

Meudon (France), le 30 juillet 2026

Vallourec, un leader mondial de solutions tubulaires premium sans soudure, annonce aujourd'hui ses résultats du deuxième trimestre 2026. Le Conseil d'Administration de Vallourec SA, réuni le 29 juillet 2026, a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour le deuxième trimestre 2026.

Résultats du Deuxième Trimestre 2026

- RBE Groupe au deuxième trimestre de 190 millions de dollars, au point médian de notre fourchette prévisionnelle
- Rentabilité solide maintenue pour le segment Tubes, à 722 US\$/t
- Génération de trésorerie solide de 118 millions de dollars ; position de trésorerie nette de 183 millions de dollars
- Niveaux d'activité élevés et amélioration des prix aux États-Unis, avec un niveau soutenu d'utilisation de nos actifs
- Activité d'appels d'offres soutenue pour des projets offshore qui se traduit par une forte dynamique de prises de commandes
- Résilience de l'activité de nos clients sur les principaux marchés du Moyen-Orient
- Délais de livraison dans certains pays impactés par la réouverture retardée du détroit d'Ormuz
- RBE Groupe attendu entre 170 et 210 millions de dollars au troisième trimestre 2026
- Retour aux actionnaires de ~650 millions d'euros en 2026 confirmé, dont un dividende intérimaire exceptionnel de 2,05 € par action, versé le 5 août prochain^a

FAITS MARQUANTS ET PERSPECTIVES

Résultats du Deuxième Trimestre 2026

- RBE Groupe de 190 millions d'US dollars, en baisse de 9 % par rapport au deuxième trimestre 2025 ; la marge brute d'exploitation s'est légèrement améliorée et s'établit à 21,4 %.
 - o Le RBE par tonne du segment Tubes a progressé de 31 % par rapport au deuxième trimestre 2025 et s'établit à 722 dollars par tonne. Cette progression reflète des effets prix/mix positifs et une excellente adaptation des coûts.
 - o Le RBE du segment Mine & Forêts s'élève à 33 millions de dollars, en baisse de 35 % par rapport à l'année précédente, en raison de la baisse des volumes vendus de minerai de fer et d'effets de change défavorables.
- Flux de trésorerie disponible ajusté de 125 millions de dollars et génération de trésorerie globale de 118 millions de dollars, soutenus par une politique de recouvrement robuste et une bonne gestion des stocks.
- Vallourec affiche, à la clôture du trimestre, une trésorerie nette de 183 millions de dollars, en amélioration de 116 millions de dollars par rapport au trimestre précédent, et ce, après 14 millions de dollars de rachats d'actions.

Le RBE Groupe au troisième trimestre 2026 est attendu entre 170 et 210 millions de dollars

- Pour le segment Tubes, les volumes devraient augmenter tandis que le RBE par tonne devrait diminuer par rapport au deuxième trimestre 2026, en raison d'un mix moins favorable et de la hausse des coûts liée à la situation géopolitique au Moyen-Orient, qui devrait être en grande partie remboursée dans les trimestres à venir.
- Pour le segment Mine & Forêts, la production vendue devrait s'élever à environ 1,4 million de tonnes.

^a L'Assemblée générale annuelle du 27 mai 2027 constatera qu'un acompte sur dividende de 2,05 € par action a été versé en 2026 et sera appelée à se prononcer sur le solde éventuel du dividende au titre de l'exercice 2026.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

Le deuxième semestre 2026 devrait être influencé par les facteurs suivants :

- Pour le segment Tubes, les volumes et les prix en Amérique du Nord devraient augmenter au deuxième semestre 2026 par rapport au premier semestre 2026.
- À l'international, les volumes devraient progresser au deuxième semestre 2026 par rapport au premier semestre 2026, en dépit de la fermeture prolongée du détroit d'Ormuz qui affecte les délais de livraison dans certains pays. Le RBE par tonne est attendu en baisse au deuxième semestre 2026 par rapport au premier semestre 2026, principalement en raison d'effets mix moins favorables et de coûts additionnels associés aux livraisons vers le Moyen-Orient.
- Pour le segment Mines et Forêts, la production vendue devrait s'établir entre 5 et 5,5 millions de tonnes pour l'ensemble de l'année.

Chiffres Clés Trimestriels (\$M)^a

En millions de dollars (sauf si spécifié)	T2 2026	T1 2026	T2 2025*	Variation vs. T1 2026	Variation vs. T2 2025
Production vendue de Tubes (milliers de tonnes)	244	272	293	(28)	(49)
Production vendue de minerai de fer (millions de tonnes)	1,2	1,3	1,6	(0,1)	(0,4)
Chiffre d'affaires Groupe	886	975	983	(89)	(98)
Résultat Brut d'Exploitation Groupe	190	220	209	(30)	(19)
(en % du CA)	21,4%	22,6%	21,2%	(1,1) pp	0,2 pp
Résultat d'exploitation	103	156	114	(53)	(12)
Résultat net, part du Groupe	45	87	44	(42)	1
Flux de trésorerie disponible ajusté	125	177	103	(52)	22
Génération de trésorerie globale	118	135	67	(16)	52
Trésorerie nette (dette nette)	183	67	(235)	116	418

^a voir en annexe les chiffres comparatifs en euros

* Vallourec a modifié la devise de présentation des comptes consolidés du Groupe, passant de l'euro au dollar américain, à compter du 1^{er} janvier 2026. Les informations comparatives 2025 ont été retraitées (voir en annexe pour les chiffres comparatifs en euros).

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

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

« Vallourec a une nouvelle fois démontré la solidité et la résilience de son modèle économique au deuxième trimestre. Malgré une baisse séquentielle des volumes de notre activité à l'international, la rentabilité du segment Tubes est restée proche du niveau robuste atteint au premier trimestre, nettement supérieur à 700 US\$/t. Notre conversion du résultat brut d'exploitation en trésorerie a continué de s'améliorer d'une année sur l'autre, pour atteindre plus de 60 % au cours de ce trimestre. Nous avons ainsi clôturé la période avec une position nette de trésorerie de 183 millions de dollars, soit son niveau le plus élevé depuis 2009. Avec l'annonce du versement en août d'un dividende intérimaire exceptionnel de 2,05 euros par action et le rachat de 110 millions d'euros d'actions au premier semestre 2026, nous confortons notre position parmi les entreprises les plus attractives pour ses actionnaires, en comparaison avec nos pairs et l'ensemble du marché.

Alors que les incertitudes liées à la situation au Moyen-Orient persistent, notre activité s'est rapidement adaptée. Pour accélérer leur développement, nos principaux clients dans la région s'appuient sur des chaînes d'approvisionnement locales, auxquelles Vallourec est parfaitement intégré. Parallèlement, certains clients plus directement affectés par les perturbations liées à la fermeture du détroit d'Ormuz continuent de reporter leurs livraisons, dans l'attente d'une meilleure visibilité sur leurs opérations.

Sur les marchés internationaux, la dynamique observée dans les appels d'offres commence à se traduire par l'attribution de contrats pour des projets onshore et offshore, ce qui conforte notre anticipation d'une hausse des volumes à l'avenir.

Afin d'accompagner le développement du portefeuille de projets offshore en eaux profondes et ultra-profondes de nos clients, Vallourec a investi dans des technologies avancées de revêtement et d'isolation thermique, qui jouent un rôle de plus en plus déterminant dans la « flow assurance »^a et l'économie de ces projets. À titre d'exemple, Vallourec est le premier licencié commercial de la technologie d'isolation sous-marine Goldilocks™ développée par ExxonMobil. La pertinence de notre offre s'est traduite par des succès commerciaux majeurs comme ceux remportés ce trimestre pour le projet Atapu 2 de Petrobras au large du Brésil, PAJ d'Azule Energy au large de l'Angola ainsi que Hammerhead et Longtail d'ExxonMobil au Guyana.

