

## Résultats du premier trimestre de l'exercice 2021

**Boulogne-Billancourt (France), le 20 mai 2021** – Vallourec, un leader mondial des solutions tubulaires premium, annonce aujourd'hui ses résultats du premier trimestre de l'exercice 2021. L'information financière consolidée a été présentée par le Directoire au Conseil de Surveillance le 19 mai 2021.

### **Résultats du T1 : RBE en hausse à 80 millions d'euros**

- Chiffre d'affaires de 702 millions d'euros, en baisse de 18 % par rapport au T1 2020 (- 5 % à taux de change constants)
- RBE de 80 millions d'euros contre 68 millions d'euros au T1 2020, porté par la contribution de la mine et les économies de coûts
- Taux de marge en hausse de 3,4 points à 11,4 % du chiffre d'affaires
- Flux de trésorerie disponible négatif de - 62 millions d'euros, contre - 181 millions d'euros au T1 2020
- Trésorerie de 1 242 millions d'euros au 31 mars 2021

### **Confirmation des perspectives 2021 :**

- Perspectives pour l'année 2021 révisées à la hausse le 30 avril, sur la base des volumes et des prix de vente anticipés en hausse pour l'activité OCTG en Amérique du Nord, et d'une contribution plus importante de la mine de fer au Brésil
  - RBE visé entre 350 et 400 millions d'euros
  - Flux de trésorerie disponible visé entre - 340 et - 260 millions d'euros, incluant le paiement de l'option de rachat de la dette liée au contrat de location-financement au Brésil
- Efforts continus sur la réduction des coûts
- Maintien d'une gestion rigoureuse de la trésorerie et enveloppe d'investissements à environ 160 millions d'euros

### **Finalisation de la restructuration financière le 30 juin 2021...**

- Plan de Sauvegarde approuvé par le Tribunal de commerce de Nanterre le 19 mai 2021
- Lancement de l'augmentation de capital avec droits préférentiels de souscription de 300 M€, garantie par les Créanciers<sup>1</sup>, planifié pour début juin
- Réalisation de la restructuration financière prévue le 30 juin (y compris l'augmentation de capital réservée aux Créanciers)

### **... permettra à Vallourec de dérouler son plan stratégique**

- Renforcer la rentabilité sur notre cœur de métier à travers la mise en place d'économies de coûts supplémentaires, l'utilisation de nos routes les plus compétitives, et l'innovation continue, afin de tirer profit de la reprise des marchés
- Exploiter le plein potentiel de notre mine au Brésil, avec fin 2021 la nouvelle ligne de traitement du minerai de fer
- Innover dans les solutions d'énergie bas carbone pour saisir les opportunités de croissance liées à la transition énergétique

### **Porté par une politique RSE engagée**

- 1,7 tonne de CO<sub>2</sub> par tonne de tubes produits
- Noté AA par MSCI et classé 13e sur 128 parmi les sociétés de Services du Secteur de l'Energie
- Réduction de 25% les émissions de gaz à effet de serre du Groupe à horizon 2025 sur la base 2017, en ligne avec les accords de Paris comme validé par le SBTi en mai 2020

<sup>1</sup> Les Créanciers font référence à tous les créanciers de Vallourec SA au titre des différentes RCF et des obligations, à l'exception des Banques Commerciales (les Banques Commerciales font référence à BNP Paribas, Banque Fédérative du Crédit Mutuel / CIC et Natixis).

#### 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 2021. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

## Chiffres clés

<i>En millions d'euros</i>	T1 2021	T1 2020	Variation	T4 2020
Production expédiée (en milliers de tonnes)	358	450	- 20,4 %	408
Chiffre d'affaires	702	853	- 17,7 %	830
Résultat brut d'exploitation	80	68	17,6 %	76
<i>(en % du CA)</i>	11,4 %	8,0 %	+ 3,4 pts	9,2 %
Résultat d'exploitation	27	(29)	+ 56 M€	(495)
Résultat net, part du groupe	(93)	(74)	- 19 M€	(570)
Cash-flow disponible	(62)	(181)	+ 119 M€	112
Dettes nettes	2 364	2 267	+ 97 M€	2 214

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

Malgré l'impact qui se prolonge au niveau mondial de la crise du Covid-19 et les incertitudes qui subsistent quant à l'évolution de la pandémie, l'accélération de la campagne de vaccination dans de nombreux pays permet un regain d'optimisme quant à la reprise économique mondiale. Au cours des dernières semaines, les perspectives du Groupe se sont améliorées en Amérique du Nord pour l'activité OCTG en termes de volumes et de prix et au Brésil au regard de la contribution de la mine de fer. Cela nous a conduits à relever nos perspectives pour 2021.

