 2021

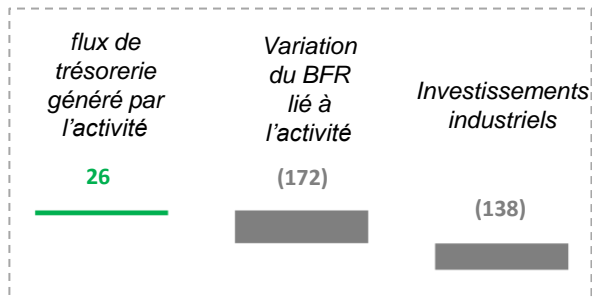
M€

Dette Nette
au
31 Déc 2020



(2 214)

Flux de Trésorerie Disponible -284 M€



Dette Nette
au
31 Déc 2021



(958)

Cessions
d'actifs
et autres
éléments

1 540



► Dette nette de 958 M€ au 31 décembre 2021 :

- Flux de trésorerie disponible de - 284 M€ impacté principalement par la hausse du besoin en fonds de roulement en lien avec la reprise d'activité ainsi que par des coûts ponctuels
- cessions d'actifs et autres éléments de 1 540 M€ représentant principalement les effets de la restructuration financière

► Liquidité solide de 1 081 M€ :

- Trésorerie au bilan de 619 M€
- Ligne de crédit confirmée non utilisée de 462 M€

3

PERSPECTIVES 2022

AMERIQUE DU NORD

- ▶ **Les conditions de marché très favorables 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**

EUROPE-AFRIQUE & MOYEN ORIENT- ASIE

- ▶ **Pétrole et Gaz** : 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
- ▶ **Industrie : volumes et prix sont attendus en hausse**

AMERIQUE DU SUD

- ▶ **Pétrole et Gaz** : les livraisons devraient légèrement progresser en 2022
- ▶ **Industrie** : 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 rentabilité¹ de la mine de fer pour l'année sera affectée par l'incident de janvier**, Vallourec a pour objectif un redémarrage progressif au deuxième trimestre
- ▶ **Les estimations du consensus concernant les prix moyens du minerai de fer pour 2022 sont d'environ 110 \$/tonne**, contre une moyenne de 161 \$/tonne en 2021 et un prix spot actuel d'environ 140 \$/tonne

AUTRE

- ▶ **L'enveloppe d'investissements est attendue légèrement supérieure à 200 M€**, incluant environ 50 M€ pour la préparation du transfert des opérations depuis l'Allemagne vers le Brésil

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.

¹ 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

ANNEXES

CHIFFRE D'AFFAIRES 2021 PAR MARCHÉ

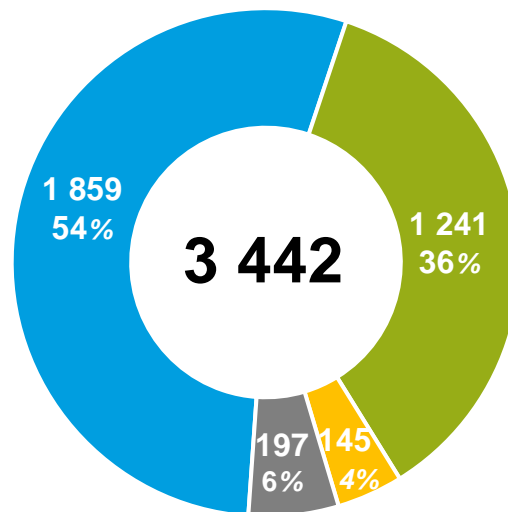
Pétrole & Gaz -7% par rapport à 2020 (-5%¹)

- ▶ **Amérique du Nord :**
 - Hausse du chiffre d'affaires grâce à la hausse des prix et des volumes notamment au second semestre
- ▶ **EA-MEA:**
 - Diminution du chiffre d'affaires reflétant une baisse des volumes ainsi qu'un effet prix/mix défavorable, résultant de prises de commandes en baisse en 2020
- ▶ **Amérique du Sud :**
 - Hausse du chiffre d'affaires liée principalement à une activité Pétrole & Gaz plus soutenue

Pétrochimie -1,7% par rapport à 2020 (+0,4%¹)

- ▶ Activité plus faible en EA-MEA et en Amérique du Nord, en partie compensée par la hausse des livraisons en Amérique du Sud et un effet prix/mix favorable