Dans notre premier marché, les États-Unis, la hausse du niveau d'activité et le volume restreint des importations, du fait des barrières commerciales et des enquêtes relatives aux droits de douane, soutiennent un niveau élevé d'utilisation de nos actifs. Les prix de marché continuent de progresser, portés par l'amélioration des fondamentaux du marché OCTG, tandis que les niveaux de stocks sur l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement sont désormais inférieurs à leur moyenne des cinq dernières années.

Dans les nouvelles énergies, notre événement dédié à la géothermie, en juin, a mis en évidence le positionnement différenciant de Vallourec en tant qu'acteur clé d'un marché en croissance rapide, où la demande de solutions tubulaires premium continue d'augmenter. Nous estimons que le marché de la géothermie pourrait atteindre, d'ici à 2030, une taille comparable à celle des marchés des OCTG sans soudure en Amérique du Sud ou en Afrique. À court terme, la demande de nos clients au cours des six prochains mois devrait dépasser la demande totale des douze mois précédents.

Pour l'avenir, les projets de nos clients destinés à rétablir leur capacité de production au Moyen-Orient, ainsi que les efforts engagés par les États pour diversifier leur approvisionnement en pétrole et en gaz en réponse aux récentes perturbations dans le détroit d'Ormuz, constituent des signaux positifs. Notre excellence opérationnelle au cœur de notre plan "From Good to Great", notre offre de produits innovante et différenciée, et le maillage de nos sites de production idéalement situés sur nos principaux marchés positionnent parfaitement Vallourec pour générer durablement de la valeur. »

^a Flow assurance : garantie d'écoulement des hydrocarbures au sein des tubes de conduites.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Analyse des Résultats du Deuxième Trimestre

Au T2 2026, Vallourec a enregistré un chiffre d'affaires de 886 millions de dollars, en baisse de 10 % par rapport au T2 2025. La variation des revenus du Groupe reflète un effet volume de - 17 %, un effet prix/mix de 5%, une baisse liée au segment Mine & Forêts de -1 %, et un effet change de 3 %.

Le Résultat Brut d'Exploitation s'est élevé à 190 millions de dollars, soit 21,4 % du chiffre d'affaires, contre 209 millions de dollars, soit 21,2 % du chiffre d'affaires, au deuxième trimestre 2025. Cette baisse en glissement annuel s'explique principalement par une contribution plus faible du segment Mines & Forêts ainsi que par l'absence de la contribution de 16 millions de dollars de Serimax, à la suite de sa cession en juillet 2025.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 103 millions de dollars, contre 114 millions de dollars au T2 2025.

Le résultat financier s'est établi à -15 millions de dollars, contre -6 millions de dollars au T2 2025.

La charge d'impôt s'est élevée à -32 millions de dollars, contre -57 millions de dollars au T2 2025.

Le résultat net s'est élevé à 55 millions de dollars, contre 51 millions de dollars au T2 2025.

Le résultat net, part du Groupe, s'est élevé à 45 millions de dollars, contre 44 millions de dollars au T2 2025.

Le résultat par action dilué s'est établi à 0,18 \$, contre 0,18 \$ l'année précédente, reflétant une rentabilité stable et un nombre d'actions diluées en légère hausse (250 millions contre 249 millions).

Analyse des Résultats du Premier Semestre

Au S1 2026, Vallourec a enregistré un chiffre d'affaires de 1 860 millions de dollars, en baisse de 8 % par rapport au S1 2025. La variation des revenus du Groupe reflète un effet volume de - 15 %, un effet prix/mix de 4 % et un effet change de 3 %. Par rapport au chiffre d'affaires du S1 2025, qui s'élevait à 2 026 millions de dollars, le chiffre d'affaires a diminué de 166 millions de dollars.

Le Résultat Brut d'Exploitation s'est élevé à 409 millions de dollars, soit 22,0 % du chiffre d'affaires, contre 425 millions de dollars (21,0 % du chiffre d'affaires) au S1 2025. Cette baisse s'explique principalement par la diminution du chiffre d'affaires et de la marge industrielle, partiellement compensée par la baisse des frais de vente, généraux et administratifs ainsi que par une meilleure contribution des autres éléments opérationnels.

Le résultat d'exploitation s'est établi à 259 millions de dollars, contre 268 millions de dollars au S1 2025. Il inclut 20 millions de dollars au titre des cessions d'actifs, des coûts de restructuration et des éléments non récurrents, contre 48 millions de dollars de charges de ce type au premier semestre 2025.

Le résultat financier s'est établi à -35 millions de dollars, contre -17 millions de dollars au S1 2025.

L'impôt sur les bénéfices s'est élevé à -72 millions de dollars, contre -103 millions de dollars au S1 2025. Il en ressort un **résultat net, part du Groupe, positif de 131 millions de dollars**, contre 133 millions de dollars au S1 2025.

Le résultat par action dilué s'est établi à 0,53 \$ contre 0,54 \$ au premier semestre 2025, reflétant la légère baisse du résultat net, part du Groupe, et un nombre moyen d'actions diluées plus élevé.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

ANALYSE DES RÉSULTATS PAR SEGMENT

Analyse des Résultats du Deuxième Trimestre

Tubes : au T2 2026, le chiffre d'affaires du segment Tubes s'est élevé à 811 millions de dollars, soit une baisse de 7 % en glissement annuel par rapport aux 872 millions de dollars enregistrés au T2 2025. Cette baisse reflète un recul de 17 % des volumes vendus, partiellement compensé par une hausse de 12 % du prix de vente moyen. Cette hausse est soutenue par une amélioration des effets de prix et de mix dans l'hémisphère Est et en Amérique du Nord. **Le Résultat Brut d'Exploitation a atteint 176 millions de dollars au T2 2026**, en hausse de 9 % en glissement annuel par rapport aux 161 millions de dollars du T2 2025, reflétant l'amélioration des prix et du mix ainsi qu'une solide adaptation des coûts malgré la baisse des volumes. **Le RBE par tonne a augmenté pour s'établir à 722 \$/t**, contre 550 \$/t au T2 2025, soit une hausse de 31 % en glissement annuel.

Mines & Forêts : au T2 2026, la production de minerai de fer vendue s'est élevée à 1,2 million de tonnes, en baisse de 24 % par rapport aux 1,6 million de tonnes du T2 2025. Le chiffre d'affaires du segment s'est élevé à 92 millions de dollars, en baisse de 7 % par rapport aux 99 millions de dollars du T2 2025. **Le Résultat Brut d'Exploitation s'est établi à 33 millions de dollars**, en baisse de 35 % par rapport aux 51 millions de dollars du T2 2025, reflétant principalement la baisse des volumes et des impacts de change négatifs liés à l'appréciation du réal brésilien.

Analyse des Résultats du Premier Semestre

Tubes : Au S1 2026, le chiffre d'affaires du segment Tubes a reculé de 7 % par rapport au S1 2025, en raison d'une baisse de 15 % des volumes vendus, partiellement compensée par une hausse de 10 % du prix de vente moyen. **Le Résultat Brut d'Exploitation du segment Tubes est passé de 334 millions de dollars au S1 2025 à 372 millions de dollars au S1 2026**. Cette amélioration s'explique par des prix plus élevés ainsi que par un mix plus favorable, qui ont plus que compensé l'impact de la baisse des volumes sur les marchés du Groupe.