Notre RBE du 1er trimestre est en hausse par rapport au premier trimestre 2020, grâce aux initiatives d'économies déployées dans l'ensemble du Groupe, et aux résultats plus élevés de la mine de fer.

Après son approbation par nos créanciers et nos actionnaires, le plan de restructuration financière a été approuvé par le tribunal de commerce de Nanterre le 19 mai 2021, ce qui ouvre la voie à sa finalisation prévue le 30 juin 2021.

La finalisation de notre restructuration financière nous assurera une structure financière allégée, nous permettant, avec le soutien de nos nouveaux actionnaires de référence Apollo et SVPGlobal, de déployer notre plan stratégique. Nous visons tout d'abord à renforcer la rentabilité de notre cœur de métier en réalisant des économies supplémentaires, en maximisant l'utilisation de nos routes les plus compétitives, ainsi qu'en continuant à innover dans notre activité principale. Nous créerons également de la valeur supplémentaire en exploitant davantage le potentiel de notre mine au Brésil et en innovant dans la transition énergétique.

Le lancement de l'augmentation de capital de 300 M€, prévu début juin, offrira à nos actionnaires l'opportunité d'accompagner Vallourec sur ce chemin de création de valeur.

#### 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 2021. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

## I – CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ PAR MARCHÉ

<i>En millions d'euros</i>	T1 2021	T1 2020	Variation	A taux de change constants	T4 2020
Pétrole et gaz, Pétrochimie	410	613	- 33,1 %	- 25,0 %	566
Industrie & Autres	255	193	31,9 %	60,6 %	225
Energie électrique	37	47	- 21,7 %	- 19,1 %	39
<b>Total</b>	<b>702</b>	<b>853</b>	<b>- 17,7 %</b>	<b>- 5,2 %</b>	<b>830</b>

**Au premier trimestre 2021, Vallourec a enregistré un chiffre d'affaires de 702 millions d'euros, en retrait de 18 % par rapport au T1 2020 (- 5 % à taux de change constants), avec :**

- un effet volume de - 20 % principalement lié à l'activité Pétrole et Gaz en Amérique du Nord et, dans une moindre mesure, dans les régions EA-MEA, tandis que les volumes dans l'Industrie et Autres étaient en hausse en Europe et au Brésil
- un effet prix/mix + 15 % reflétant un prix/mix favorable en Amérique du Sud ainsi qu'une contribution plus importante de la mine de fer
- un effet conversion de devises de - 13 % principalement lié à la parité EUR/BRL

### Pétrole & Gaz, Pétrochimie (58 % du chiffre d'affaires consolidé du T1 2021)

**Au T1 2021, le chiffre d'affaires Pétrole et Gaz s'est établi à 364 millions d'euros, en baisse de 188 millions d'euros ou - 34 % par rapport au T1 2020 (- 26 % à taux de change constants).**

- **En Amérique du Nord**, la baisse du chiffre d'affaires s'explique par le recul des volumes et par des prix plus faibles.
- **Dans les régions EA-MEA**, la baisse du chiffre d'affaires traduit principalement des volumes plus faibles.
- **En Amérique du Sud**, la hausse du chiffre d'affaires, malgré un effet conversion de devises défavorable, reflète une hausse des volumes et un prix/mix favorable.

**Au T1 2021, le chiffre d'affaires Pétrochimie s'est établi à 46 millions d'euros, en baisse de 24 % par rapport au T1 2020 (- 15 % à taux de change constants) en raison notamment de la baisse des livraisons en Amérique du Nord et dans les régions EA-MEA.**

**Au T1 2021, le chiffre d'affaires Pétrole et Gaz et Pétrochimie s'est établi à 410 millions d'euros, en retrait de 33 % par rapport au T1 2020 (- 25 % à taux de change constants).**

### Industrie & Autres (36 % du chiffre d'affaires consolidé du T1 2021)

**Le chiffre d'affaires Industrie & Autres s'est établi à 255 millions d'euros au T1 2021, en progression de 32 % par rapport au T1 2020 (+ 61 % à taux de change constants) :**

- En Europe, la progression du chiffre d'affaires s'explique par des volumes en hausse.
- En Amérique du Sud, le chiffre d'affaires est en progression du fait de l'augmentation du chiffre d'affaires de la mine, reflétant des prix plus élevés et la hausse des volumes à 1,9 million de tonnes (+ 28 % par rapport au T1 2020), ainsi que de la hausse des ventes à destination des marchés Industrie portée par des volumes et des prix plus élevés, malgré un effet conversion de devises défavorable.

