

Meudon (France), le 27 février 2025

Vallourec, un leader mondial de solutions tubulaires premium, annonce aujourd'hui ses résultats du quatrième trimestre 2024. Le Conseil d'Administration de Vallourec SA, réuni le 26 février 2025, a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour le quatrième trimestre 2024.

Résultats du Quatrième Trimestre 2024

- RBE Groupe de 214 millions d'euros ; marge de RBE solide de 20 %
- RBE annuel de 832 millions d'euros, dans le haut de la fourchette prévisionnelle communiquée
- Trésorerie nette de 21 millions d'euros ; objectif de dette nette zéro atteint avec un an d'avance
- Marché OCTG solide à l'international ; amélioration constante sur le marché US
- RBE au premier trimestre 2025 attendu entre 180 à 215 millions d'euros
- RBE au second semestre 2025 en progression par rapport au premier semestre de l'année
- 1,50 euro de dividende par action proposé à l'Assemblée Générale de mai 2025^a

FAITS MARQUANTS

Résultats du Quatrième Trimestre 2024

- RBE Groupe de 214 millions d'euros, en progression de 27 % par rapport au T3 2024 ; forte marge de RBE représentant 20 % du chiffre d'affaires.
 - RBE par tonne du segment Tubes de 511 euros, en baisse de 8 % par rapport au T3 2024, conséquence de la baisse des prix de vente aux États-Unis, compensée en partie par des résultats robustes à l'international et par des réductions de coûts.
 - RBE du segment Mine & Forêts de 40 millions d'euros, en hausse de 82 % par rapport au T3 2024, porté par la progression des prix de vente, des coûts moins élevés et l'impact de la réévaluation, sans incidence sur la trésorerie, de la juste valeur de la forêt.
- Flux de trésorerie disponible ajusté de 178 millions d'euros et génération de trésorerie globale de 253 millions d'euros.
- Trésorerie nette positive de 21 millions d'euros, en amélioration de 261 millions d'euros par rapport au T3 2024.

Le RBE Groupe du premier trimestre 2025 est attendu entre 180 à 215 millions d'euros

- Pour le segment Tubes, la progression du RBE par tonne par rapport au T4 2024 devrait être plus que compensée par la baisse des livraisons à l'international.
- Pour le segment Mine & Forêts, la production vendue devrait s'élever à ~1,3 million de tonnes. La rentabilité dépendra des prix de marché du minerai de fer.

^a 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.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2025.

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 RBE Groupe de l'exercice 2025 devrait refléter une progression au cours du second semestre, portée :

- Pour le segment Tubes, par des livraisons à l'international en hausse au second semestre en raison d'importantes prises de commandes au cours des récents mois. Le RBE par tonne devrait continuer à progresser au second semestre de l'année porté par des prix facturés plus élevés à l'international, l'amélioration anticipée des prix de marché aux Etats-Unis et par des réductions de coûts.
- Pour le segment Mine & Forêts, par une production vendue de minerai de fer d'environ 6 millions de tonnes. La rentabilité dépendra des prix de marché du minerai de fer.

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

« Nous sommes très satisfaits de l'amélioration continue de la performance opérationnelle et de la santé financière de Vallourec, comme en témoignent nos résultats 2024. Aujourd'hui, Vallourec n'est plus seulement une entreprise redressée ; elle est une entreprise profondément transformée. Nous avons franchi des étapes majeures en 2024, en particulier celle importante d'avoir ramené, avec un an d'avance sur notre objectif initial, notre dette nette à zéro. Le bilan de Vallourec est désormais solide. Au-delà de la réduction de notre dette nette, nous avons entièrement reconfiguré notre structure de capital pour garantir un haut niveau de liquidité et de visibilité financière à travers une réduction considérable de nos coûts de financement.

Nous capitalisons sur ces progrès avec l'annonce, aujourd'hui, d'un dividende de 1,50 euro par action qui sera proposé lors de notre prochaine Assemblée Générale Annuelle. Pour Vallourec, cela marquera le premier retour aux actionnaires en dix ans et posera les fondements des rendements récurrents futurs.

Notre objectif de rendre Vallourec résilient en période de crises est atteint. Nous restons focalisés sur le deuxième objectif clé du plan New Vallourec : générer durablement une profitabilité de premier ordre. Nous sommes en avance dans le déploiement de notre programme d'optimisation au Brésil, qui marquera une étape majeure dans notre transformation. Parallèlement, nous réalisons plusieurs investissements stratégiques qui créeront davantage de valeur à nos clients, avec in fine, un renforcement des prix et des marges de nos produits. Par exemple, nous augmentons notre capacité de filetage à couple élevé aux États-Unis et investissons dans notre capacité de production mondiale CLEANWELL®, technologie de filetage sans graisse. Grâce à ces avancées et à d'autres développements stratégiques comme l'acquisition en cours de Thermitite do Brasil, nous voyons prendre forme la prochaine étape de notre stratégie privilégiant la valeur sur les volumes.