Mines & Forêts : Au S1 2026, la production de minerai de fer vendue s'est élevée à 2,6 millions de tonnes, soit une baisse de 19 % par rapport au S1 2025, tandis que **le RBE de la division Mines & Forêts a atteint 71 millions de dollars**, contre 107 millions de dollars au S1 2025. Ces baisses s'expliquent principalement par la diminution des volumes de minerai de fer et des impacts de change négatifs liés à l'appréciation du réal brésilien.

FLUX DE TRÉSORERIE ET SITUATION FINANCIÈRE

Analyse des Flux de Trésorerie du Deuxième Trimestre

Au T2 2026, le flux de trésorerie opérationnel ajusté s'est élevé à 126 millions de dollars, contre 115 millions de dollars au T2 2025, reflétant un RBE plus faible, largement compensé par une baisse des éléments non monétaires, des frais financiers et des paiements d'impôts.

Au T2 2026, le flux de trésorerie disponible ajusté s'est élevé à 125 millions de dollars, contre 103 millions de dollars au T2 2025. Le trimestre a bénéficié d'une réduction du besoin en fonds de roulement de 39 millions de dollars et d'écarts de change positifs, partiellement compensés par des dépenses d'investissement plus élevées de 50 millions de dollars.

Au T2 2026, la génération de trésorerie globale a atteint 118 millions de dollars, contre 67 millions de dollars au T2 2025, reflétant une hausse du flux de trésorerie disponible et une baisse des charges de restructuration et des éléments non récurrents d'une année sur l'autre.

La génération de trésorerie globale après redistribution aux actionnaires s'est élevée à 104 millions de dollars, après 14 millions de dollars de rachats d'actions, contre -352 millions de dollars au T2 2025, qui comprenait 418 millions de dollars de redistribution aux actionnaires.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

Analyse des flux de trésorerie du premier semestre

Au S1 2026, le flux de trésorerie opérationnel ajusté s'est élevé à 306 millions de dollars, contre 293 millions de dollars au S1 2025. Cette augmentation s'explique par une meilleure conversion de trésorerie, malgré un RBE en baisse par rapport à la même période de l'année précédente.

Au S1 2026, le flux de trésorerie disponible ajusté s'est élevé à 303 millions de dollars, contre 280 millions de dollars au S1 2025. Vallourec a bénéficié d'une réduction du besoin en fonds de roulement de 85 millions de dollars au premier semestre 2026, contre 139 millions de dollars au S1 2025. La hausse du flux de trésorerie opérationnel ajusté et l'impact favorable des écarts de change ont plus que compensé l'augmentation des dépenses d'investissement par rapport à la même période de l'année précédente.

Au S1 2026, la génération de trésorerie globale s'est élevée à 253 millions de dollars, contre 176 millions de dollars au S1 2025.

La génération de trésorerie globale après redistribution aux actionnaires s'est élevée à 132 millions de dollars. Ce chiffre reflète -121 millions de dollars de rachats d'actions, contre -418 millions de dollars de redistribution aux actionnaires au premier semestre 2025.

Dettes et Liquidité

Au 30 juin 2026, la trésorerie nette^a de Vallourec s'élève à 183 millions de dollars, contre 46 millions de dollars au 31 décembre 2025. La dette brute s'élève à 998 millions de dollars, contre 1 013 millions de dollars au 31 décembre 2025. La dette long terme s'élève à 738 millions de dollars et la dette court terme à 259 millions de dollars.

Au 30 juin 2026, le Groupe dispose d'une position de liquidité très solide de 2,0 milliards de dollars, composée d'une trésorerie au bilan de 1 231 millions de dollars, d'une ligne de crédit confirmée non utilisée à hauteur de 627 millions de dollars ainsi que d'une ligne de crédit confirmée adossée à des actifs pour 191 millions de dollars^b.

^a Vallourec a mis en place des cross-currency swaps (CCS) à 4 ans pour couvrir l'exposition au risque de change EUR/USD lié à ses Obligations Senior en dollar à maturité 2032. La juste valeur des CCS liés à la couverture EUR/USD du principal des obligations est par conséquent incluse dans la définition de la dette nette.

^b Au 30 juin 2026, la base d'emprunt de cette facilité était d'environ 202 millions de dollars. La disponibilité du financement indiquée est nette d'environ 11 millions de dollars de lettres de crédit émises et d'autres éléments.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

RETOUR AUX ACTIONNAIRES

Vallourec a finalisé, le 30 juin 2026, son programme de rachat d'actions, initié le 8 janvier 2026.

À la clôture du marché le 30 juin 2026, Vallourec avait racheté un total de 5 868 656 actions à un prix moyen de 18,67€ par un prestataire de services d'investissement indépendant, pour un montant global d'environ 110 millions d'euros. Parmi les actions ainsi rachetées :

- 4 850 000 actions ont été allouées à la couverture d'une partie des bons de souscription d'actions émis par Vallourec (ISIN : FR00140030K7), afin de limiter la dilution liée à leur exercice intervenu avant leur échéance au 30 juin 2026.
- Le reste des actions a été affecté à la couverture des plans de rémunération à long terme des salariés du Groupe.

Par ailleurs, l'intégralité des bons de souscription d'actions en circulation a été exercée au cours du mois de juin. Les actions correspondantes ont été livrées quasi intégralement au début du mois de juillet, au moyen de l'émission de 28 465 882 actions nouvelles et de la remise des 4 850 000 actions existantes rachetées dans le cadre du programme mentionné ci-dessus. À la suite de cet exercice, Vallourec a encaissé le 8 juillet 2026 un produit global proche de 307 millions d'euros.

Vallourec confirme la distribution de près de 650 millions d'euros à ses actionnaires sur l'année calendaire 2026 dont 110 millions d'euros ont été alloués au programme de rachat d'actions. Le solde sera versé sous forme d'un dividende intérimaire exceptionnel de 2,05€ par action au titre de l'exercice 2026^a. Ce dividende intérimaire sera détaché et mis en paiement selon le calendrier suivant :

- Date de détachement : 3 août 2026.
- Date de paiement : 5 août 2026.

Cette distribution est conforme à la politique d'allocation du capital de Vallourec, qui prévoit notamment un ratio de levier financier d'environ $\pm 0,5x$ dette nette/RBE ainsi qu'un niveau de liquidité supérieur à 1 milliard d'euros.

Au 29 juillet 2026, le nombre total d'actions ordinaires qui composent le capital social s'élève à 265 866 407.

^a L'Assemblée générale annuelle du 27 mai 2027 constatera qu'un acompte sur dividende de 2,05 € par action a été versé en 2026 et sera appelée à se prononcer sur le solde éventuel du dividende au titre de l'exercice 2026.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

INFORMATIONS ET DECLARATIONS PROSPECTIVES

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 26 mars 2026 sous le numéro de dépôt n° D. 26-0145, chacun de ces documents étant disponible sur le site de Vallourec (www.vallourec.com).

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.

Les dividendes futurs et les autorisations de rachat d'actions seront évalués chaque année par le Conseil d'Administration, en tenant compte de tout facteur pertinent futur, et seront soumis à l'approbation des actionnaires. Le Conseil d'Administration aura toute latitude pour procéder à des rachats d'actions tout au long de l'année, dans les limites autorisées par la résolution correspondante approuvée par l'Assemblée Générale Annuelle.

Présentation des résultats du T2 2026

Conférence téléphonique et webcast en anglais le 30 juillet à 9h30 (heure de Paris)

- Pour regarder le webcast : <https://vallourec.engagestream.euronext.com/2026-07-30-h1results>
- Pour participer à la conférence téléphonique, merci de vous inscrire afin de recevoir les informations nécessaires pour vous connecter : <https://engagestream.euronext.com/vallourec/2026-07-30-h1results/dial-in>
- L'audio webcast et la présentation seront disponibles sur le site web de Vallourec à l'adresse suivante : <https://www.vallourec.com/en/investors>

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 13 000 collaborateurs passionnés et engagés qui offrent bien plus que des tubes : ils proposent des solutions toujours plus innovantes, fiables et compétitives, pour rendre possibles tous les projets.