#### 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 2021. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

## Énergie électrique (5 % du chiffre d'affaires consolidé au T1 2021)

Le chiffre d'affaires de 37 millions d'euros au T1 2021 est en baisse de 22 % par rapport au T1 2020 (- 19 % à taux de change constants), en raison notamment de la fermeture du site de Reisholz en Allemagne, effective depuis mi-2020..

## II – ANALYSE DES RESULTATS CONSOLIDES

### Analyse des résultats consolidés du T1 2021

Au T1 2021, le résultat brut d'exploitation a atteint 80 millions d'euros contre 68 millions d'euros au T1 2020, soit une marge de 11,4 % contre 8,0 % au T1 2020, avec :

- Une marge industrielle de 168 millions d'euros, comparée à 161 millions d'euros au T1 2020, en hausse à 23,9 % du chiffre d'affaires (contre 18,9 % au T1 2020). La plus forte contribution de la mine, combinée aux mesures de réduction de coûts à travers le Groupe, ont plus que compensé l'effet de la baisse de l'activité Pétrole et Gaz dans les régions EA-MEA et en Amérique du Nord.
- Une baisse de 14 % des coûts administratifs, commerciaux et de recherche à 77 millions d'euros, soit 11,0 % du chiffre d'affaires, reflétant les économies de coûts.

Le résultat d'exploitation est positif à 27 millions d'euros, contre - 29 millions d'euros au T1 2020, reflétant, en plus de l'amélioration du résultat brut d'exploitation, des charges de restructuration plus faibles ainsi que de moindres charges d'amortissement et dépréciation.

Le résultat financier s'est établi à - 82 millions d'euros, à comparer à - 35 millions d'euros au T1 2020 (positivement impacté par la résolution d'un litige au Brésil pour 26 millions d'euros). Alors que les charges d'intérêts nettes sont restées stables, le résultat financier a été impacté par l'amortissement accéléré des frais liés aux obligations existantes pour - 16 millions d'euros et des frais de restructuration de la dette pour - 7 millions d'euros.

L'impôt sur les bénéfices s'est établi à - 40 millions d'euros, principalement liés aux activités brésiliennes, contre - 20 millions d'euros au T1 2020.

Le résultat net, part du Groupe, s'est établi à - 93 millions d'euros, contre - 74 millions d'euros au T1 2020.

## III - FLUX DE TRÉSORERIE & SITUATION FINANCIÈRE

### Flux de trésorerie généré par l'activité

Au T1 2021, le flux de trésorerie généré par l'activité est ressorti positif à 13 millions d'euros, contre - 31 millions d'euros au T1 2020. Cette amélioration reflète principalement la hausse du résultat brut d'exploitation ainsi que le gel des paiements des intérêts financiers dans le cadre de la procédure de sauvegarde ouverte le 4 février (représentant 44 millions d'euros d'intérêts courus), en partie compensés par l'effet favorable non-récurrent lié à la résolution d'un litige au Brésil pour 26 millions d'euros au T1 2020.

### Besoin en fonds de roulement lié à l'activité

Le besoin en fonds de roulement lié à l'activité a augmenté de 47 millions d'euros au T1 2021 contre une hausse de 119 millions d'euros au T1 2020, en raison de la bonne performance de gestion du besoin en fonds de roulement net – 104 jours de chiffre d'affaires, contre 119 jours au T1 2020 – et du paiement par NSC du montant résiduel de sa contribution à la couverture des coûts fixes de VSB au Brésil pour 34 millions d'euros, suite à la cession de ses parts dans VSB.

---

#### 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 2021. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

## Investissements industriels

Les investissements industriels bruts se sont élevés à - 28 millions d'euros au T1 2021, à comparer à - 31 millions d'euros au T1 2020, reflétant le calendrier usuel des investissements industriels.

## Flux de trésorerie disponible

En conséquence, le Groupe a généré un flux de trésorerie disponible négatif de - 62 millions d'euros au T1 2021, contre - 181 millions d'euros au T1 2020.