Les marchés adressés par Vallourec sont porteurs. Nos prises de commandes sur les marchés américains et internationaux ont clôturé l'année 2024 sur une dynamique positive, preuve de la forte demande mondiale pour des solutions tubulaires haut de gamme. Nous avons constaté une amélioration continue des prix aux États-Unis au cours des derniers mois, qui commencera à se traduire dans nos résultats dès le premier trimestre 2025. Bien que nous analysons encore tous les impacts des récents changements dans la politique commerciale américaine, nous pensons que, dans l'ensemble, ils soutiendront une nouvelle progression du marché nord-américain. L'empreinte industrielle domestique de Vallourec, intégrée verticalement - de la production de l'acier aux activités de finition - couvre la grande majorité des volumes livrés à nos clients américains. Nous sommes par conséquent bien positionnés pour faire face à ce nouvel environnement. Parallèlement, nos succès récents dans le cadre d'appels d'offres internationaux majeurs établissent une base solide pour le deuxième semestre de l'année en cours. La rentabilité anticipée en fin d'année nous permettra de nous appuyer sur des fondamentaux solides pour 2026 ».

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2025.

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 TRIMESTRIELS

En millions d'euros (sauf si spécifié)	T4 2024	T3 2024	T4 2023	Variation vs. T3 2024	Variation vs. T4 2023
Production vendue de Tubes (milliers de tonnes)	362	292	382	70	(20)
Production vendue de minerai de fer (millions de tonnes)	1.3	1.3	1.7	(0.02)	(0.4)
Chiffre d'affaires Groupe	1,065	894	1,276	170	(211)
Résultat Brut d'Exploitation Groupe	214	168	280	46	(66)
(en % du CA)	20.1%	18.8%	21.9%	1.3 pp	(1.8) pp
Résultat d'exploitation	229	124	198	106	31
Résultat net, part du Groupe	163	73	105	90	58
Flux de trésorerie disponible ajusté	178	189	265	(11)	(87)
Génération de trésorerie globale	253	136	139	118	114
Dettes nettes	(21)	240	570	(261)	(591)

ANALYSE DES RESULTATS CONSOLIDES

Analyse des Résultats du Quatrième Trimestre

Au T4 2024, Vallourec a enregistré un chiffre d'affaires de 1 065 millions d'euros, en baisse de 17 % par rapport au T4 2023 (- 14 % à taux de change constants).

La baisse des revenus du Groupe reflète un effet volume de - 5 % principalement lié à la baisse des livraisons de tubes de conduite (*line pipe*), un effet prix/mix de - 8 %, une réduction liée au segment Mine & Forêts de - 0,4 %, et un effet change de - 3 %.

Au T4 2024, le Résultat Brut d'Exploitation a atteint 214 millions d'euros, soit une marge de 20 % du chiffre d'affaires, contre 280 millions d'euros et une marge de 22 % du chiffre d'affaires au T4 2023. Cette diminution est expliquée par la baisse des prix de vente moyens du segment Tubes en Amérique du Nord. Ceci est en partie compensé par l'amélioration des résultats du segment Tubes à l'international, portée par la hausse des prix de marché, et des bénéfices du plan New Vallourec.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 229 millions d'euros au T4 2024, contre 198 millions d'euros au T4 2023.

Au T4 2024, le résultat financier s'établit à - 29 millions d'euros, contre un solde positif de 26 millions d'euros au T4 2023. Au T4 2023, le résultat financier a été, de manière ponctuelle, positivement impacté pour un montant de 40 millions d'euros par le règlement d'un litige avec un fournisseur.

Le T4 2024 comprend une dépense exceptionnelle, sans incidence sur la trésorerie, d'environ 7 millions d'euros résultant de la décision de conserver le solde du prêt garanti par l'État (PGE) jusqu'à son échéance initiale en 2027. Vallourec continuera donc à bénéficier de cette source de financement à faible coût.

Au T4 2024, l'impôt sur les bénéfices s'est établi à - 29 millions d'euros, contre - 102 millions d'euros au T4 2023. La baisse constatée résulte du recul de la profitabilité et à des changements dans le mix régional des profits.

En conséquence, le résultat net, part du Groupe, est positif au T4 2024 et s'est établi à 163 millions d'euros, contre 105 millions d'euros au T4 2023.

Le bénéfice par action diluée s'élève à 0,67 euros au T4 2024, contre 0,44 euros au T4 2023, reflétant la variation du résultat net ainsi qu'une augmentation du nombre d'actions potentiellement dilutives, liées en grande partie aux bons de souscription d'actions en circulation de la Société, comptabilisés en utilisant la méthode de rachat d'actions.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2025.

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 Résultats Annuels

Au cours de l'exercice 2024, Vallourec a enregistré un chiffre d'affaires de 4 034 millions d'euros, en baisse de 21 % par rapport à l'exercice 2023 (- 20 % à taux de change constants).

