

Meudon (France), le 17 mai 2023

Vallourec, un leader mondial de solutions tubulaires premium pour le Pétrole et Gaz et opérateur de la mine de fer de Pau Branco, annonce aujourd'hui ses résultats du premier trimestre 2023.

Le Conseil d'Administration de Vallourec SA, réuni le 16 mai 2023, a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour le premier trimestre 2023.

## Résultats du Premier Trimestre 2023

- **Un RBE solide de 320 millions d'euros au T1 porté à la fois par le segment Tubes et par le segment Mine et Forêts**
- **Une dette nette réduite de 130 millions d'euros et qui s'élève à 1 milliard d'euros**
- **Une demande soutenue de nos clients : d'importantes prises de commandes au T1 émanent des compagnies pétrolières nationales au Moyen-Orient et d'autres clients de l'Hémisphère Est**
- **Une poursuite de la dynamique positive de prix du segment Tubes : les prix à l'International compensant une baisse séquentielle modérée aux Etats-Unis**
- **Notre mine de fer de Pau Branco devrait remonter à pleine capacité au cours du deuxième trimestre**
- **Les objectifs pour l'exercice 2023 sont confirmés avec une progression du RBE par rapport à 2022, un flux de trésorerie disponible positif et une réduction de la dette nette par rapport à 2022**

## Faits marquants

### Solide performance au premier trimestre 2023

- **RBE de 320 millions d'euros** (en progression de 275 millions d'euros par rapport au T1 2022) porté par une profitabilité en hausse du segment Tubes et la reprise des volumes de la Mine par rapport au T1 2022
  - RBE du segment Tubes de 279 millions d'euros (en hausse de 223 millions d'euros) porté, entre autres, par l'amélioration de 28% du prix de vente moyen par rapport au T1 2022
  - RBE du segment Mine et Forêts de 48 millions d'euros (en amélioration de 46 millions d'euros par rapport au T1 2022) grâce à la progression de ~1,4 million de tonnes des volumes vendus par rapport au T1 2022
- **Forte génération de flux de trésorerie disponible ajusté qui s'élève à 194 millions d'euros** ; le flux de trésorerie disponible, tel que défini précédemment, s'élève à 147 millions d'euros
- **Réduction de la dette nette de 130 millions d'euros pour atteindre 1 milliard d'euros**

---

#### Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

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

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

## Objectifs pour l'exercice 2023 confirmés

- **Une nouvelle augmentation du RBE par rapport à 2022**
- **Une réduction de la dette nette par rapport à fin 2022**
- **Une génération de flux de trésorerie disponible positif** (tel que défini précédemment)

## Autres faits marquants récents

- Vallourec obtient une révision à la hausse de ses notations environnementales par CDP et Ecovadis qui complètent l'excellente performance du Groupe en matière d'émissions de CO2 sur ses Scope 1, 2 et 3
- Vallourec est reconnu pour la réduction de son endettement et de ses coûts : S&P Global a relevé la note de crédit à long terme de Vallourec de "B+" à "BB-" avec une perspective positive

---

### Information

*Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.*

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

*Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.*

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

*« Nos résultats du premier trimestre 2023 confirment la tendance d'une augmentation significative de la rentabilité de notre activité Tubes observée au cours des derniers trimestres. Nous avons poursuivi le désendettement de notre bilan, réduisant la dette nette de 130 millions d'euros au cours du trimestre. Le Groupe reste pleinement concentré sur la rationalisation de ses opérations et sur l'exécution du plan New Vallourec.*

*2023 est une année clé de transformation pour Vallourec. Un programme majeur d'investissements est en cours dans nos usines au Brésil afin de permettre à notre activité Tubes en Amérique du Sud de servir les marchés jusqu'à présent uniquement fournis depuis l'Allemagne. Dans le même temps, nous poursuivons la réduction progressive de nos activités en Allemagne, avec un arrêt de la production programmé à la fin de l'année 2023. Dans toutes les régions, et pendant que nous exécutons ce réalignement industriel, nos équipes restent concentrées sur la fourniture de produits de qualité à nos clients.*

*Pour le deuxième trimestre, nous prévoyons que notre résultat brut d'exploitation sera similaire à celui généré au premier trimestre 2023. Bien que nous nous attendions à une baisse séquentielle modérée des prix aux États-Unis, nous maximisons la valeur que nous recevons pour nos produits. En outre, nos prises de commandes en dehors de l'Amérique du Nord demeurent solides, et la tendance des prix sur tous les marchés OCTG en dehors de l'Amérique du Nord reste positive.*

*Nous réitérons nos prévisions d'amélioration de notre résultat brut d'exploitation en 2023 par rapport à l'exercice précédent, ce dernier sera sensiblement plus élevé au premier semestre. Au second semestre de l'année, nous assisterons probablement à une baisse des résultats en raison de la réduction programmée des volumes produits en Allemagne et des baisses séquentielles des prix aux États-Unis mentionnées précédemment. Il est important de noter que nous continuons de prévoir le plein effet du plan New Vallourec à partir du deuxième trimestre 2024, dont une portion significative de l'amélioration de 230 millions d'euros devrait se matérialiser en 2024.*

*En outre, nous anticipons une réduction de notre dette nette en 2023 sans prise en compte de potentiels cessions d'actifs. Nous réitérons notre objectif d'atteindre une dette nette nulle au plus tard fin 2025. Ceci permettra au Groupe d'être résilient en bas de cycle ».*