## Cession d'actifs et autres éléments

Les cessions d'actifs et autres éléments se sont élevés à - 89 millions d'euros au T1 2021 reflétant principalement les intérêts courus pour - 44 millions d'euros liés à la restructuration financière, l'amortissement accéléré des frais liés aux obligations existantes pour - 16 millions d'euros, le remboursement du solde du prêt d'actionnaire de NSC à VSB pour - 9 millions d'euros ainsi que l'acquisition des parts de NSC dans VSB pour - 7 millions d'euros.

## Dettes nette et liquidité

Au 31 mars 2021, la dette nette s'élève à 2 364 millions d'euros, contre 2 214 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Au 31 mars 2021, la dette de location s'établit à 103 millions d'euros, contre 108 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Au 31 mars 2021, la trésorerie s'élève à 1 242 millions d'euros, contre 1 390 millions d'euros au 31 décembre 2020.

À la même date, la dette long terme s'élève à 9 millions d'euros et la dette court terme à 3 597 millions d'euros, reflétant la reclassification des obligations de dette long-terme en dette court-terme dans le cadre de la restructuration financière en cours.

## Actifs à céder

Au 31 mars 2021, 92 millions d'euros d'actifs ont été classés en actifs destinés à la vente, et concernent principalement les activités nucléaires. La cession de Valinox Nucléaire SAS devrait intervenir au cours du premier semestre 2021.

---

### 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 2021. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

## IV – PERSPECTIVES 2021

### Pétrole et Gaz

- **En Amérique du Nord**, le marché OCTG connaît une reprise progressive avec une hausse des prix et des volumes.
- **Dans les régions EA-MEA**, l'activité globale restera encore fortement impactée par la pandémie et le prix/mix restera sous pression. La baisse importante des livraisons de tubes en aciers spéciaux aura un impact négatif sur le chiffre d'affaires et les marges. Cependant le redémarrage en 2021 des appels d'offres devrait bénéficier à l'activité en 2022.
- **Au Brésil**, les livraisons de produits pour le Pétrole & Gaz sont attendues en hausse par rapport à 2020.

### Industrie & Autres

- **En Europe**, la reprise est en cours et devrait continuer à impacter positivement notre activité.
- **Au Brésil**, le niveau global de l'activité devrait continuer à s'améliorer.
- Une contribution plus élevée de la mine de fer est attendue, malgré une baisse graduelle des prix anticipée durant l'année.

### Economies de coûts

- Les initiatives d'économies de coûts permettront au Groupe de continuer à réduire sa base de coûts.
- Le contrôle strict de la trésorerie sera maintenu, avec une enveloppe d'investissements d'environ 160 millions d'euros.

**Sur la base de ces perspectives, Vallourec a annoncé le 30 avril une révision à la hausse de ses objectifs 2021 avec :**

- **un résultat brut d'exploitation visé compris entre 350 et 400 millions d'euros**
- **un flux de trésorerie disponible visé compris entre - 340 et - 260 millions d'euros**
- le nouvel objectif de flux de trésorerie disponible inclut un décaissement supplémentaire d'environ 65 millions d'euros résultant de l'exercice de l'option de rachat de la dette liée au contrat de location-financement au Brésil (DBOT).

---

#### 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 2021. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

## V – Un nouveau chapitre de Vallourec : un plan stratégique solide porté par un bilan renforcé

### Renforcer la rentabilité grâce aux mesures d'économies de coûts et aux services à valeur ajoutée

#### Maximiser l'utilisation de nos routes les plus compétitives

Les activités brésiliennes ont été rationalisées et des économies significatives réalisées. VSB, qui est notre fer de lance pour l'export, est qualifiée par les Majors pour les produits OCTG premium.

Tianda, acquise fin 2016, fait désormais partie intégrante du réseau Vallourec. Elle est aujourd'hui qualifiée par les Majors et les Compagnies Pétrolières Nationales pour le premium conventionnel. Tianda vise une production premium à hauteur de 45 % de sa production totale d'ici 2025, contre 23 % en 2020.

Dans les régions EA-MEA, le Groupe vise un taux d'utilisation des nouvelles routes<sup>2</sup> pour la demande premium Pétrole et Gaz d'environ 74 % en 2025.