La baisse des revenus du Groupe reflète un effet volume de - 16 % principalement lié à la baisse des livraisons pour le segment Industrie à la suite de la fermeture des sites de laminage en Allemagne, un effet prix/mix de - 2 %, une réduction liée au segment Mine & Forêts de - 1 %, et un effet change de - 2 %.

En 2024, le Résultat Brut d'Exploitation a atteint 832 millions d'euros, dans le haut de la fourchette prévisionnelle communiquée. La marge brute d'exploitation s'est élevée à 21 % du chiffre d'affaires, contre 1 196 millions d'euros et une marge de 23 % du chiffre d'affaires au cours de l'exercice 2023. Cette diminution est due à la baisse des prix de vente moyens de tubes OCTG en Amérique du Nord, ainsi qu'à des prix de minerai de fer moins favorables et une production vendue moins élevée. Ceci a été en partie compensé par l'amélioration des résultats du segment Tubes à l'international, portée par la hausse des prix de marché et des bénéfices du plan New Vallourec.

Le résultat d'exploitation atteint 626 millions d'euros au cours de l'exercice 2024, contre 859 millions d'euros en 2023.

Au cours de l'exercice 2024, le résultat financier s'établit à - 11 millions d'euros, contre - 66 millions d'euros en 2023. Le résultat financier de 2023 a été, de manière ponctuelle, positivement impacté pour un montant de 40 millions d'euros par le règlement d'un litige avec un fournisseur.

Au T2 2024, le refinancement du bilan de Vallourec a eu un impact positif net d'environ 70 millions d'euros, principalement lié à la reprise de juste valeur des Obligations Senior 2026 et du Prêt Garanti par l'État (PGE). Au T4 2024, Vallourec a décidé de conserver le solde du prêt garanti par l'État (PGE), conduisant à une annulation partielle de ces effets.

En 2024, l'impôt sur les bénéfices s'est établi à - 143 millions d'euros, versus - 269 millions d'euros en 2023. La diminution constatée d'une année sur l'autre s'explique principalement par le recul de la profitabilité et par des changements dans le mix régional des profits.

En conséquence, le résultat net, part du Groupe, est positif au cours de l'exercice 2024, et s'établit à 452 millions d'euros, contre 496 millions d'euros en 2023.

Le bénéfice par action diluée s'élève à 1,85 euro en 2024, contre 2,07 euros en 2023, reflétant la variation du résultat net ainsi qu'une augmentation du nombre d'actions potentiellement dilutives liées en grande partie aux bons de souscription d'actions en circulation de la Société, qui sont comptabilisés en utilisant la méthode de rachat d'actions.

ANALYSE DES RESULTATS PAR SEGMENT

Analyse des Résultats du Quatrième Trimestre

Tubes : au T4 2024, le chiffre d'affaires du segment Tubes a diminué de 18 % par rapport au T4 2023 du fait d'une baisse de 5 % des volumes vendus et d'une réduction de 13 % du prix de vente moyen. La baisse des volumes s'explique notamment par de moindres livraisons de tubes de conduite (*line pipe*).

Le RBE du segment Tubes est passé de 249 millions d'euros au T4 2023 à 185 millions d'euros au T4 2024 en raison de la baisse de la rentabilité en Amérique du Nord, en partie compensée par des améliorations dans le reste du monde, portées par la hausse des prix de marché et les bénéfices du plan New Vallourec.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2025.

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.

Mine & Forêts : au T4 2024, la production vendue de minerai de fer s'est élevée à 1,3 million de tonnes, en baisse d'environ 0,4 million de tonnes par rapport au T4 2023.

Le RBE du segment Mine & Forêts s'est élevé à 40 millions d'euros au T3 2024, contre 43 millions d'euros au T4 2023, reflétant la diminution de la production vendue et la baisse des prix de marché du minerai de fer. Ceci est largement compensé par l'amélioration de la qualité du minerai de fer suite au succès du démarrage de la Phase 1 de l'expansion de la mine, ainsi que par l'impact positif, sans incidence sur la trésorerie, de la réévaluation de la juste valeur de la forêt.

Analyse des Résultats Annuels

Tubes : au cours de l'exercice 2024, le chiffre d'affaires du segment Tubes a diminué de 21 % par rapport à l'exercice 2023 du fait d'une baisse de 16 % des volumes, tandis que le prix de vente moyen ressort en baisse de seulement 6 % au cours de la période. Cette réduction des livraisons s'explique en grande partie par la fermeture des activités de laminage en Allemagne dans le cadre de la mise en œuvre du plan New Vallourec, ainsi que par la baisse des volumes en Amérique du Nord.