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

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

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

Pour plus d'informations, veuillez contacter :**Relations Investisseurs**

Daniel Thomson

Tel: +44 (0)75 91 83 74 05

daniel.thomson@vallourec.com**Relations actionnaires individuels**

N° Vert : 0 805 65 10 10

actionnaires@vallourec.com**Relations Presse**

Taddeo - Romain Grière

Tel: +33 (0) 7 86 53 17 29

romain.griere@taddeo.fr

Nicolas Escoulan

Tel: +33 (0)6 42 19 14 74

nicolas.escoulan@taddeo.fr**ANNEXES**

Vallourec a modifié la devise de présentation des comptes consolidés du Groupe, passant de l'euro au dollar américain, à compter du 1^{er} janvier 2026, afin de rendre son information financière plus lisible en reflétant mieux la performance de ses activités, qui sont principalement réalisées en dollars américains. Les informations comparatives 2025 ont été retraitées (voir en annexe les chiffres comparatifs en euros). Les montants indiqués sont exprimés en dollars américains, sauf mention contraire. Certains chiffres figurant dans le présent document, y compris des informations financières et certaines données opérationnelles, ont été arrondis.

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
- Principaux indicateurs de flux de trésorerie
- Génération de flux de trésorerie (IFRS) résumé
- Endettement
- Liquidité
- Résultats du T2 2026 en euros
- Définitions des données financières à caractère non strictement comptable

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

Production de Tubes expédiée

En milliers de tonnes	2026	2025	Variation
T1	272	314	(13%)
T2	244	293	(17%)
Total annuel	515	606	(15%)

Production de minerai de fer vendue

En millions de tonnes	2026	2025	Variation
T1	1,3	1,6	(15%)
T2	1,2	1,6	(24%)
Total annuel	2,6	3,2	(19%)

Taux de change

Taux de change moyen	T2 2026	T1 2026	T2 2025
EUR / USD	1,16	1,17	1,13
EUR / BRL	5,87	6,16	6,42
USD / BRL	5,05	5,26	5,66

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

Chiffre d'affaires trimestriel du segment Tubes par zone géographique

En millions de dollars	T2 2026	T1 2026	T2 2025*	Variation vs. T1 2026	Variation vs. T2 2025
Amérique du Nord	384	368	407	4%	(6%)
Moyen Orient	177	250	157	(29%)	12%
Amérique du Sud	120	137	127	(12%)	(6%)
Asie	85	81	93	5%	(9%)
Europe	20	31	34	(36%)	(42%)
Reste du Monde	25	31	53	(19%)	(53%)
Total Tubes	811	897	872	(10%)	(7%)

Chiffre d'affaires semestriel du segment Tubes par zone géographique

En millions de dollars	S1 2026	S1 2025*	Variation
Amérique du Nord	753	812	(7%)
Moyen Orient	427	361	18%
Amérique du Sud	257	257	0%
Asie	165	219	(24%)
Europe	50	72	(30%)
Reste du Monde	56	111	(50%)
Total Tubes	1 708	1 832	(7%)

Chiffre d'affaires trimestriel du segment Tubes par marché

En millions de dollars	T2 2026	T1 2026	T2 2025*	Variation vs. T1 2026	Variation vs. T2 2025	Variation vs. T2 2025 à taux de change constants
Pétrole & Gaz et Pétrochimie	678	784	719	(14%)	(6%)	(7%)
Industrie	69	53	86	30%	(20%)	(30%)
Autres	64	60	67	7%	(4%)	(9%)
Total Tubes	811	897	872	(10%)	(7%)	(9%)

Chiffre d'affaires semestriel du segment Tubes par marché

En millions de dollars	S1 2026	S1 2025*	Variation	Variation à taux de change constants
Pétrole & Gaz et Pétrochimie	1 463	1 540	(5%)	(6%)
Industrie	122	166	(26%)	(34%)
Autres	123	126	(3%)	(7%)
Total Tubes	1 708	1 832	(7%)	(9%)

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

Indicateurs trimestriels clés par segment^a

		T2 2026	T1 2026	T2 2025*	Variation vs. T1 2026	Variation vs. T2 2025
Tubes	Production vendue	244	272	293	(10%)	(17%)
	Chiffre d'Affaires (m\$)	811	897	872	(10%)	(7%)
	Prix de vente moyen (\$)	3 327	3 304	2 978	1%	12%
	RBE (m\$)	176	196	161	(10%)	9%
	RBE par tonne (\$)	722	724	550	(0%)	31%
	Investissements industriels (m\$)	40	43	22	(6%)	82%
Mine & Forêts	Production vendue	1,2	1,3	1,6	(7%)	(24%)
	Chiffre d'Affaires (m\$)	92	95	99	(4%)	(7%)
	RBE (m\$)	33	38	51	(12%)	(35%)
	Investissements industriels (m\$)	9	15	13	(38%)	(31%)
H&D	Chiffre d'Affaires (m\$)	38	38	73	2%	(47%)
	RBE (m\$)	(18)	(17)	(6)	(11%)	(225%)
Int.	Chiffre d'Affaires (m\$)	(55)	(55)	(60)	0%	8%
	RBE (m\$)	(1)	2	2	N.S.	N.S.
Total	Chiffre d'Affaires (m\$)	886	975	983	(9%)	(10%)
	RBE (m\$)	190	220	209	(14%)	(9%)
	Investissements industriels (m\$)	50	58	37	(13%)	38%

Indicateurs semestriels clés par segment^a

		S1 2026	S1 2025*	Variation
Tubes	Production vendue	515	606	(15%)
	Chiffre d'Affaires (m\$)	1 708	1 832	(7%)
	Prix de vente moyen (\$)	3 315	3 021	10%
	RBE (m\$)	372	334	12%
	RBE par tonne (\$)	723	550	31%
	Investissements industriels (m\$)	83	57	46%
Mine & Forêts	Production vendue	2,6	3,2	(19%)
	Chiffre d'Affaires (m\$)	187	193	(3%)
	RBE (m\$)	71	107	(34%)
	Investissements industriels (m\$)	24	30	(21%)
H&D	Chiffre d'Affaires (m\$)	76	121	(37%)
	RBE (m\$)	(35)	(16)	(114%)
Int.	Chiffre d'Affaires (m\$)	(110)	(120)	8%
	RBE (m\$)	1	1	N.S.
Total	Chiffre d'Affaires (m\$)	1 860	2 026	(8%)
	RBE (m\$)	409	425	(4%)
	Investissements industriels (m\$)	108	90	21%

^a Volumes vendus en milliers de tonnes pour le segment Tubes et en millions de tonnes pour le segment Mine & Forêts. H&D = Holding & Divers. Int. = Opérations Inter-secteurs. Les variations en pourcentage ne sont pas indiquées lorsqu'elles ne sont pas significatives.

* Vallourec a modifié la devise de présentation des comptes consolidés du Groupe, passant de l'euro au dollar américain, à compter du 1^{er} janvier 2026. Les informations comparatives 2025 ont été retraitées (voir en annexe les chiffres comparatifs en euros).