CA 2021
en millions €
et en % du chiffre d'affaires



Industrie et Autres +50% par rapport à 2020 (+60%¹)

- ▶ **Europe:**
 - Progression du chiffre d'affaires en raison principalement de la hausse des volumes
- ▶ **Amérique du Sud :**
Chiffre d'affaires en hausse :
 - contribution plus importante de la mine (prix du minerai de fer plus élevés et volumes de 8,1 Mt contre 7,9 Mt en 2020)
 - hausse du chiffre d'affaires à destination des marchés Industrie grâce à des volumes et des prix plus élevés

Energie Electrique -31% par rapport à 2020 (-32%¹)

- Baisse du chiffre d'affaires reflétant notamment la cession de Valinox Nucléaire SAS le 31 mai 2021

Note:

1. à taux de change constants

2. Du fait des arrondis, l'addition des chiffres figurant dans le tableau ci-dessus peut ne pas exactement correspondre aux totaux et les pourcentages peuvent ne pas refléter exactement les valeurs absolues.

COMPTE DE RESULTAT 2021

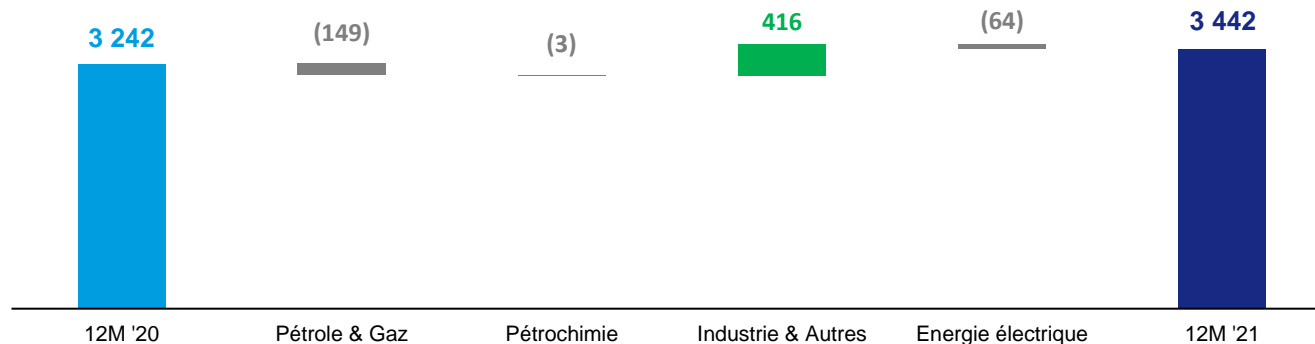


<i>En millions d'euros</i>	2021	2020	Variation
Chiffre d'affaires	3 442	3 242	6,1%
Coûts industriels des produits vendus	(2 605)	(2 634)	-1,1%
Marge Industrielle	837	608	37,7%
<i>(en % du CA)</i>	24,3%	18,8%	+5.5 pts
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche	(316)	(325)	-2,8%
<i>(en % du CA)</i>	-9,2%	-10,0%	+0,8 pts
Autres	(29)	(25)	-4 M€
Résultat brut d'exploitation	492	258	+234 M€
Marge brute d'exploitation (en % du CA)	14,3%	8,0%	+6.3 pts
Amortissements industriels	(160)	(213)	-24,9%
Amortissements et autres dépréciations	(42)	(54)	-22,2%
Dépréciations d'actifs	(5)	(850)	na
Cessions d'actifs, restructuration et éléments non récurrents	89	(143)	na
Résultat d'exploitation	374	(1 002)	+1 376 M€
Coût financier net	(147)	(196)	-49 M€
Autres charges et produits financiers	(89)	(30)	+59 M€
Résultat financier	(236)	(227)	4,0%
Résultat avant impôts	138	(1 229)	+1 367 M€
Impôts sur les bénéfices	(101)	(96)	5,2%
Quote part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	(5)	(3)	na
Résultat net	32	(1 328)	+1 360 M€
Part des participations ne donnant pas le contrôle	(8)	(122)	na
Résultat net, part du groupe	40	(1 206)	+1 246 M€
Résultat net par action (en €) *	0,3	(105,4)	na