Le RBE du segment Tubes est passé de 1 051 millions d'euros en 2023 à 777 millions d'euros au cours de l'exercice 2024 en raison de la baisse de la rentabilité en Amérique du Nord, partiellement compensée par des améliorations dans le reste du monde portées par la hausse des prix de marché et les bénéfices du plan New Vallourec.

Mine & Forêts : au cours de l'exercice 2024, la production vendue de minerai de fer s'est élevée à 5,4 millions de tonnes, en baisse de 1,5 million de tonnes par rapport à 2023.

Le RBE du segment Mine & Forêts s'est élevé à 108 millions d'euros en 2024, contre 180 millions d'euros en 2023, reflétant principalement la diminution de la production vendue de minerai de fer, la baisse des prix de vente, et des coûts plus élevés. Ces résultats sont meilleurs qu'initialement anticipé dans le communiqué de presse des résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2024 en raison de prix du minerai de fer et d'une production vendue supérieurs à nos anticipations pour le quatrième trimestre 2024.

FLUX DE TRÉSORERIE ET SITUATION FINANCIÈRE

Analyse des Flux de Trésorerie du Quatrième Trimestre

Au T4 2024, le flux de trésorerie opérationnel ajusté s'est élevé à 149 millions d'euros, contre 226 millions d'euros au T4 2023, reflétant un RBE moins élevé et une hausse des frais financiers.

Au T4 2024, le flux de trésorerie disponible ajusté s'élève à 178 millions d'euros, contre 265 millions d'euros au T4 2023, en raison de la baisse du flux de trésorerie opérationnel ajusté ainsi que d'une réduction moins importante du besoin en fonds de roulement.

Au T4 2024, la génération de trésorerie globale s'élève à 253 millions d'euros, contre 139 millions d'euros au T4 2023. Cette augmentation est portée par de moindres charges de restructuration & autres éléments non-récurrents et par des produits de cession d'actifs plus importants.

Analyse des Flux de Trésorerie Annuels

Au cours de l'exercice 2024, le flux de trésorerie opérationnel ajusté s'est élevé à 597 millions d'euros, contre 928 millions d'euros en 2023, reflétant un RBE moins élevé et une hausse des frais financiers, compensés en partie par une baisse des paiements d'impôts.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2025.

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.

En 2024, le flux de trésorerie disponible ajusté s'élève à 622 millions d'euros, contre 844 millions d'euros en 2023. La baisse du flux de trésorerie opérationnel ajusté ainsi qu'une réduction moins importante du besoin en fonds de roulement ont été partiellement compensées par des investissements industriels moins élevés qu'en 2023.

En 2024, la génération de trésorerie globale s'élève à 534 millions d'euros, contre 552 millions d'euros en 2023. Cette diminution s'explique par un flux de trésorerie disponible ajusté moins élevé, compensé par de moindres charges de restructuration & autres éléments non-récurrents et par des produits de cession d'actifs plus importants.

Dettes Nette et Liquidité

Au 31 décembre 2024, la trésorerie nette de Vallourec^b s'élevait à 21 millions d'euros, en amélioration significative par rapport à une dette nette de 570 millions d'euros au 31 décembre 2023. La dette brute s'élève à 1 103 millions d'euros^c, en diminution par rapport à 1 470 millions d'euros au 31 décembre 2023. La dette long terme s'élève à 962 millions d'euros et la dette court terme à 141 millions d'euros.

Au 31 décembre 2024, le Groupe dispose d'une position de liquidité très solide avec 1 877 millions d'euros, composée d'une trésorerie au bilan de 1 103 millions d'euros, d'une ligne de crédit confirmée non utilisée à hauteur de 550 millions d'euros ainsi que d'une ligne de crédit confirmée adossée à des actifs pour 224 millions d'euros^d. Le refinancement du bilan de Vallourec en avril 2024 a permis au Groupe d'accroître les deux lignes de liquidité et d'étendre leurs maturités.

PERSPECTIVES POUR LE PREMIER TRIMESTRE ET L'EXERCICE 2025

Le RBE Groupe du premier trimestre 2025 est attendu entre 180 à 215 millions d'euros

- Pour le segment Tubes, la progression du RBE par tonne par rapport au T4 2024 devrait être plus que compensée par la baisse des livraisons à l'international.
- Pour le segment Mine & Forêts, la production vendue devrait s'élever à ~1,3 million de tonnes. La rentabilité dépendra des prix de marché du minerai de fer.

Le RBE Groupe de l'exercice 2025 devrait refléter une progression au cours du second semestre, portée :

- Pour le segment Tubes, par des livraisons à l'international en hausse au second semestre en raison d'importantes prises de commandes au cours des récents mois. Le RBE par tonne devrait continuer à progresser au second semestre de l'année porté par des prix facturés plus élevés à l'international, l'amélioration anticipée des prix de marché aux Etats-Unis et par des réductions de coûts.
- Pour le segment Mine & Forêts, par une production vendue de minerai de fer d'environ 6 millions de tonnes. La rentabilité dépendra des prix de marché du minerai de fer.