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

Compte de résultat consolidé trimestriel résumé

En millions de dollars	T2 2026	T1 2026	T2 2025*	Variation vs. T1 2026	Variation vs. T2 2025
Chiffre d'Affaires	886	975	983	(89)	(98)
Coûts industriels des produits vendus	(613)	(666)	(663)	53	50
Marge Industrielle	273	309	321	(36)	(48)
(en % du CA)	30,8%	31,7%	32,6%	(0,9) pp	(1,8) pp
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche	(94)	(87)	(104)	(7)	10
(en % du CA)	(10,6%)	(8,9%)	(10,6%)	(1,7) pp	(0,0) pp
Autres	11	(2)	(8)	13	19
Résultat brut d'exploitation	190	220	209	(30)	(19)
(en % du CA)	21,4%	22,6%	21,2%	(1,1) pp	0,2 pp
Amortissements industriels	(49)	(48)	(44)	(2)	(6)
Amortissements et autres dépréciations	(13)	(12)	(11)	(0)	(2)
Dépréciations d'actifs	(8)	(1)	(0)	(7)	(8)
Cessions d'actifs, restructuration et éléments non récurrents	(17)	(3)	(40)	(14)	23
Résultat d'exploitation	103	156	114	(53)	(12)
Résultat financier	(15)	(20)	(6)	5	(9)
Résultat avant impôts	87	136	108	(48)	(20)
Impôts sur les bénéfices	(32)	(40)	(57)	7	25
Quote part dans les résultats nets des sociétés mises en équival	(0)	(1)	(0)	0	(0)
Résultat net	55	96	51	(41)	4
Part des participations ne donnant pas le contrôle	10	9	6	1	4
Résultat net, part du Groupe	45	87	44	(42)	1
Résultat net par action (\$)	0,19	0,37	0,19	(0,18)	0,01
Résultat net dilué par action (\$)	0,18	0,35	0,18	(0,17)	0,00
Nombre d'actions en circulation (en millions)	230	232	234	(1)	(3)
Nombre d'actions dilué (en millions)	250	251	249	(1)	1

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

Compte de résultat consolidé semestriel résumé

En millions de dollars	S1 2026	S1 2025*	Variation
Chiffre d'Affaires	1 860	2 026	(166)
Coûts industriels des produits vendus	(1 279)	(1 400)	121
Marge Industrielle	581	626	(45)
(en % du CA)	31,2%	30,9%	0,3 pp
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche	(180)	(190)	9
(en % du CA)	(9,7%)	(9,4%)	(0,3) pp
Autres	9	(12)	21
Résultat brut d'exploitation	409	425	(15)
(en % du CA)	22,0%	21,0%	1,0 pp
Amortissements industriels	(97)	(87)	(10)
Amortissements et autres dépréciations	(25)	(21)	(4)
Dépréciations d'actifs	(9)	(1)	(8)
Cessions d'actifs, restructuration et éléments non récurrents	(20)	(48)	28
Résultat d'exploitation	259	268	(9)
Résultat financier	(35)	(17)	(19)
Résultat avant impôts	223	251	(28)
Impôts sur les bénéfices	(72)	(103)	31
Quote part dans les résultats nets des sociétés mises en équival	(1)	(1)	(0)
Résultat net	151	148	3
Part des participations ne donnant pas le contrôle	19	14	5
Résultat net, part du Groupe	131	133	(2)
Résultat net par action (\$)	0,57	0,57	0,00
Résultat net dilué par action (\$)	0,53	0,54	(0,01)
Nombre d'actions en circulation (en millions)	231	234	(3)
Nombre d'actions dilué (en millions)	250	247	3

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

Bilan consolidé résumé

En millions de dollars

Actifs	30-juin-26	31-dec-25*	Passifs	30-juin-26	31-dec-25*
Immobilisations incorporelles nettes	36	40	Capitaux propres - part du Groupe	2 840	2 710
Ecart d'acquisition	42	40	Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	108	103
Immobilisations corporelles nettes	2 106	2 073	Total des capitaux propres	2 949	2 813
Actifs biologiques	94	85	Emprunts et dettes financières	738	951
Sociétés mises en équivalence	15	16	Dettes de location	49	48
Autres actifs non courants	139	142	Engagements envers le personnel	99	112
Impôts différés	184	170	Impôts différés	117	109
Total actifs non courants	2 616	2 566	Autres provisions et passifs	269	329
Stocks	1 088	1 111	Total passifs non courants	1 273	1 550
Clients et comptes rattachés	409	625	Provisions	50	62
Instruments dérivés – actif	21	60	Emprunts et concours bancaires courants	259	62
Autres actifs courants	271	240	Dettes de location	26	23
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 231	1 134	Fournisseurs	683	798
Total actifs courants	3 020	3 170	Instruments dérivés - passif	102	97
Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées	(0)	(0)	Autres passifs courants	294	331
Total actifs	5 636	5 736	Total passifs courants	1 414	1 373
			Passifs destinés à être cédés et activités abandonnées	–	–
			Total passifs	5 636	5 736

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

Principaux indicateurs trimestriels de flux de trésorerie

En millions de dollars	T2 2026	T1 2026	T2 2025*	Variation vs. T1 2026	Variation vs. T2 2025
Résultat brut d'exploitation (RBE)	190	220	209	(30)	(19)
Eléments du RBE sans impact sur la trésorerie	(11)	7	(22)	(17)	11
Flux de trésorerie liés au résultat financier	(18)	(4)	(29)	(14)	11
Paieement de taxes	(35)	(42)	(43)	7	8
Flux de trésorerie opérationnel ajusté	126	180	115	(54)	11
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]	39	45	54	(6)	(15)
Investissements industriels bruts	(50)	(58)	(37)	7	(14)
Ecart de change	11	9	(29)	1	40
Flux de trésorerie disponible ajusté	125	177	103	(52)	22
Charges de restructuration & autres éléments non-récurrents	(21)	(35)	(40)	14	18
Cessions d'actifs et autres éléments ayant un impact sur la trésorerie	14	(8)	3	22	11
Génération de trésorerie globale	118	135	67	(16)	52
Retour aux actionnaires	(14)	(107)	(418)	93	404
Génération de trésorerie globale après retour aux actionnaires	104	28	(352)	77	456
Ajustement de la dette nette d'éléments sans impact sur la trésorerie	12	(7)	(13)	18	24
Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]	116	21	(364)	95	480

Principaux indicateurs semestriels de flux de trésorerie

En millions de dollars	S1 2026	S1 2025*	Variation
Résultat brut d'exploitation (RBE)	409	425	(15)
Eléments du RBE sans impact sur la trésorerie	(4)	(28)	24
Flux de trésorerie liés au résultat financier	(22)	(26)	4
Paieement de taxes	(78)	(78)	0
Flux de trésorerie opérationnel ajusté	306	293	13
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]	85	139	(54)
Investissements industriels bruts	(108)	(90)	(18)
Ecart de change	20	(62)	83
Flux de trésorerie disponible ajusté	303	280	23
Charges de restructuration & autres éléments non-récurrents	(56)	(97)	40
Cessions d'actifs et autres éléments ayant un impact sur la trésorerie	7	(7)	14
Génération de trésorerie globale	253	176	77
Retour aux actionnaires	(121)	(418)	297
Génération de trésorerie globale après retour aux actionnaires	132	(242)	374
Ajustement de la dette nette d'éléments sans impact sur la trésorerie	5	(23)	28
Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]	137	(265)	402

* Vallourec a modifié la devise de présentation des comptes consolidés du Groupe, passant de l'euro au dollar américain, à compter du 1^{er} janvier 2026. Les informations comparatives 2025 ont été retraitées (voir en annexe les chiffres comparatifs en euros).