---

**Information**

*Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.*

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

*Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.*

## CHIFFRES CLES

En millions d'euros	T1 2023	T4 2022	T1 2022	Variation vs. T4 2022	Variation vs. T1 2022
Production vendue de Tubes (k tonnes)	431	514	395	-83	36
Production vendue de minerai de fer (millions tonnes)	1,5	1,4	0,1	0,1	1,4
Chiffre d'affaires Groupe	1 338	1 541	916	-203	422
<b>Résultat brut d'exploitation Groupe</b>	<b>320</b>	<b>312</b>	<b>45</b>	<b>8</b>	<b>275</b>
(en % du CA)	23,9%	20,2%	4,9%	3,7 pp	19,0 pp
Résultat d'exploitation	257	164	-17	93	274
Résultat net, part du Groupe	156	78	-35	78	191
Flux de trésorerie disponible, tel que défini précédemment	147	266	-230	-119	377
<b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>	<b>194</b>	<b>318</b>	<b>-210</b>	<b>-124</b>	<b>404</b>
<b>Dettes nettes</b>	<b>1 000</b>	<b>1 130</b>	<b>1 213</b>	<b>-130</b>	<b>-213</b>

## ANALYSE DES RESULTATS CONSOLIDES

Au cours du premier trimestre 2023, Vallourec a enregistré un chiffre d'affaires de 1 338 millions d'euros, en progression de 46 % par rapport au premier trimestre 2022 (+ 41 % à taux de change constants). La hausse des revenus du Groupe reflète :

- un effet volume de + 9 % principalement lié au Pétrole & Gaz en Amérique du Nord
- un effet prix/mix positif de + 26 %
- un impact lié au segment Mine et Forêts de + 6 %
- un effet devises de + 5 % principalement lié à la baisse de l'EUR/USD et EUR/BRL

Au cours du premier trimestre 2023, le résultat brut d'exploitation a atteint 320 millions d'euros (contre 45 millions d'euros au T1 2022), soit une marge de 23,9 % du chiffre d'affaires (contre 4,9 % au T1 2022). La progression du RBE consolidé reflète :

- **Une marge industrielle de 412 millions d'euros, soit 30,8 % du chiffre d'affaires**, contre 129 millions d'euros et 14,1 % du chiffre d'affaires au T1 2022. La contribution positive du marché Pétrole & Gaz en Amérique du Nord, à la fois en termes de prix et de volumes, a été complétée par une reprise des volumes de minerai de fer vendus.
- **Les coûts administratifs, commerciaux et de recherche se sont élevés à 79 millions d'euros, soit 5,9 % du chiffre d'affaires** (contre 85 millions d'euros et 9,3 % au T1 2022).

Le résultat d'exploitation est positif à 257 millions d'euros, contre - 17 millions d'euros au T1 2022.

Le résultat financier s'est établi à - 46 millions d'euros, contre - 13 millions d'euros au T1 2022, en partie expliqué par des pertes de change ; les charges nettes d'intérêts au T1 2023 se sont élevées à - 26 millions d'euros, contre - 22 millions d'euros au T1 2022.

L'impôt sur les bénéfices s'est établi à - 53 millions d'euros, à comparer à - 3 millions d'euros au T1 2022.

En conséquence, le résultat net, part du Groupe, est positif et s'est établi à 156 millions d'euros, contre - 35 millions d'euros au T1 2022.

### Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

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

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

## ANALYSE DES RESULTATS PAR SEGMENT

### TUBES

**Au cours du premier trimestre 2023, le chiffre d'affaires du segment Tubes a augmenté de 40 %** du fait principalement de prix plus élevés.

**Le RBE a progressé de manière significative, passant de 56 millions d'euros au T1 2022 à 279 millions d'euros au T1 2023**, grâce à une hausse de 9 % des volumes, combinée à une amélioration de 28 % du prix de vente moyen par tonne.

### MINE ET FORETS

**Au cours du premier trimestre 2023, la production vendue de minerai de fer s'est élevée à 1,5 million de tonnes**, contre 0,1 million de tonnes au T1 2022. La faible production vendue au T1 2022 résulte de l'incident du début d'année qui a affecté une partie du parc de résidus miniers.

**Le chiffre d'affaires du segment Mine et Forêts a atteint 93 millions d'euros au cours du premier trimestre 2023**, en forte progression par rapport à un chiffre d'affaires de 24 millions d'euros au T1 2022.

**Le RBE du segment Mine et Forêts s'est élevé à 48 millions d'euros au T1 2023**, impliquant une marge RBE de 52 % du chiffre d'affaires.

---

#### Information

*Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.*

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

*Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.*

## FLUX DE TRÉSORERIE ET SITUATION FINANCIÈRE

### Amélioration de l'information sur le flux de trésorerie

Vallourec a amélioré la qualité d'information concernant les flux de trésorerie afin d'accroître le degré de transparence pendant l'implémentation du plan New Vallourec.

Vallourec a reçu des commentaires émanant de la part d'utilisateurs de ses informations financières. Ces commentaires indiquent qu'il est difficile d'évaluer l'incidence sur la trésorerie du plan New Vallourec sur la génération globale de trésorerie du Groupe. De plus, ils soulignent qu'il est difficile d'estimer les flux de trésorerie potentiels du Groupe suite à l'implémentation du plan New Vallourec. Enfin, ces commentaires indiquent qu'il est difficile de réconcilier la réduction de la dette nette du Groupe avec son précédent indicateur sur le flux de trésorerie disponible.