^b 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.

^c La dette brute au 31 décembre 2024 inclut 77 millions d'euros de découverts qui ont été remboursés début janvier.

^d Au 31 décembre 2024, la base d'emprunt de cette facilité était d'environ 242 millions de dollars, et 9 millions de dollars de lettre de crédit et autres engagements ont été émis.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2025.

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.

STRUCTURE D'ALLOCATION DU CAPITAL ET DE RETOUR AUX ACTIONNAIRES

Vallourec aspire à maintenir un bilan à l'épreuve des crises, permettant à l'Entreprise de conserver une flexibilité financière et stratégique suffisante, ce qui implique :

- d'une part un objectif de maintien de la liquidité disponible du Groupe (à savoir trésorerie, équivalent de trésorerie et lignes bancaires confirmées non utilisées) à plus d'un milliard d'euros;
- d'autre part une gestion de la trésorerie et de la dette du Groupe permettant de maintenir globalement son levier financier (dette nette/EBITDA) dans un intervalle de +/- 0,5x.

Dans le cadre du maintien d'un bilan à l'épreuve des crises mentionné ci-dessus, le Conseil d'Administration a établi la politique de retour aux actionnaires lors de sa session du 26 février 2025. Vallourec ambitionne de distribuer 80 à 100 % de sa génération de trésorerie globale annuelle à partir de 2025, par le biais de distributions de dividendes et/ou de rachats d'actions.

En conséquence, le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires du 22 mai 2025 d'approuver le paiement d'un dividende d'un montant de 1,50 euro par action. Sur la base du nombre d'actions au 31 décembre 2024, cela représenterait, à titre indicatif, un montant d'environ 350 millions d'euros. La date cible de détachement du dividende est le 26 mai 2025 et la date cible de paiement le 28 mai 2025.

Les futurs dividendes et autorisations de rachat d'actions seront évalués annuellement 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, à sa discrétion, la possibilité d'effectuer des rachats d'actions tout au long de l'année, dans les limites autorisées par la résolution concernée approuvée par l'Assemblée Générale annuelle.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2025.

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.

Informations et déclarations 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 14 mars 2024 sous le numéro de dépôt n° D. 24-0113, chacun de ces documents étant disponible sur le site de Vallourec (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

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 T4 2024

Conférence téléphonique en anglais et audio webcast le 27 février à 9h30 (heure de Paris)

- Pour écouter l'audio webcast : https://channel.royalcast.com/landingpage/vallourec-en/20250227_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. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2025.

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 14 000 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

15 Mai 2025	Publication des résultats du premier trimestre 2025
22 Mai 2025	Assemblée Générale Annuelle
26 Mai 2025	Date cible de détachement du dividende
28 Mai 2025	Date cible de paiement du dividende
25 Juillet 2025	Publication des résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2025

Pour plus d'informations, veuillez contacter :

Relations Investisseurs

Connor Lynagh
Tel : +1 (713) 409-7842
connor.lynagh@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

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2025.

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.

Annexes

La monnaie de présentation du Groupe est l'euro. Les montants indiqués sont exprimés en millions d'euros, 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
- Définitions des données financières à caractère non strictement comptable

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2025.

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	2024	2023	Variation
T1	292	431	(32%)
T2	351	396	(11%)
T3	292	343	(15%)
T4	362	382	(5%)
Total annuel	1,297	1,552	(16%)

Production de minerai de fer vendue

En millions de tonnes	2024	2023	Variation
T1	1.4	1.5	(9%)
T2	1.4	1.9	(25%)
T3	1.3	1.8	(26%)
T4	1.3	1.7	(24%)
Total annuel	5.4	6.9	(22%)

Taux de change

Taux de change moyen	T4 2024	T3 2024	T4 2023
EUR / USD	1.07	1.10	1.08
EUR / BRL	6.23	6.09	5.33
USD / BRL	5.83	5.55	4.95

Chiffre d'affaires trimestriel du segment Tubes par zone géographique

En millions d'euros	T4 2024	T3 2024	T4 2023	Variation vs. T3 2024	Variation vs. T4 2023
Amérique du Nord	403	331	548	22%	(27%)
Amérique du Sud	132	136	230	(3%)	(43%)
Moyen Orient	183	143	212	28%	(14%)
Europe	44	84	57	(48%)	(23%)
Asie	128	108	89	18%	44%
Reste du Monde	92	40	61	131%	52%
Total Tubes	981	842	1,196	16%	(18%)

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2025.