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

Flux de trésorerie disponible (IFRS)

En millions de dollars	T2 2026	T2 2025*	Variation vs. T2 2025	S1 2026	S1 2025*	Variation
Résultat net consolidé	55	51	4	151	148	3
Dotations nettes aux amortissements et provisions	70	55	16	131	109	22
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	(12)	19	(31)	(36)	(11)	(25)
Dépenses liées aux paiements en actions	4	4	(0)	6	9	(3)
Variations des provisions	(19)	(43)	23	(32)	(79)	47
Plus ou moins-values de cessions	3	(10)	13	4	(9)	14
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	0	1	1	0
Autres, dont écarts de change nets	21	(26)	47	32	(55)	87
Coût de l'endettement financier net	15	6	9	35	17	19
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	32	57	(25)	72	103	(31)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelle après résultat financier net et impôts	171	114	57	364	232	132
Intérêts versés	(29)	(33)	5	(32)	(36)	4
Impôts payés	(35)	(43)	8	(78)	(78)	0
Intérêts encaissés	8	8	(0)	15	16	(1)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	39	54	(15)	85	139	(54)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)	154	100	54	354	273	81
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles, incorporelles et biologiques	(50)	(37)	(14)	(108)	(90)	(18)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	12	(12)	0	14	(14)
Incidence des acquisitions de filiales, nettes de la trésorerie acquise	(0)	(20)	20	(1)	(20)	19
Cessions d'activités abandonnées, nettes de la trésorerie cédée	(0)	—	(0)	(0)	—	(0)
Autres flux liés aux opérations d'investissement	19	21	(2)	20	18	2
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	(32)	(24)	(8)	(89)	(78)	(11)
Variation des capitaux propres	5	4	2	5	4	2
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	—	(7)	7	(0)	(7)	7
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	—	(398)	398	—	(398)	398
Programmes de rachat d'actions	(14)	(20)	6	(121)	(20)	(100)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	4	16	(11)	43	17	26
Remboursements d'emprunts	12	31	(19)	(57)	(2)	(55)
Remboursements des dettes de location	(9)	(7)	(1)	(16)	(15)	(1)
Autres flux liés aux opérations de financement	(1)	(0)	(1)	(1)	(1)	0
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	(2)	(382)	380	(147)	(423)	276
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (A+B+C)	120	(306)	426	118	(228)	346
Trésorerie à l'ouverture	1 119	1 187		1 134	1 066	
Variation de la Trésorerie	120	(306)		118	(228)	
Incidence de la variation des taux de change	(8)	66		(21)	109	
Total Trésorerie	1 231	947		1 231	947	
Trésorerie et équivalents de trésorerie des activités destinées à être cédées	—	(7)		—	(7)	
Trésorerie à la clôture	1 231	940		1 231	940	

* Vallourec a modifié la devise de présentation des comptes consolidés du Groupe, passant de l'euro au dollar américain, à compter du 1^{er} janvier 2026. Les informations comparatives 2025 ont été retraitées (voir en annexe les chiffres comparatifs en euros).

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

Endettement

En millions de dollars	30-juin-26	31-dec-25*
Emprunt obligataire 8 ans (7,500%) en USD - Echéance 2032	723	721
PGE (1,837%) échéance 2027	213	215
ACC ACE ^(a)	28	39
Autres	34	38
Total dette financière brute	998	1 013
Trésorerie	1 231	1 134
Juste valeur des swaps de devises ^(b)	50	74
Total dette financière nette	(183)	(46)

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

^(b) Vallourec a conclu des Cross-Currency Swaps (CCS) à 4 ans pour couvrir l'exposition au risque de change EUR/USD lié à ses Obligations Senior en dollar à maturité 2032. La juste valeur des CCS liés à la couverture EUR/USD du principal des obligations est par conséquent incluse dans la définition de la dette nette.

Liquidité

En millions de dollars	30-juin-26	31-dec-25*
Trésorerie	1 231	1 134
Ligne de crédit confirmée (RCF) disponible	627	646
Ligne de crédit confirmée adossée à des actifs (ABL) disponible ^(a)	191	162
Total liquidité	2 048	1 942

^(a) Cette ligne de crédit confirmée adossée, à des actifs (ABL) disponibles, de 350 millions de dollars est soumise à un calcul de la capacité d'emprunt basé sur les créances clients et les stocks éligibles, entre autres éléments. Au 30 juin 2026, la base d'emprunt de cette facilité était d'environ 202 millions de dollars. La disponibilité du financement indiquée est nette d'environ 11 millions de dollars de lettres de crédit et d'autres éléments.

* Vallourec a modifié la devise de présentation des comptes consolidés du Groupe, passant de l'euro au dollar américain, à compter du 1^{er} janvier 2026. Les informations comparatives 2025 ont été retraitées (voir en annexe les chiffres comparatifs en euros).

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

RESULTATS DU T2 2026 EN EUROS

Lors de la comparaison des résultats financiers du Groupe en euros et en dollars américains, de légers écarts entre les marges publiées en euros et en dollars américains peuvent apparaître en raison de la méthode comptable utilisée pour éliminer les marges sur stocks. Ces éliminations reposent sur la variation entre les soldes de stocks d'ouverture et de clôture, convertis à leurs taux de change respectifs, et non aux taux de change moyens, conformément à la méthodologie de Vallourec utilisée pour ses publications en euros. Ces écarts résultent exclusivement des mouvements de change et ne traduisent aucune évolution de la performance opérationnelle sous-jacente.

Chiffres Clés Trimestriels

En millions d'euros (sauf si spécifié)	T2 2026	T1 2026	T2 2025	Variation vs. T1 2026	Variation vs. T2 2025
Production vendue de Tubes (milliers de tonnes)	244	272	293	(28)	(49)
Production vendue de minerai de fer (millions de tonnes)	1,2	1,3	1,6	(0,1)	(0,3)
Chiffre d'affaires Groupe	762	833	863	(71)	(102)
Résultat Brut d'Exploitation Groupe	163	187	187	(24)	(24)
(en % du CA)	21,4%	22,5%	21,7%	(1,1) pp	(0,3) pp
Résultat d'exploitation	88	133	103	(44)	(15)
Résultat net, part du Groupe	39	74	40	(35)	(1)
Flux de trésorerie disponible ajusté	108	152	88	(44)	19
Génération de trésorerie globale	101	115	57	(14)	44
Trésorerie nette (dette nette)	161	59	(201)	102	361

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

Chiffre d'affaires trimestriel du segment Tubes par zone géographique

En millions d'euros	T2 2026	T1 2026	T2 2025	Variation vs. T1 2026	Variation vs. T2 2025
Amérique du Nord	331	315	359	5%	(8%)
Moyen Orient	152	213	137	(29%)	11%
Amérique du Sud	103	117	112	(12%)	(8%)
Asie	73	69	80	5%	(10%)
Europe	17	26	30	(36%)	(43%)
Reste du Monde	21	26	47	(18%)	(54%)
Total Tubes	697	767	764	(9%)	(9%)

Chiffre d'affaires semestriel du segment Tubes par zone géographique

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Variation
Amérique du Nord	645	743	(13%)
Moyen Orient	366	331	11%
Amérique du Sud	220	235	(6%)
Asie	142	200	(29%)
Europe	43	66	(34%)
Reste du Monde	48	102	(53%)
Total Tubes	1 464	1 677	(13%)

Chiffre d'affaires trimestriel du segment Tubes par marché

En millions d'euros	T2 2026	T1 2026	T2 2025	Variation vs. T1 2026	Variation vs. T2 2025	Variation vs. T2 2025 à taux de change constants
Pétrole & Gaz et Pétrochimie	583	670	629	(13%)	(7%)	(6%)
Industrie	59	45	76	31%	(22%)	(30%)
Autres	55	51	59	8%	(7%)	(10%)
Total Tubes	697	767	764	(9%)	(9%)	(9%)

Chiffre d'affaires semestriel du segment Tubes par marché

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Variation	Variation à taux de change constants
Pétrole & Gaz et Pétrochimie	1 254	1 409	(11%)	(6%)
Industrie	105	152	(31%)	(35%)
Autres	106	116	(9%)	(8%)
Total Tubes	1 464	1 677	(13%)	(9%)