#### 400 M€ d'économies de coûts supplémentaires d'ici 2025

Afin de renforcer sa compétitivité, Vallourec vise **400 M€ d'économies brutes de coûts supplémentaires d'ici 2025**. Cet objectif est détaillé dans la feuille de route industrielle 2021-2025 qui s'appuie sur plus de 250 initiatives identifiées et pilotées au niveau du Groupe, avec notamment :

- **L'amélioration des processus de production** grâce au déploiement des outils de l'Industrie 4.0, à l'analyse des données et à l'intensification des initiatives *lean*.
- **La réduction des coûts d'achats**, grâce au contrôle des dépenses et à l'approvisionnement dans des pays à bas coût.

Cette feuille de route industrielle est renforcée par des actions spécifiques au niveau régional :

- En Europe, l'ajustement en cours des capacités de production au niveau attendu de la demande, incluant la fermeture du site de Deville, un plan social dans les sites français et des mesures structurelles en Allemagne portant sur le temps de travail et l'organisation des équipes.
- Au Brésil, le déploiement du programme de réduction de coûts de l'aciérie, l'optimisation des flux de production au sein de chaque site mais également entre les différents sites, et l'internalisation de certaines fonctions clés.
- En Amérique du Nord, l'utilisation optimale de nos flux de production les plus compétitifs grâce au dégoulottage et à l'internalisation de certaines fonctions, et le renforcement de la flexibilité de nos opérations pour faire face à la volatilité du marché.

#### Avantage technologique et notoriété de la marque au cœur de la stratégie de Vallourec

Le Groupe vise également à augmenter son chiffre d'affaires en capitalisant sur son avantage technologique et la notoriété de sa marque pour développer de nouveaux produits et solutions.

Fort de son savoir-faire, soutenu par ses cinq centres dédiés à la R&D en Europe, au Brésil et aux Etats-Unis, et ses 430 ingénieurs et techniciens, le Groupe bénéficie d'une position de leader dans les connexions OCTG premium grâce à la famille des produits VAM®, co-développée avec Nippon Steel.

Vallourec continue d'innover et de maintenir son avantage technologique : le Groupe a récemment lancé avec succès de nouvelles connexions telles que VAM® Sprint-SF, VAM® Sprint-FJ ou VAM® SLIJ-3 et a développé une nouvelle

<sup>2</sup> Pourcentage de produits premium OCTG et PLP laminés à VSB ou à Tianda, par rapport aux livraisons totales de « swing orders » c'est-à-dire de commandes pouvant être servies indifféremment depuis l'Europe, le Brésil ou l'Asie.

#### 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 2021. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

offre de grades d'acier permettant une résistance accrue à la corrosion, une robustesse élevée à basse température et une très bonne soudabilité.

Vallourec multiplie les collaborations avec ses clients et des start-ups afin de développer des solutions innovantes, comme récemment avec la première impression-3D d'un composant essentiel à la sécurité, livré à Total en Mer du Nord.

### **Complétés par une offre de services alliant assistance sur site et solutions digitales**

L'excellence technique de Vallourec sera complétée par une grande variété de services et de solutions digitales.

Le groupe souhaite utiliser son offre de services comme facteur différenciant pour ses lignes de produits traditionnels et se diversifier par le développement de nouveaux services utilisant les technologies digitales et la marque Smartengo™.

L'offre de services regroupe également les services physiques auprès des clients : les équipes d'ingénieurs sur site, les services d'optimisation de la *supply chain* et l'incubation et le développement d'une offre digitale complémentaire et autonome autour des solutions Smartengo™.

## **Notre cœur d'activité : des tendances moyen-terme favorables sur la base de fondamentaux solides**

### **Pétrole et Gaz**

La demande mondiale de pétrole devrait repasser au-dessus de 100mb/j. Combinée à la réduction des stocks et à la déplétion naturelle des champs pétroliers, elle devrait conduire à la reprise des investissements en exploration et production, notamment dans les régions clés où opère Vallourec : Moyen-Orient, Brésil, Etats-Unis et Chine.

**En Amérique du Nord**, la reprise de l'activité de forage en 2021 (+190 plateformes actives aux Etats-Unis depuis août 2020) devrait continuer en 2022 dans la mesure où les stocks ainsi que le nombre de puits forés mais inachevés (*DUCs*) vont se réduire. Néanmoins, la reprise de l'activité de forage reste limitée par la discipline financière des opérateurs ainsi que par les gains d'efficacité. La hausse des prix entamée en 2021 est le reflet de l'équilibre offre/demande domestique mais est aussi imputable à la tension sur les prix des matières premières. Le marché est également marqué par une consolidation de la concurrence et de la distribution. Enfin, la réduction des capacités de production de tubes soudés devrait jouer positivement sur la part de marché des tubes sans soudure.