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 annuel du segment Tubes par zone géographique

En millions d'euros	Exercice 2024	Exercice 2023	Variation
Amérique du Nord	1,567	2,329	(33%)
Amérique du Sud	590	846	(30%)
Moyen Orient	734	643	14%
Europe	228	427	(47%)
Asie	412	296	39%
Reste du Monde	256	260	(2%)
Total Tubes	3,786	4,802	(21%)

Chiffre d'affaires trimestriel du segment Tubes par marché

En millions d'euros	T4 2024	T3 2024	T4 2023	Variation vs. T3 2024	Variation vs. T4 2023	Variation vs. T4 2023 à taux de change constants
Pétrole & Gaz et Pétrochimie	849	698	1,017	22%	(17%)	(15%)
Industrie	76	85	112	(11%)	(32%)	(23%)
Autres	56	60	67	(6%)	(16%)	(8%)
Total Tubes	981	842	1,196	16%	(18%)	(16%)

Chiffre d'affaires annuel du segment Tubes par marché

En millions d'euros	Exercice 2024	Exercice 2023	Variation	Variation à taux de change constants
Pétrole & Gaz et Pétrochimie	3,187	3,923	(19%)	(18%)
Industrie	380	709	(46%)	(43%)
Autres	219	170	29%	34%
Total Tubes	3,786	4,802	(21%)	(20%)

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2025.

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.

Indicateurs trimestriels clés par segment ^e

		T4 2024	T3 2024	T4 2023	Variation vs. T3 2024	Variation vs. T4 2023
 Tubes	Production vendue	362	292	382	24%	(5%)
	Chiffre d'Affaires (m€)	981	842	1,196	17%	(18%)
	Prix de vente moyen (€)	2,710	2,888	3,130	(6%)	(13%)
	RBE (m€)	185	162	249	14%	(26%)
	Investissements industriels (m€)	32	25	33	29%	(4%)
 Mine & Forêts	Production vendue	1.3	1.3	1.7	(1%)	(24%)
	Chiffre d'Affaires (m€)	74	66	101	13%	(26%)
	RBE (m€)	40	22	43	82%	(7%)
	Investissements industriels (m€)	12	11	7	12%	68%
 H&D	Chiffre d'Affaires (m€)	49	50	53	(2%)	(6%)
	RBE (m€)	(11)	(14)	(12)	(23%)	(14%)
 Int.	Chiffre d'Affaires (m€)	(40)	(64)	(73)	(37%)	(45%)
	RBE (m€)	(0)	(2)	1	–	–
 Total	Chiffre d'Affaires (m€)	1,065	894	1,276	19%	(17%)
	RBE (m€)	214	168	280	27%	(24%)
	Investissements industriels (m€)	46	36	42	27%	8%

Indicateurs annuels clés par segment ^e

		Exercice 2024	Exercice 2023	Variation
 Tubes	Production vendue	1,297	1,552	(16%)
	Chiffre d'Affaires (m€)	3,786	4,802	(21%)
	Prix de vente moyen (€)	2,919	3,093	(6%)
	RBE (m€)	777	1,051	(26%)
	Investissements industriels (m€)	125	183	(32%)
 Mine & Forêts	Production vendue	5.4	6.9	(22%)
	Chiffre d'Affaires (m€)	290	375	(23%)
	RBE (m€)	108	180	(40%)
	Investissements industriels (m€)	37	26	43%
 H&D	Chiffre d'Affaires (m€)	193	197	(2%)
	RBE (m€)	(51)	(32)	59%
 Int.	Chiffre d'Affaires (m€)	(235)	(259)	(9%)
	RBE (m€)	(2)	(2)	–
 Total	Chiffre d'Affaires (m€)	4,034	5,114	(21%)
	RBE (m€)	832	1,196	(30%)
	Investissements industriels (m€)	167	213	(22%)

^e Volumes vendus en milliers de tonnes pour le segment Tubes et en millions de tonnes pour le segment Mines & 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 procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2025.

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 trimestriel résumé

En millions d'euros	T4 2024	T3 2024	T4 2023	Variation vs. T3 2024	Variation vs. T4 2023
Chiffre d'Affaires	1,065	894	1,276	170	(211)
Coûts industriels des produits vendus	(769)	(633)	(886)	(136)	117
Marge Industrielle	296	262	390	34	(94)
<i>(en % du CA)</i>	27.8%	29.3%	30.6%	(1.5) pp	(2.8) pp
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche	(88)	(84)	(86)	(4)	(2)
<i>(en % du CA)</i>	(8.3%)	(9.4%)	(6.7%)	1.1 pp	(1.6) pp
Autres	7	(9)	(24)	16	31
Résultat brut d'exploitation	214	168	280	46	(66)
<i>(en % du CA)</i>	20.1%	18.8%	21.9%	1.3 pp	(1.8) pp
Amortissements industriels	(48)	(46)	(40)	(2)	(8)
Amortissements et autres dépréciations	(19)	(8)	(10)	(11)	(9)
Dépréciations d'actifs	(22)	(5)	153	(18)	(175)
Cessions d'actifs, restructuration et éléments non récurrents	105	15	(185)	90	290
Résultat d'exploitation	229	124	198	106	31
Résultat financier	(29)	(19)	26	(11)	(55)
Résultat avant impôts	200	105	224	95	(24)
Impôts sur les bénéfices	(29)	(28)	(102)	(1)	73
Quote part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	(0)	(0)	–	(0)	(0)
Résultat net	171	78	122	93	49
Part des participations ne donnant pas le contrôle	8	5	17	3	(9)
Résultat net, part du Groupe	163	73	105	90	58
Résultat net par action (€)	0.71	0.32	0.46	0.39	0.25
Résultat net dilué par action (€)	0.67	0.30	0.44	0.37	0.23
Nombre d'actions en circulation (en millions)	231	230	229	1	2
Nombre d'actions dilué (en millions)	245	244	240	1	5

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2025.