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

Indicateurs trimestriels clés par segment^a

		T2 2026	T1 2026	T2 2025	Variation vs. T1 2026	Variation vs. T2 2025
Tubes	Production vendue	244	272	293	(10%)	(17%)
	Chiffre d'Affaires (m€)	697	767	764	(9%)	(9%)
	Prix de vente moyen (€)	2 861	2 823	2 610	1%	10%
	RBE (m€)	151	167	145	(10%)	5%
	RBE par tonne (€)	620	615	494	1%	26%
	Investissements industriels (m€)	35	37	19	(5%)	82%
Mine & Forêts	Production vendue	1,2	1,3	1,6	(7%)	(22%)
	Chiffre d'Affaires (m€)	79	81	87	(3%)	(9%)
	RBE (m€)	29	32	45	(11%)	(36%)
	Investissements industriels (m€)	8	13	12	(36%)	(31%)
H&D	Chiffre d'Affaires (m€)	33	32	65	3%	(49%)
	RBE (m€)	(16)	(14)	(5)	(12%)	(229%)
Int.	Chiffre d'Affaires (m€)	(47)	(47)	(53)	(0%)	10%
	RBE (m€)	(1)	2	3	N.S.	N.S.
Total	Chiffre d'Affaires (m€)	762	833	863	(9%)	(12%)
	RBE (m€)	163	187	187	(13%)	(13%)
	Investissements industriels (m€)	43	49	32	(12%)	37%

Indicateurs semestriels clés par segment^a

		S1 2026	S1 2025	Variation
Tubes	Production vendue	515	606	(15%)
	Chiffre d'Affaires (m€)	1 464	1 677	(13%)
	Prix de vente moyen (€)	2 841	2 765	3%
	RBE (m€)	318	310	3%
	RBE par tonne (€)	618	512	21%
	Investissements industriels (m€)	71	52	37%
Mine & Forêts	Production vendue	2,6	3,2	(18%)
	Chiffre d'Affaires (m€)	160	177	(9%)
	RBE (m€)	61	98	(38%)
	Investissements industriels (m€)	21	28	(26%)
H&D	Chiffre d'Affaires (m€)	65	111	(41%)
	RBE (m€)	(30)	(15)	(100%)
Int.	Chiffre d'Affaires (m€)	(95)	(110)	14%
	RBE (m€)	1	1	—
Total	Chiffre d'Affaires (m€)	1 594	1 854	(14%)
	RBE (m€)	350	394	(11%)
	Investissements industriels (m€)	92	82	13%

^a Volumes vendus en milliers de tonnes pour le segment Tubes et en millions de tonnes pour le segment Mine & Forêts. H&D = Holding & Divers. Int. = Opérations Inter-secteurs. Les variations en pourcentage ne sont pas indiquées lorsqu'elles ne sont pas significatives.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

Compte de résultat consolidé trimestriel résumé

En millions d'euros	T2 2026	T1 2026	T2 2025	Variation vs. T1 2026	Variation vs. T2 2025
Chiffre d'Affaires	762	833	863	(71)	(102)
Coûts industriels des produits vendus	(527)	(570)	(577)	42	50
Marge Industrielle	234	263	286	(29)	(52)
(en % du CA)	30,8%	31,6%	33,2%	(0,8) pp	(2,4) pp
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche	(81)	(74)	(92)	(7)	12
(en % du CA)	(10,6%)	(8,9%)	(10,7%)	(1,7) pp	0,1 pp
Autres	9	(2)	(7)	11	16
Résultat brut d'exploitation	163	187	187	(24)	(24)
(en % du CA)	21,4%	22,5%	21,7%	(1,1) pp	(0,3) pp
Amortissements industriels	(42)	(41)	(38)	(2)	(4)
Amortissements et autres dépréciations	(11)	(10)	(10)	(0)	(1)
Dépréciations d'actifs	(7)	(1)	0	(6)	(7)
Cessions d'actifs, restructuration et éléments non récurrents	(14)	(3)	(36)	(12)	22
Résultat d'exploitation	88	133	103	(44)	(15)
Résultat financier	(13)	(17)	(5)	4	(8)
Résultat avant impôts	75	115	97	(40)	(22)
Impôts sur les bénéfices	(28)	(33)	(52)	6	24
Quote part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	(0)	(0)	(0)	0	(0)
Résultat net	47	81	45	(34)	2
Part des participations ne donnant pas le contrôle	9	8	6	1	3
Résultat net, part du Groupe	39	74	40	(35)	(1)
Résultat net par action (€)	0,17	0,32	0,17	(0,15)	(0,00)
Résultat net dilué par action (€)	0,15	0,29	0,16	(0,14)	(0,01)
Nombre d'actions en circulation (en millions)	230	232	234	(1)	(3)
Nombre d'actions dilué (en millions)	250	251	249	(1)	1

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

Compte de résultat consolidé semestriel résumé

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Variation
Chiffre d'Affaires	1 594	1 854	(260)
Coûts industriels des produits vendus	(1 097)	(1 276)	178
Marge Industrielle	497	579	(82)
(en % du CA)	31,2%	31,2%	(0,0) pp
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche	(155)	(173)	19
(en % du CA)	(9,7%)	(9,4%)	(0,3) pp
Autres	7	(11)	18
Résultat brut d'exploitation	350	394	(44)
(en % du CA)	21,9%	21,3%	0,7 pp
Amortissements industriels	(83)	(79)	(4)
Amortissements et autres dépréciations	(21)	(20)	(2)
Dépréciations d'actifs	(8)	(1)	(7)
Cessions d'actifs, restructuration et éléments non récurrents	(17)	(44)	27
Résultat d'exploitation	221	251	(30)
Résultat financier	(30)	(15)	(15)
Résultat avant impôts	190	236	(45)
Impôts sur les bénéfices	(61)	(96)	35
Quote part dans les résultats nets des sociétés mises en équival	(1)	(1)	(0)
Résultat net	129	139	(10)
Part des participations ne donnant pas le contrôle	16	13	3
Résultat net, part du Groupe	112	126	(14)
Résultat net par action (€)	0,49	0,54	(0,05)
Résultat net dilué par action (€)	0,45	0,51	(0,06)
Nombre d'actions en circulation (en millions)	231	234	(3)
Nombre d'actions dilué (en millions)	250	247	3

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

Bilan consolidé résumé

En millions d'euros

Actifs	30-juin-26	31-dec-25	Passifs	30-juin-26	31-dec-25
Immobilisations incorporelles nettes	32	34	Capitaux propres - part du Groupe	2 494	2 306
Ecarts d'acquisition	36	34	Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	95	88
Immobilisations corporelles nettes	1 849	1 765	Total des capitaux propres	2 589	2 394
Actifs biologiques	82	72	Emprunts et dettes financières	648	809
Sociétés mises en équivalence	13	14	Dettes de location	43	41
Autres actifs non courants	122	121	Engagements envers le personnel	87	95
Impôts différés	162	145	Impôts différés	103	93
Total actifs non courants	2 297	2 184	Autres provisions et passifs	236	280
Stocks	955	946	Total passifs non courants	1 117	1 319
Clients et comptes rattachés	359	532	Provisions	43	53
Instruments dérivés – actif	18	51	Emprunts et concours bancaires courants	227	53
Autres actifs courants	237	204	Dettes de location	23	20
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 080	965	Fournisseurs	600	679
Total actifs courants	2 650	2 698	Instruments dérivés - passif	89	83
Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées	(0)	(0)	Autres passifs courants	258	281
Total actifs	4 947	4 882	Total passifs courants	1 241	1 169
			Passifs destinés à être cédés et activités abandonnées	(0)	(0)
			Total passifs	4 947	4 882