Alors que Vallourec estime que son rapport est bien détaillé d'un point de vue du compte de résultat consolidé, les commentaires des utilisateurs ont indiqué qu'une séparation plus claire des flux de trésorerie liés à l'activité du Groupe des éléments non-récurrents était nécessaire. En conséquence, Vallourec a ajouté les indicateurs suivants :

- **Flux de trésorerie opérationnel ajusté** qui indique le flux de trésorerie des activités opérationnelles du Groupe, tout en excluant l'impact des charges de restructuration et autres éléments non-récurrents
- **Flux de trésorerie disponible ajusté** qui se définit comme le flux de trésorerie opérationnel ajusté du Groupe +/- la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité et les investissements industriels bruts
- **La génération de trésorerie globale** qui tient compte de tous les éléments ayant une incidence sur la trésorerie impactant la variation de la dette nette du Groupe au cours d'une période donnée.

Des tableaux détaillant le calcul de ces mesures et leur réconciliation avec les indicateurs précédemment communiqués sont présentés en Annexes de ce communiqué de presse. A la suite de ce changement <sup>(a)</sup>, Vallourec souligne qu'aucune modification n'est intervenue dans ses indicateurs internes utilisés pour mesurer la performance des dirigeants, ni dans ses perspectives pour l'exercice 2023, présentées le 2 mars 2023. Vallourec précise qu'aucun produit de cession d'actifs n'est pris en compte dans ses prévisions de réduction de dette nette en 2023.

*Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » à la fin de ce communiqué de presse pour plus d'éléments.*

### Analyse des flux de trésorerie

**Au cours du premier trimestre 2023, le flux de trésorerie opérationnel ajusté s'est amélioré à 299 millions d'euros**, contre 40 millions d'euros au T1 2022 ; l'amélioration du RBE ainsi que la réduction des impôts payés ayant plus que compensé la hausse des flux de trésorerie liés au résultat financier.

**Le besoin en fonds de roulement lié à l'activité a augmenté de 52 millions d'euros au cours du premier trimestre 2023**, contre une forte hausse de 216 millions d'euros au T1 2022. **Le besoin en fonds de roulement net exprimé en jours de chiffre d'affaires s'établit à 94 jours**, contre 125 jours au T1 2022.

---

<sup>a</sup> Le groupe maintient ses prévisions de flux de trésorerie disponible positif pour 2023. Il est précisé que, compte tenu de la modification des indicateurs de flux de trésorerie, la notion de flux de trésorerie disponible est remplacée par la génération de trésorerie globale retraitée des cessions d'actifs et d'autres éléments ayant une incidence sur la trésorerie. Le changement d'indicateur de flux de trésorerie n'a pas non plus d'impact sur les autres objectifs fournis par le Groupe. Voir "Définitions des données financières à caractère non strictement comptable" en annexes.

---

#### Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

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

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

**Les investissements industriels bruts se sont élevés à 53 millions d'euros au cours du premier trimestre 2023**, contre 34 millions d'euros au T1 2022.

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

En conséquence, le **flux de trésorerie disponible ajusté est positif à 194 millions d'euros au cours du premier trimestre 2023**, contre - 210 millions d'euros au T1 2022.

**Au cours du premier trimestre 2023, la génération de trésorerie globale s'élève à 151 millions d'euros**, incluant l'impact des charges de restructuration et autres éléments non-récurrents pour 47 millions d'euros, ainsi que des cessions d'actifs et autres éléments ayant une incidence sur la trésorerie pour 4 millions d'euros.

**Le flux de trésorerie disponible, tel que défini précédemment, s'élève à 147 millions d'euros au T1 2023**, contre - 230 millions d'euros au T1 2022.

## **Dettes nette et liquidité**

**Au 31 mars 2023, la dette nette s'élève à 1 milliard d'euros, contre 1,1 milliard d'euros au 31 décembre 2022.** La dette brute s'élève à 1,9 milliard d'euros, incluant 65 millions d'euros de réévaluation à la juste valeur en IFRS 9 (qui seront repris sur la durée de vie de la dette). La dette long terme s'élève à 1,4 milliard d'euros et la dette court terme à 532 millions d'euros.

Au 31 mars 2023, la dette de location s'établit à 65 millions d'euros, contre 71 millions d'euros au 31 décembre 2022, en application de la norme IFRS 16.

**Au 31 mars 2023, le Groupe dispose d'une position de liquidité solide avec 1,4 milliard d'euros**, composée d'une trésorerie au bilan de 894 millions d'euros, d'une ligne de crédit confirmée non utilisée à hauteur de 312 millions d'euros <sup>(a)</sup> ainsi que d'une ligne de crédit confirmée adossée à des actifs pour 185 millions d'euros <sup>(b)</sup>.

**Le Groupe n'a aucun remboursement de dette prévu avant juin 2026.**

## **REPRISE A PLEINE EXPLOITATION DE LA MINE DE PAU BRANCO**

En janvier 2022, à la suite des pluies exceptionnelles ayant affecté une partie du parc de résidus miniers de Cachoeirinha, les opérations de la mine de fer de Pau Branco ont été temporairement suspendues. En mai 2022, Vallourec a redémarré ses opérations en exploitant des parcs de résidus miniers alternatifs, à un niveau de production en deçà des capacités disponibles. Dans ces conditions d'exploitation, les volumes de minerai de fer vendus au cours du premier trimestre 2023 se sont élevés à 1,5 million de tonnes et à 0,6 million de tonnes en avril dernier, malgré les contraintes de capacité dues à l'utilisation de parcs de résidus alternatifs.

Le 5 mai 2023, Vallourec a obtenu les autorisations nécessaires de la part des autorités minières et environnementales brésiliennes pour une reprise à pleine exploitation de la mine de Pau Branco. La mine de fer de Pau Branco devrait retrouver sa pleine capacité de production au cours du deuxième trimestre 2023.