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 annuel résumé

<i>En millions d'euros</i>	Exercice 2024	Exercice 2023	Variation
Chiffre d'Affaires	4,034	5,114	(1,080)
Coûts industriels des produits vendus	(2,845)	(3,520)	675
Marge Industrielle	1,189	1,594	(405)
<i>(en % du CA)</i>	29.5%	31.2%	(1.7) pp
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche	(351)	(333)	(18)
<i>(en % du CA)</i>	(8.7%)	(6.5%)	(2.2) pp
Autres	(6)	(64)	58
Résultat brut d'exploitation	832	1,196	(364)
<i>(en % du CA)</i>	20.6%	23.4%	(2.8) pp
Amortissements industriels	(183)	(166)	(17)
Amortissements et autres dépréciations	(44)	(38)	(6)
Dépréciations d'actifs	(22)	145	(167)
Cessions d'actifs, restructuration et éléments non récurrents	43	(279)	322
Résultat d'exploitation	626	859	(233)
Résultat financier	(11)	(66)	55
Résultat avant impôts	615	793	(178)
Impôts sur les bénéfices	(143)	(269)	126
Quote part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	0	–	0
Résultat net	473	524	(51)
Part des participations ne donnant pas le contrôle	21	28	(7)
Résultat net, part du Groupe	452	496	(44)
Résultat net par action (€)	1.96	2.17	(0.21)
Résultat net dilué par action (€)	1.85	2.07	(0.22)
Nombre d'actions en circulation (en millions)	230	229	1
Nombre d'actions dilué (en millions)	244	240	4

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2025.

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-Dec-24	31-Dec-23	Passifs	31-Dec-24	31-Dec-23
Immobilisations incorporelles nettes	33	42	Capitaux propres - part du Groupe	2,512	2,157
Ecart d'acquisition	34	40	Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	89	67
Immobilisations corporelles nettes	1,842	1,980	Total des capitaux propres	2,601	2,224
Actifs biologiques	61	70	Emprunts et dettes financières	962	1,348
Sociétés mises en équivalence	17	16	Dettes de location	41	40
Autres actifs non courants	150	159	Engagements envers le personnel	75	102
Impôts différés	180	209	Impôts différés	84	83
Total actifs non courants	2,317	2,516	Autres provisions et passifs	266	317
Stocks	1,170	1,242	Total passifs non courants	1,428	1,890
Clients et comptes rattachés	671	756	Provisions	83	249
Autres actifs financiers	36	47	Emprunts et concours bancaires courants	141	122
Autres actifs courants	234	251	Dettes de location	26	17
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,103	900	Fournisseurs	795	763
Total actifs courants	3,213	3,196	Instrument dérivé - passif	132	79
Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées	1	1	Autres passifs courants	325	370
Total actifs	5,531	5,713	Total passifs courants	1,502	1,600
			Passifs destinés à être cédés et activités abandonnées	-	-
			Total passifs	5,531	5,713

Principaux indicateurs trimestriels de flux de trésorerie

En millions d'euros	T4 2024	T3 2024	T4 2023	Variation vs. T3 2024	Variation vs. T4 2023
Résultat brut d'exploitation (RBE)	214	168	280	46	(66)
Eléments du RBE sans impact sur la trésorerie	(5)	(14)	(1)	9	(4)
Flux de trésorerie liés au résultat financier	(36)	(17)	(1)	(20)	(35)
Paiement de taxes	(24)	(20)	(52)	(4)	28
Flux de trésorerie opérationnel ajusté	149	117	226	32	(77)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]	3	102	92	(99)	(89)
Investissements industriels bruts	(46)	(36)	(43)	(10)	(3)
Ecart de change	71	6	(10)	65	81
Flux de trésorerie disponible ajusté	178	189	265	(11)	(87)
Charges de restructuration & autres éléments non-récurrents	(90)	(73)	(193)	(17)	103
Cessions d'actifs et autres éléments ayant un impact sur la trésorerie	166	19	67	146	99
Génération de trésorerie globale	253	136	139	118	114
Retour aux actionnaires	-	-	-	-	-
Génération de trésorerie globale après retour aux actionnaires	253	136	139	118	114
Ajustement de la dette nette d'éléments sans impact sur la trésorerie	8	(11)	32	19	(24)
Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]	261	124	171	137	90

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2025.