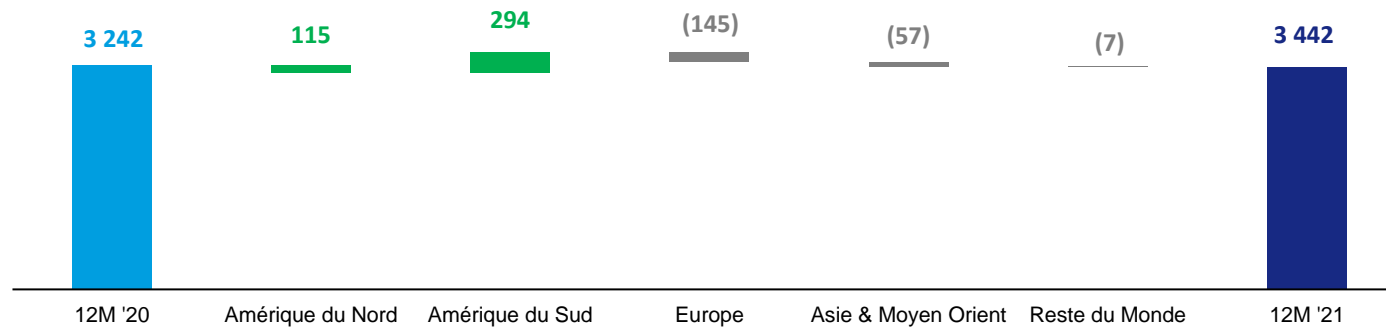
na = not applicable

2021 : RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

CHIFFRE D'AFFAIRES 2020 - 2021 PAR MARCHÉ



CHIFFRE D'AFFAIRES 2020 - 2021 PAR RÉGION



Du fait des arrondis, l'addition des chiffres figurant dans le tableau ci-dessus peut ne pas exactement correspondre aux totaux et les pourcentages peuvent ne pas refléter exactement les valeurs absolues.

2021 ET T4 2021 : RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES



CHIFFRE D'AFFAIRES PAR RÉGION

<i>En millions d'euros</i>	2021	En % du CA	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

2021	En % du CA	2020	En % du CA	Variation	<i>En millions d'euros</i>	T4 2021	En % du CA	T4 2020	En % du CA	Variation
1 859	54,0%	2 007	61,9%	-7,4%	Oil & Gas	647	60,8%	527	63,5%	22,8%
197	5,7%	200	6,2%	-1,7%	Petrochemicals	63	5,9%	39	4,7%	61,0%
2 056	59,7%	2 207	68,1%	-6,8%	Oil & Gas, Petrochemicals	709	66,7%	566	68,2%	25,4%
477	13,9%	296	9,1%	61,1%	Mechanicals	141	13,2%	77	9,3%	83,5%
87	2,5%	59	1,8%	46,3%	Automotive	23	2,2%	19	2,3%	26,7%
677	19,7%	471	14,5%	43,8%	Construction & Other	142	13,4%	130	15,7%	9,3%
1 241	36,1%	826	25,5%	50,2%	Industry & Other	306	28,8%	225	27,1%	36,0%
145	4,2%	210	6,5%	-30,7%	Power Generation	48	4,5%	39	4,7%	22,4%
3 442	100%	3 242	100%	6,1%	Total	1 064	100%	830	100%	28,1%

Due to rounding, numbers presented throughout this document may not add up precisely to the totals provided and percentages may not precisely reflect the absolute figures.

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2021



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
Total actifs courants	2 153	2 762	Autres passifs courants	242	241
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

Dettes nettes (A+B+C)	958	2 214	* Résultat net, part du Groupe	40	(1 206)
------------------------------	------------	--------------	---------------------------------------	-----------	----------------

Dettes de location (D+E)	48	108
---------------------------------	-----------	------------

ENDETTEMENT BRUT

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2021
Emprunt obligataire – échéance juin 2026	1 164
PGE	212
Tirages RCF	-
ACC ACE	164
Autres	37
TOTAL DETTE FINANCIERE BRUTE	1 577

A light gray world map is visible in the background of the slide, showing the outlines of continents and countries.

▶ Euronext Paris: ISIN code: FR0013506730,
Ticker: VK
USA: American Depositary Receipt (ADR) - ISIN
code: US92023R4074, Ticker: VLOWY

▶ **Investor Relations Contact - Vallourec Group**

- Email: investor.relations@vallourec.com
- www.vallourec.com