---

<sup>a</sup> La ligne de crédit confirmée, partiellement utilisée au 31 mars 2023, a été par la suite remboursée

<sup>b</sup> 9 millions de dollars de lettre de crédit émis à fin mars 2023

---

### **Information**

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

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

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

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

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

Les effectifs concernés par les fermetures des sites annoncées en mai 2022 ont commencé à quitter le Groupe au premier trimestre 2023. Une dernière vague de départs est prévue en 2024 pour les salariés allemands chargés des opérations de démantèlement. Le Groupe poursuit son plan d'investissements au Brésil pour assurer le transfert des volumes de tubes pour le Pétrole & Gaz produits en Allemagne en 2023.

En février 2023, nous avons signé une promesse de vente pour notre site de Mülheim en Allemagne pour 40 millions d'euros. Ce processus de vente suit son cours et sa finalisation ne devrait pas intervenir à court terme. Le processus de vente de notre plus grand site de Düsseldorf-Rath est en cours.

Vallourec vise à combler l'écart de marge avec les meilleurs acteurs du secteur.

## PERSPECTIVES POUR LE SECOND TRIMESTRE ET L'EXERCICE 2023

**Au cours du second trimestre de l'année, en tenant compte de nos hypothèses et des conditions de marché actuelles, le Groupe anticipe :**

- De solides revenus du segment **Tubes** ; l'amélioration des prix à l'International compensant une baisse séquentielle modérée des prix aux Etats-Unis
- Les volumes vendus du segment **Mine et Forêts** devraient retrouver leur pleine capacité au cours du deuxième trimestre 2023 ; la hausse séquentielle des volumes sera compensée par de moindres prix du minerai de fer
- **Le RBE devrait être similaire à celui généré au T1** et en hausse substantielle par rapport au T2 2022
- **La génération de trésorerie globale devrait être à l'équilibre** en raison de l'augmentation temporaire et anticipée du besoin en fonds de roulement en cours d'année

**Le Groupe réitère et complète ses objectifs pour l'exercice 2023, avec notamment :**

- **L'amélioration du RBE par rapport à 2022.** Nous prévoyons une génération de RBE plus élevée au premier semestre ; la baisse séquentielle des prix aux États-Unis étant partiellement compensée par l'amélioration des marchés Internationaux
- **La réduction de la dette nette par rapport à 2022**
- **Le flux de trésorerie disponible**, tel que défini précédemment, **ainsi que la génération de trésorerie globale devraient être positifs.** Ceci exclue le produit de cession d'actifs et tient compte de paiements d'impôts plus élevés d'une année sur l'autre, environ 220 millions d'euros d'investissements industriels bruts ainsi que des charges de restructuration et autres éléments non-récurrents modérément inférieurs à 350 millions d'euros.

---

### Information

*Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.*

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

*Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.*

Ce communiqué de presse contient des déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives peuvent être identifiées à l'aide de la terminologie prospective, notamment les termes «croire», «s'attendre à», «anticiper», «peut», «présumer», «planifier», «avoir l'intention de», «sera», «devrait», «estimation», «risque» et/ou, dans chaque cas, leur contraire, ou d'autres variantes ou terminologies comparables. Ces déclarations prospectives comprennent tout sujet qui ne porte pas sur des faits historiques et incluent des déclarations relatives aux intentions, aux convictions ou aux attentes actuelles de la Société, notamment en ce qui concerne les résultats d'exploitation, la situation financière, la liquidité, les perspectives, la croissance et les stratégies de la Société et les industries dans lesquelles elle exerce une activité. Bien que Vallourec estime que ces déclarations prospectives reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent document, les lecteurs sont avertis que de par leur nature, les déclarations prospectives ne sont pas des garanties de performances futures et que les résultats d'exploitation, la situation financière et la liquidité de Vallourec ou de l'une de ses filiales et le développement des secteurs dans lesquels ils opèrent peuvent différer sensiblement de ceux réalisés dans ou suggérées par les déclarations prospectives contenues dans ce communiqué de presse, en raison d'un certain nombre de risques, connus ou inconnus, d'incertitudes et d'autres facteurs, dont la plupart sont difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de Vallourec et notamment les risques développés ou identifiés dans les documents publics déposés par Vallourec auprès de l'AMF, y compris ceux répertoriés dans la section «Facteurs de risques» du Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'AMF le 17 avril 2023 sous le numéro de dépôt n° D.23-0293, chacun de ces documents étant disponible sur le site de Vallourec ([www.vallourec.com](http://www.vallourec.com)). En outre, même si les résultats d'exploitation, la situation financière et la liquidité de Vallourec ou de l'une de ses filiales et le développement des secteurs dans lesquels ils opèrent sont conformes aux déclarations prospectives contenues dans ce communiqué de presse, ces résultats ou développements peuvent ne pas être indicatifs des résultats ou des développements dans les périodes ultérieures. En conséquence, toute précaution doit être prise dans l'utilisation de ces déclarations prospectives. Ce document contient des informations prospectives qui ne peuvent s'apprécier qu'au jour de sa diffusion. Vallourec ne prend aucun engagement de compléter, mettre à jour ou modifier ces déclarations prospectives en raison d'une information nouvelle, d'un événement futur ou de toute autre raison excepté en application des dispositions légales et réglementaires. Ce communiqué ne constitue ni une offre d'achat ou d'échange, ni une sollicitation d'une offre de vente ou d'échange d'actions ou autres titres de Vallourec. Pour toute information complémentaire, se reporter au site internet [www.vallourec.com](http://www.vallourec.com).