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

Principaux indicateurs trimestriels de flux de trésorerie

En millions d'euros	T2 2026	T1 2026	T2 2025	Variation vs. T1 2026	Variation vs. T2 2025
Résultat brut d'exploitation (RBE)	163	187	187	(24)	(24)
Eléments du RBE sans impact sur la trésorerie	(9)	6	(20)	(15)	11
Flux de trésorerie liés au résultat financier	(15)	(3)	(27)	(12)	11
Païement de taxes	(30)	(36)	(38)	6	8
Flux de trésorerie opérationnel ajusté	108	153	103	(45)	6
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]	34	40	43	(6)	(9)
Investissements industriels bruts	(43)	(49)	(32)	6	(12)
Ecart de change	9	8	(26)	1	34
Flux de trésorerie disponible ajusté	108	152	88	(44)	19
Charges de restructuration & autres éléments non-récurrents	(18)	(30)	(34)	11	16
Cessions d'actifs et autres éléments ayant un impact sur la trésorerie	12	(6)	3	18	9
Génération de trésorerie globale	101	115	57	(14)	44
Retour aux actionnaires	(12)	(91)	(370)	79	358
Génération de trésorerie globale après retour aux actionnaires	89	24	(313)	65	402
Ajustement de la dette nette d'éléments sans impact sur la trésorerie	13	(5)	7	18	7
Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]	102	19	(307)	83	409

Principaux indicateurs semestriels de flux de trésorerie

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Variation
Résultat brut d'exploitation (RBE)	350	394	(44)
Eléments du RBE sans impact sur la trésorerie	(4)	(26)	22
Flux de trésorerie liés au résultat financier	(19)	(23)	5
Païement de taxes	(67)	(71)	5
Flux de trésorerie opérationnel ajusté	261	274	(13)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]	73	121	(48)
Investissements industriels bruts	(92)	(82)	(11)
Ecart de change	17	(57)	74
Flux de trésorerie disponible ajusté	259	256	3
Charges de restructuration & autres éléments non-récurrents	(48)	(89)	40
Cessions d'actifs et autres éléments ayant un impact sur la trésorerie	6	(6)	12
Génération de trésorerie globale	216	161	55
Retour aux actionnaires	(104)	(370)	267
Génération de trésorerie globale après retour aux actionnaires	113	(209)	322
Ajustement de la dette nette d'éléments sans impact sur la trésorerie	9	(6)	15
Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]	121	(215)	337

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

Flux de trésorerie disponible (IFRS)

En millions d'euros	T2 2026	T2 2025	Variation vs. T2 2025	S1 2026	S1 2025	Variation
Résultat net consolidé	47	45	2	129	139	(10)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	60	48	12	112	100	12
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	(10)	18	(28)	(31)	(10)	(21)
Dépenses liées aux paiements en actions	4	4	(0)	5	8	(3)
Variations des provisions	(17)	(38)	21	(28)	(72)	45
Plus ou moins-values de cessions	3	(9)	12	4	(9)	12
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	0	1	1	0
Autres, dont écarts de change nets	18	(22)	40	27	(50)	77
Coût de l'endettement financier net	13	5	8	30	15	15
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	28	52	(24)	61	96	(35)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelle après résultat financier net et impôts	146	104	42	311	217	93
Intérêts versés	(25)	(30)	6	(27)	(33)	6
Impôts payés	(30)	(38)	8	(67)	(71)	5
Intérêts encaissés	7	7	(0)	13	15	(2)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	34	43	(9)	73	121	(48)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)	133	86	47	303	249	54
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles, incorporelles et biologiques	(43)	(32)	(12)	(92)	(82)	(11)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	11	(11)	0	13	(12)
Incidence des acquisitions de filiales, nettes de la trésorerie acquise	(0)	(18)	18	(1)	(18)	17
Cessions d'activités abandonnées, nettes de la trésorerie cédée	(0)	–	(0)	(0)	–	(0)
Autres flux liés aux opérations d'investissement	16	19	(3)	17	16	0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	(27)	(19)	(8)	(76)	(71)	(6)
Variation des capitaux propres	5	3	1	5	3	1
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	(0)	(6)	6	(0)	(6)	6
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(0)	(352)	352	(0)	(352)	352
Programmes de rachat d'actions	(12)	(19)	6	(104)	(19)	(85)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	4	15	(11)	37	15	21
Remboursements d'emprunts	10	29	(19)	(49)	(2)	(47)
Remboursements des dettes de location	(7)	(6)	(1)	(14)	(14)	(0)
Autres flux liés aux opérations de financement	(1)	(0)	(1)	(1)	(1)	0
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	(3)	(336)	333	(126)	(375)	248
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (A+B+C)	102	(269)	372	101	(196)	296
Trésorerie à l'ouverture	973	1 097		965	1 026	
Variation de la Trésorerie	102	(269)		101	(196)	
Incidence de la variation des taux de change	5	(19)		15	(22)	
Total Trésorerie	1 080	808		1 080	808	
Trésorerie et équivalents de trésorerie des activités destinées à être cédées	–	(7)		–	(7)	
Trésorerie à la clôture	1 080	802		1 080	802	

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

Endettement

En millions d'euros	30-juin-26	31-dec-25
Emprunt obligataire 8 ans (7,500%) en USD - Echéance 2032	635	614
PGE (1,837%) échéance 2027	187	183
ACC ACE ^(a)	24	33
Autres	30	32
Total dette financière brute	876	862
Trésorerie	1 080	965
Juste valeur des swaps de devises ^(b)	44	63
Total dette financière nette	(161)	(39)

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

^(b) Vallourec a conclu des Cross-Currency Swaps (CCS) à 4 ans pour couvrir l'exposition au risque de change EUR/USD lié à ses Obligations Senior en dollar à maturité 2032. La juste valeur des CCS liés à la couverture EUR/USD du principal des obligations est par conséquent incluse dans la définition de la dette nette.

Liquidité

En millions d'euros	30-juin-26	31-dec-25
Trésorerie	1 080	965
Ligne de crédit confirmée (RCF) disponible	550	550
Ligne de crédit confirmée adossée à des actifs (ABL) disponible ^(a)	167	138
Total liquidité	1 798	1 652

^(a) Cette ligne de crédit confirmée adossée, à des actifs (ABL) disponibles, de 350 millions de dollars est soumise à un calcul de la capacité d'emprunt basé sur les créances clients et les stocks éligibles, entre autres éléments. Au 30 juin 2026, la base d'emprunt de cette facilité était d'environ 202 millions de dollars. La disponibilité du financement indiquée est nette d'environ 11 millions de dollars de lettres de crédit émises et d'autres éléments.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

Définitions des données financières à caractère non strictement comptable

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

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

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

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

Données à taux de change constants : les données présentées « à taux de change constants » sont calculées en neutralisant l'effet de conversion en dollar du chiffre d'affaires des sociétés du Groupe dont la devise fonctionnelle n'est pas le dollar. 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.

Résultat 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.

Écarts de change : permet la réconciliation de certains éléments du tableau de flux de trésorerie et leur incidence effective sur la trésorerie. Cet effet est lié au financement intragroupe, ainsi qu'aux couvertures de change correspondantes.

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 (ou « dette financière nette ») se définit comme les emprunts bancaires et autres emprunts plus les découverts et autres emprunts à court terme moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie plus la juste valeur des swaps de devises liés à la couverture EUR/USD du principal des 820 millions de dollars d'Obligations Senior à 7,5 %. La dette nette exclut les dettes de location.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.

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. Les états financiers semestriels font l'objet d'un examen limité par les 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.