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.

Principaux indicateurs annuels de flux de trésorerie

<i>En millions d'euros</i>	Exercice 2024	Exercice 2023	Variation
Résultat brut d'exploitation (RBE)	832	1,196	(364)
Eléments du RBE sans impact sur la trésorerie	(9)	2	(11)
Flux de trésorerie liés au résultat financier	(113)	(88)	(25)
Paieement de taxes	(113)	(182)	69
Flux de trésorerie opérationnel ajusté	597	928	(331)
Variation du Besoin en Fonds de Roulementlié à l'activité [+ baisse, (hausse)]	112	145	(33)
Investissements industriels bruts	(167)	(213)	46
Ecarts de change	79	(16)	95
Flux de trésorerie disponible ajusté	622	844	(222)
Charges de restructuration & autres éléments non-récurrents	(301)	(362)	61
Cessions d'actifs et autres éléments ayant un impact sur la trésorerie	214	70	144
Génération de trésorerie globale	534	552	(18)
Retour aux actionnaires	–	–	–
Génération de trésorerie globale après retour aux actionnaires	534	552	(18)
Ajustement de la dette nette d'éléments sans impact sur la trésorerie	57	8	49
Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]	592	560	32

Note concernant les tableaux ci-dessus : la ligne « *écarts de change* » a été identifiée séparément dans les états financiers de cette période afin d'apporter une plus grande transparence. Cette ligne réconcilie 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.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2025.

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 (IFRS)

En millions d'euros	Exercice 2024	Exercice 2023	Variation
Résultat net consolidé	473	524	(51)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	249	59	190
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	3	140	(136)
Dépenses liées aux paiements en actions	41	18	24
Variations des provisions	(214)	(190)	(24)
Plus ou moins-values de cessions	(172)	(50)	(122)
Quote part de résultat net des sociétés mise en équivalence	(0)	(0)	(0)
Autres, dont écarts de change nets	17	5	12
Coût de l'endettement financier net	11	66	(55)
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	143	269	(126)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelle après résultat financier net et impôt	550	840	(289)
Intérêts versés	(97)	(137)	40
Impôts payés	(113)	(182)	69
Intérêts encaissés	35	29	5
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	112	145	(32)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)	488	695	(207)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles, incorporelles et biologiques	(167)	(213)	46
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	205	80	125
Incidence des acquisitions de filiales, nettes de la trésorerie acquise	3	(0)	3
Autres flux liés aux opérations d'investissement	29	18	11
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	71	(114)	185
Augmentation et diminution des fonds propres	-	4	(4)
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	(2)	(5)	2
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	758	4	754
Remboursements d'emprunts	(1,136)	(206)	(929)
Remboursement des dettes de location	(32)	(23)	(8)
Autres flux liés aux opérations de financement	8	-	8
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	(403)	(226)	(177)
Incidence du reclassement en actifs destinés à être cédés et activités abandonnées (D)	-	-	-
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (A+B+C+D)	155	354	(199)
Trésorerie à l'ouverture	898	547	
Variation de la Trésorerie	155	354	
Incidence de la variation des taux de change	(27)	(3)	
Trésorerie à la clôture	1,026	898	

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2025.

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.

Endettement

<i>En millions d'euros</i>	31-déc.-24	31-déc.-23
Emprunt obligataire 5 ans (8,500%) - en EUR Echéance 2026	–	1,105
Emprunt obligataire 8 ans (7,500%) en USD - Echéance 2032	771	–
PGE (1,837%) échéance 2027	176	229
ACC ACE ^(a)	39	94
Autres ^(b)	117	42
Total dette financière brute	1,103	1,470
Trésorerie	1,103	900
Juste valeur des swaps de devises ^(c)	(21)	–
Total dette financière nette	(21)	570

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

^(b) La dette brute au 31 décembre 2024 inclut 77 millions d'euros de découverts qui ont été remboursés début janvier.

^(c) 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

<i>En millions d'euros</i>	31-déc.-24	31-déc.-23
Trésorerie ^(a)	1,103	900
Ligne de crédit confirmée (RCF) disponible	550	462
Ligne de crédit confirmée adossée à des actifs (ABL) disponible ^(b)	224	177
Total liquidité	1,877	1,539

^(a) Au 31 décembre 2024, la trésorerie, nette des découverts, s'élevait à 1 024 millions d'euros. Les 77 millions d'euros de découverts inclus fin 2024 ont été remboursés début janvier.

^(b) 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. La base d'emprunt de cette facilité au 31 décembre 2024 était d'environ 242 millions de dollars. La disponibilité du financement indiquée est nette d'environ 9 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 procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2025.

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.

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.

Ecarts 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.

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.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2025.

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.

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 procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du « Document d'enregistrement universel » (URD) déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2025.

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.