## Présentation des résultats du T1 2023

Conférence téléphonique en anglais et audio webcast le mercredi 17 mai à 9h30 (heure de Paris)

- Pour écouter l'audio webcast :  
[https://channel.royalcast.com/landingpage/vallourec-en/20230517\\_1/](https://channel.royalcast.com/landingpage/vallourec-en/20230517_1/)
- Pour participer à la conférence, veuillez composer le (utiliser le mot de passe « Vallourec ») :
  - +44 (0) 33 0551 0200 (Royaume-Uni)
  - +33 (0) 1 7037 7166 (France)
  - +1 786 697 3501 (Etats-Unis)
- L'audio webcast et la présentation seront disponibles sur le site web de Vallourec à l'adresse suivante :  
<https://www.vallourec.com/fr/investisseurs>

---

### Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

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

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

## À propos de Vallourec

Leader mondial sur ses marchés, Vallourec fournit des solutions tubulaires de référence pour les secteurs de l'énergie et pour d'autres applications parmi les plus exigeantes : des puits de pétrole et de gaz en conditions extrêmes aux centrales électriques de dernière génération, en passant par des projets architecturaux audacieux et des équipements mécaniques ultra-performants. Fidèle à son esprit pionnier et fort d'une R&D de pointe, Vallourec ne cesse de repousser les frontières technologiques. Implanté dans une vingtaine de pays, au plus près de ses clients, le Groupe rassemble près de 16 000 collaborateurs passionnés et engagés qui offrent bien plus que des tubes : ils proposent des solutions toujours plus innovantes, fiables et compétitives, pour rendre possibles tous les projets.

Coté sur Euronext à Paris (code ISIN : FR0013506730, Ticker VK), Vallourec fait partie des indices CAC Mid 60, SBF 120 et Next 150 et est éligible au Service de Règlement Différé (SRD).

Aux États-Unis, Vallourec a mis en place un programme sponsorisé d'American Depositary Receipt (ADR) de niveau 1 (code ISIN : US92023R4074, Ticker : VLOWY). La parité entre l'ADR et l'action ordinaire Vallourec est de 5 pour 1.

## Calendrier

---

<b>25 mai 2023</b>	Assemblée Générale Mixte des actionnaires
<b>28 juillet 2023</b>	Publication des résultats du second trimestre et du premier semestre 2023
<b>12 septembre 2023</b>	Capital Markets Day / Journée Investisseurs (Londres)

---

## Pour plus d'informations, veuillez contacter :

### Relations Investisseurs

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

### Relations Presse

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

### Relations actionnaires individuels

N° Vert : 0 800 505 110  
[actionnaires@vallourec.com](mailto:actionnaires@vallourec.com)

## Annexes

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

## Pièces jointes à ce communiqué :

- Production de Tubes expédiée
- Production de Minerai de Fer vendue
- Taux de change
- Chiffre d'affaires du segment Tubes par zone géographique
- Chiffre d'affaires du segment Tubes par marché
- Indicateurs clés par segment
- Compte de résultat consolidé résumé
- Bilan consolidé résumé
- Génération de flux de trésorerie
- Endettement
- Liquidité
- Réconciliation des nouveaux indicateurs ayant une incidence sur la trésorerie
- Définitions des données financières à caractère non strictement comptable

---

### Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

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

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

## Production de Tubes expédiée

En milliers de tonnes	2023	2022	Variation
T1	431	395	9%
T2		433	
T3		462	
T4		514	
<b>Total</b>		<b>1 804</b>	

## Production de minerai de fer vendue

En millions de tonnes	2023	2022	Variation
T1	1,5	0,1	na
T2		1,0	
T3		1,5	
T4		1,4	
<b>Total</b>		<b>4,0</b>	

## Taux de change

Taux de change moyen	T1 2023	T1 2022
EUR / USD	1,07	1,12
EUR / BRL	5,58	5,87
USD / BRL	5,19	5,23

### Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

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

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

## Chiffre d'affaires du segment Tubes par zone géographique

En millions d'euros	T1 2023	T4 2022	T1 2022	Variation vs. T4 2022	Variation vs. T1 2022
<b>Europe</b>	152	137	162	11%	-6%
<b>Amérique du Nord</b>	658	744	346	-12%	90%
<b>Moyen Orient</b>	112	111	94	1%	19%
<b>Asie</b>	54	111	75	-51%	-28%
<b>Amérique du Sud</b>	189	241	190	-22%	0%
<b>Reste du Monde</b>	92	123	35	-25%	163%
<b>Total Tubes</b>	<b>1 258</b>	<b>1 467</b>	<b>902</b>	<b>-14%</b>	<b>40%</b>

## Chiffre d'affaires du segment Tubes par marché

En millions d'euros	T1 2023	T4 2022	T1 2022	Variation vs. T4 2022	Variation vs. T1 2022	Variation vs. T1 2022 à taux de change constants
<b>Pétrole &amp; Gaz et Pétrochimie</b>	1 021	1 185	596	-14%	71%	65%
<b>Industrie</b>	214	252	250	-15%	-14%	-16%
<b>Autres</b>	23	31	56	-27%	-59%	-59%
<b>Total Tubes</b>	<b>1 258</b>	<b>1 467</b>	<b>902</b>	<b>-14%</b>	<b>40%</b>	<b>35%</b>

## Indicateurs clés par segment au T1 2023

	Tubes			Mine et Forêts			Holdings & divers			Opérations inter-secteurs			Total		
	T1 2023	T1 2022	Variation	T1 2023	T1 2022	Variation	T1 2023	T1 2022	Variation	T1 2023	T1 2022	Variation	T1 2023	T1 2022	Variation
<b>Volumes vendus <sup>(a)</sup></b>	431	395	9%	1,5	0,1	na									
<b>Chiffre d'Affaires (m€)</b>	1 258	902	40%	93	24	na	46	47	-2%	-59	-56	5%	1 338	916	46%
<b>Prix de vente moyen (€)</b>	2 919	2 284	28%												
<b>RBE (m€)</b>	279	56	na	48	2	na	-5	-16	-69%	-3	3	na	320	45	na
<b>Investissements incorporels, corporels et biologiques (m€)</b>	45	30	50%	7	3	133%	1	1	-				53	34	56%

na = non applicable

<sup>a</sup> Volumes vendus en milliers de tonnes pour le segment Tubes ; Volumes vendus en millions de tonnes pour la Mine

### Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

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

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

## Compte de résultat consolidé résumé

En million d'euros	T1 2023	T4 2022	T1 2022	Variation vs. T4 2022	Variation vs. T1 2022
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>1 338</b>	<b>1 541</b>	<b>916</b>	<b>-203</b>	<b>422</b>
Coûts industriels des produits vendus	-926	-1 126	-787	200	-139
<b>Marge Industrielle</b>	<b>412</b>	<b>415</b>	<b>129</b>	<b>-3</b>	<b>283</b>
<i>(en % du CA)</i>	<i>30,8%</i>	<i>26,9%</i>	<i>14,1%</i>	<i>3,9 pp</i>	<i>16,7 pp</i>
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche	-79	-90	-85	11	6
<i>(en % du CA)</i>	<i>-5,9%</i>	<i>-5,8%</i>	<i>-9,3%</i>	<i>-0,1 pp</i>	<i>3,4 pp</i>
Autres	-13	-13	1	-	-14
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>320</b>	<b>312</b>	<b>45</b>	<b>8</b>	<b>275</b>
<i>(en % du CA)</i>	<i>23,9%</i>	<i>20,2%</i>	<i>4,9%</i>	<i>3,7 pp</i>	<i>19,0 pp</i>
Amortissements industriels	-40	-46	-41	6	1
Amortissements et autres dépréciations	-10	-10	-10	-	-
Dépréciations d'actifs	-	-36	-	36	-
Cessions d'actifs, restructuration et éléments non récurrents	-13	-56	-11	43	-2
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>257</b>	<b>164</b>	<b>-17</b>	<b>93</b>	<b>274</b>
Résultat financier	-46	-60	-13	14	-33
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>211</b>	<b>104</b>	<b>-30</b>	<b>107</b>	<b>241</b>
Impôts sur les bénéfices	-53	-9	-3	-44	-50
Quote part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	-1	-15	-1	14	-
<b>Résultat net</b>	<b>157</b>	<b>80</b>	<b>-34</b>	<b>77</b>	<b>191</b>
Part des participations ne donnant pas le contrôle	1	2	1	-1	-
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>156</b>	<b>78</b>	<b>-35</b>	<b>78</b>	<b>191</b>
<b>Résultat net par action (€)</b>	<b>0,67</b>	<b>0,34</b>	<b>-0,15</b>	<b>0,34</b>	<b>0,83</b>
Nombre d'actions en circulation (en millions)	232	232	229	-	3

### Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

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

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

## Bilan consolidé résumé

En millions d'euros

Actifs	31-Mar-23	31-Dec-22	Passifs	31-Mar-23	31-Dec-22
Immobilisations incorporelles nettes	49	37	Capitaux propres - part du Groupe	1 812	1 643
Ecart d'acquisition	40	40	Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	43	42
Immobilisations corporelles nettes	1 805	1 829	<b>Total des capitaux propres</b>	<b>1 855</b>	<b>1 685</b>
Actifs biologiques	66	63	Emprunts et dettes financières (A)	1 362	1 368
Sociétés mises en équivalence	15	16	Dettes de location (D)	46	51
Autres actifs non courants	175	187	Engagements envers le personnel	97	105
Impôts différés	253	238	Impôts différés	82	52
			Autres provisions et passifs	315	296
<b>Total actifs non courants</b>	<b>2 403</b>	<b>2 410</b>	<b>Total passifs non courants</b>	<b>1 902</b>	<b>1 872</b>
Stocks	1 364	1 312	Provisions	316	355
Clients et comptes rattachés	829	824	Emprunts et concours bancaires courants (B)	532	314
Instruments dérivés - actif	23	34	Dettes de location (E)	19	20
Autres actifs courants	259	217	Fournisseurs	816	787
Trésorerie et équivalents de trésorerie (C)	894	552	Instruments dérivés - passif	19	36
			Autres passifs courants	318	285
<b>Total actifs courants</b>	<b>3 369</b>	<b>2 939</b>	<b>Total passifs courants</b>	<b>2 020</b>	<b>1 797</b>
<b>Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	Passifs destinés à être cédés et activités abandonnées	2	4
<b>Total actifs</b>	<b>5 779</b>	<b>5 358</b>	<b>Total passifs</b>	<b>5 779</b>	<b>5 358</b>
<b>Dettes Nette (A+B-C)</b>	<b>1 000</b>	<b>1 130</b>	<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>156</b>	<b>-366</b>
<b>Dettes de location (D+E)</b>	<b>65</b>	<b>71</b>			

### Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

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

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

## Flux de trésorerie disponible

En millions d'euros	T1 2023	T4 2022	T1 2022	Variation vs. T4 2022	Variation vs. T1 2022
<b>Résultat brut d'exploitation (RBE)</b>	<b>320</b>	<b>312</b>	<b>45</b>	<b>8</b>	<b>275</b>
Eléments du RBE sans impact sur la trésorerie	13	-13	20	26	-7
Flux de trésorerie liés au résultat financier	-18	-63	-4	45	-14
Paiement de taxes	-16	-23	-21	7	5
<b>Flux de trésorerie opérationnel ajusté</b>	<b>299</b>	<b>213</b>	<b>40</b>	<b>86</b>	<b>259</b>
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]	-52	183	-216	-235	164
Investissements industriels bruts	-53	-78	-34	25	-19
<b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>	<b>194</b>	<b>318</b>	<b>-210</b>	<b>-124</b>	<b>404</b>
Charges de restructuration & autres éléments non-récurrents	-47	-53	-20	6	-27
Cessions d'actifs et autres éléments ayant un impact sur la trésorerie (A)	4	58	-10	-54	14
<b>Génération de trésorerie globale (B)</b>	<b>151</b>	<b>323</b>	<b>-240</b>	<b>-172</b>	<b>391</b>
Ajustement de la dette nette d'éléments sans impact sur la trésorerie	-21	41	-15	-62	-6
<b>Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]</b>	<b>130</b>	<b>364</b>	<b>-255</b>	<b>-234</b>	<b>385</b>
Flux de trésorerie disponible, tel que défini précédemment (B-A)	147	266	-230	-119	377

## Endettement

En millions d'euros	31-Mar-23	31-Dec-22
Emprunt obligataire (8,500%) échéance 2026	1 128	1 135
PGE (1,837%) échéance 2027	222	220
Ligne de crédit confirmée (RCF) <sup>(a)</sup>	150	–
ACC ACE <sup>(b)</sup>	326	282
Autres	68	43
<b>Total dette financière brute</b>	<b>1 894</b>	<b>1 681</b>
Trésorerie	894	552
<b>Total dette financière nette</b>	<b>1 000</b>	<b>1 130</b>

(a) La ligne de crédit confirmée, partiellement utilisée au 31 mars 2023, a été par la suite remboursée

(b) Fait référence au programme ACC (Avance sur Contrat de Change) et ACE (Avance sur Dépôts) au Brésil

## Liquidité

En millions d'euros	31-Mar-23	31-Dec-22
Trésorerie	894	552
Ligne de crédit confirmée (RCF) disponible <sup>(a)</sup>	312	462
Ligne de crédit confirmée adossée à des actifs (ABL) disponible <sup>(b)</sup>	185	189
<b>Total liquidité</b>	<b>1 391</b>	<b>1 203</b>

(a) La ligne de crédit confirmée, partiellement utilisée au 31 mars 2023, a été par la suite remboursée

(b) 9 millions de dollars de lettre de crédit émis à fin mars 2023

### Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

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

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

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

T1 2022 - Réconciliation du Flux de trésorerie disponible								
Précédente appellation	Précédent Format	Eléments du RBE sans impact sur la trésorerie <sup>(a)</sup>	Charges de restructuration & autres éléments non-récurrents	Autres éléments financiers ayant un impact sur la trésorerie	Investissements industriels bruts	Autres impacts sur la trésorerie (flux de trésorerie financier et d'investissement)	Nouveau Format	Appellation courante
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>45</b>	-	-	-	-	-	<b>45</b>	<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>
Provisions et autres éléments sans impact sur la trésorerie	19	1	-	-	-	-	20	Eléments du RBE sans impact sur la trésorerie
Flux de trésorerie liés au résultat financier	-4	-	-	-	-	-	-4	Flux de trésorerie liés au résultat financier
Paieement de taxes	-21	-	-	-	-	-	-21	Paieement de taxes
Autres (incl. Charges de restructuration)	-19	-1	20	-	-	-	-	-
<b>Flux de trésorerie opérationnel avant variation du BFR</b>	<b>20</b>	-	<b>20</b>	-	-	-	<b>40</b>	<b>Flux de trésorerie opérationnel ajusté</b>
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]	-216	-	-	-	-	-	-216	Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]
-	-	-	-	-	-34	-	-34	Investissements industriels bruts
<b>Flux de trésorerie opérationnel</b>	<b>-196</b>	-	<b>20</b>	-	<b>-34</b>	-	<b>-210</b>	<b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>
Investissements industriels bruts	-34	-	-	-	34	-	-	-
-	-	-	-20	-	-	-	-20	Charges de restructuration & autres éléments non-récurrents
-	-	-	-	-	-	-10	-10	Cessions d'actifs et autres éléments ayant un impact sur la trésorerie
<b>Flux de trésorerie disponible</b>	<b>-230</b>	-	-	-	-	<b>-10</b>	<b>-240</b>	<b>Génération de trésorerie globale</b>
Cessions d'actifs et autres éléments	-25	0	0	0	0	10	-15	Ajustement de la dette nette d'éléments sans impact sur la trésorerie
<b>Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]</b>	<b>-255</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-255</b>	<b>Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]</b>

Exercice 2022 - Réconciliation du Flux de trésorerie disponible								
Précédente appellation	Précédent Format	Eléments du RBE sans impact sur la trésorerie <sup>(a)</sup>	Charges de restructuration & autres éléments non-récurrents	Autres éléments financiers ayant un impact sur la trésorerie	Investissements industriels bruts	Autres impacts sur la trésorerie (flux de trésorerie financier et d'investissement)	Nouveau Format	Appellation courante
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>715</b>	-	-	-	-	-	<b>715</b>	<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>
Provisions et autres éléments sans impact sur la trésorerie	-53	-15	-	-	-	-	-68	Eléments du RBE sans impact sur la trésorerie
Flux de trésorerie liés au résultat financier	-112	-	-	2	-	-	-110	Flux de trésorerie liés au résultat financier
Paieement de taxes	-79	-	-	-	-	-	-79	Paieement de taxes
Autres (incl. Charges de restructuration)	-141	15	128	-2	-	-	-	-
<b>Flux de trésorerie opérationnel avant variation du BFR</b>	<b>330</b>	-	<b>128</b>	-	-	-	<b>458</b>	<b>Flux de trésorerie opérationnel ajusté</b>
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]	-355	-	-	-	-	-	-355	Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]
-	-	-	-	-	-191	-	-191	Investissements industriels bruts
<b>Flux de trésorerie opérationnel</b>	<b>-25</b>	-	<b>128</b>	-	<b>-191</b>	-	<b>-88</b>	<b>Flux de trésorerie disponible ajusté</b>
Investissements industriels bruts	-191	-	-	-	191	-	-	-
-	-	-	-128	-	-	-	-128	Charges de restructuration & autres éléments non-récurrents
-	-	-	-	-	-	16	16	Cessions d'actifs et autres éléments ayant un impact sur la trésorerie
<b>Flux de trésorerie disponible</b>	<b>-216</b>	-	-	-	-	<b>16</b>	<b>-200</b>	<b>Génération de trésorerie globale</b>
Cessions d'actifs et autres éléments	44	-	-	-	-	-16	28	Ajustement de la dette nette d'éléments sans impact sur la trésorerie
<b>Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]</b>	<b>-172</b>	-	-	-	-	-	<b>-172</b>	<b>Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]</b>

### Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

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

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

## Définitions des données financières à caractère non strictement comptable

**Flux de trésorerie disponible ajusté :** défini comme le flux de trésorerie opérationnel ajusté, +/- variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité et les investissements industriels bruts. Il correspond au flux net de trésorerie généré par l'activité retraités des charges de restructuration et autres éléments non-récurrents +/- les investissements industriels bruts.

**Flux de trésorerie opérationnel ajusté :** défini comme le Résultat Brut d'Exploitation (RBE) ajusté des produits et charges sans incidence sur la trésorerie, des flux de trésorerie liés au résultat financier et de taxes.

**Cessions d'actifs et autres éléments ayant un impact sur la trésorerie :** inclut des encaissements relatifs à la vente d'actifs ainsi que d'autres flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement et de financement (ex : remboursements d'emprunts).

**Variation du besoin en fonds de roulement :** se réfère à la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité.

**Données à taux de change constants :** les données présentées « à taux de change constants » sont calculées en neutralisant l'effet de conversion en euro du chiffre d'affaires des sociétés du Groupe dont la devise fonctionnelle n'est pas l'euro. L'effet de change de conversion est neutralisé par l'application des taux de change de l'année N-1 au chiffre d'affaires de l'année N de ces sociétés.

**Résultats Brut d'Exploitation :** Le résultat brut d'exploitation est obtenu en partant du résultat d'exploitation avant amortissements et en excluant certains produits et charges d'exploitation non récurrents présentant un caractère inhabituel ou rare dans leur réalisation, à savoir :

- les dépréciations d'écarts d'acquisition et d'immobilisations constatées dans le cadre des tests de dépréciation selon IAS 36 ;
- les charges de restructuration, notamment les mesures d'adaptation des effectifs de montants significatifs, concernant des événements ou des décisions d'envergure ;
- les plus-values ou moins-values de cessions ;
- les charges et produits qui résulteraient d'un litige d'une matérialité très significative, d'opérations de déploiement ou de capital majeures (frais d'intégration d'une nouvelle activité...).

**Flux de trésorerie lié au résultat financier :** inclut le paiement d'intérêts liés à la dette financière ainsi qu'à la dette de location, les produits financiers et autres coûts financiers.

**Flux de trésorerie disponible :** tel que défini précédemment, peut toujours être calculé comme suit : génération de trésorerie globale – cessions d'actifs et autres éléments ayant une incidence sur la trésorerie. Le flux de trésorerie disponible se définit également comme le Résultat Brut d'Exploitation (RBE) ajusté des variations de provisions, moins Intérêts et Impôts décaissés, variation du besoin en fonds de roulement, moins investissements industriels bruts et moins Charges de Restructuration/Autre.

**Investissements industriels bruts :** les investissements industriels bruts se définissent comme la somme des décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et ceux liés aux acquisitions d'actifs biologiques.

**(Hausse) baisse de la dette nette :** (alternativement « variation de la dette nette ») se définit comme la génération de trésorerie globale +/- ajustements de la dette nette sans incidence sur la trésorerie.

**Marge industrielle :** la marge industrielle se définit comme la différence entre le chiffre d'affaires et les coûts industriels des produits vendus (c'est-à-dire après imputation des coûts industriels variables et des coûts industriels fixes), hors amortissements.

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

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

---

### Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.

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

Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.

**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.

**Ajustements de la dette nette sans incidence sur la trésorerie** : comprend des effets de change sans impact de trésorerie sur le solde de la dette, les ajustements à la juste valeur définis par les normes IFRS sur le solde de la dette et d'autres éléments sans incidence sur la trésorerie.

**Éléments sans incidence sur la trésorerie dans le RBE** : inclut des provisions et autres éléments sans impact sur la trésorerie dans le calcul du RBE.

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

**Charges de restructuration et autres éléments non-récurrents** : se compose principalement des coûts ayant une incidence sur la trésorerie liés à l'exécution du plan New Vallourec, y compris les indemnités de licenciement et autres coûts de fermeture d'installations.

**Génération de trésorerie globale** : se définit comme le flux de trésorerie disponible ajusté +/- charges de restructuration et autres éléments non-récurrents, des cessions d'actifs et autres éléments ayant une incidence sur la trésorerie. La génération de trésorerie globale correspond au flux net de trésorerie généré par l'activité +/- les investissements industriels bruts et les cessions d'actifs et autres éléments ayant une incidence sur la trésorerie.

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

---

#### Information

*Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes.*

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

*Se référer à la section « Définitions des données financières à caractère non strictement comptable » pour les définitions et termes présentés dans ce communiqué de presse.*