**En Amérique du Sud**, et en particulier dans les activités offshore au Brésil, Petrobras concentre ses investissements en exploration et production sur le développement de ses projets pré-salifères dont la demande est exclusivement haut de gamme. Les tendances de marché sont également favorables pour les projets offshore PLP et le développement de l'activité au Guyana offre des opportunités supplémentaires.

**Dans les régions EA-MEA**, le marché reste fortement impacté par la crise de 2020-2021. La reprise du marché en termes de volume devrait avoir lieu à partir de 2022, en particulier dans les régions « gagnantes » (Moyen-Orient et Afrique de l'Est), avec comme conséquence la reprise des investissements en exploration et production. L'intensité de la concurrence devrait maintenir la pression sur les prix dans les régions EA-MEA.

### **Industrie et Autres**

L'industrie brésilienne connaît une reprise rapide. A long terme, la croissance devrait être favorisée par la compétitivité de l'industrie brésilienne.

Les prix de minerai de fer sont actuellement favorables, mais devraient baisser graduellement. Le démarrage de la nouvelle ligne de traitement est attendu fin d'ici 2021.

En Europe, le marché de l'industrie a fortement baissé en 2020 mais témoigne déjà d'une reprise en V en 2021. Après un effet restockage en 2021, la croissance devrait être modérée.

---

#### **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 2021. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.*



## Activer des leviers additionnels de création de valeur

### Exploiter le plein potentiel de notre mine au Brésil : nouvelle ligne de traitement du minerai de fer fin 2021

Avec un investissement d'environ 60 millions d'euros, l'extension de la capacité de production de la mine de fer est en cours. Sa mise en route est attendue fin 2021. En conséquence, la production totale devrait atteindre 8,7 Mt/an dès 2022. Grâce à sa structure de coûts très compétitive, la mine est très profitable.

### Innover dans les solutions d'énergies bas carbone afin de saisir les opportunités de croissance liées à la transition énergétique

Le Groupe entend saisir les opportunités de la transition énergétique en développant des solutions dans les domaines suivants : la géothermie, l'éolien offshore, la capture et le stockage de carbone (CCUS), l'hydrogène ainsi que l'énergie solaire.

Vallourec s'appuiera sur son expertise industrielle, sur ses capacités d'innovation, ainsi que sur ses relations avec ses clients engagés dans la transition énergétique pour capturer ces opportunités. Le Groupe a mis en place une organisation dédiée pour mener à bien ces projets innovants et est déjà actif sur chacun de ces segments.

- Dans le domaine de la géothermie, Vallourec adapte déjà son expertise dans le Pétrole et Gaz pour accompagner la croissance de ses clients qui évoluent dans des environnements exigeants (corrosion, haute température ...).
- S'agissant de l'éolien offshore, Vallourec fournit les structures secondaires pour les fondations d'éoliennes ainsi que les structures tubulaires pour les treillis, les navires et les grues d'installation.
- Le Groupe contribue également au déploiement des infrastructures CCUS (capture, transport, injection, stockage). Ses tubes de conduite permettent un transport en toute sécurité du CO2 et ses produits OCTG sont adaptés à son injection souterraine.
- Dans le domaine de l'hydrogène, Vallourec fournit des solutions tubulaires pour le transport, la distribution et le stockage, qui exigent une haute étanchéité ainsi qu'une résistance à la corrosion.
- Vallourec fournit aux acteurs du secteur de l'énergie solaire des structures tubulaires optimisées pour supporter des panneaux solaires dans des structures de grande surface, comme les ombrières de parkings ou les hangars agricoles et industriels.

## Une structure financière assainie permettant à Vallourec de dérouler son plan stratégique

Ce plan stratégique sera mené à bien avec à une structure financière assainie résultant de la finalisation de la restructuration financière. En effet, la dette sera réduite de 1,8 milliard d'euros permettant un levier financier net approprié - environ 1,6x proforma 2020. Les charges financières seront réduites d'environ 110 millions d'euros en année pleine, grâce à la nouvelle structure d'endettement et à la fin du contrat de location-financement DBOT (qui représente une réduction des charges financières d'environ 20 millions d'euros).

L'enveloppe normative d'investissements industriels bruts restera contenue sous les 200 millions d'euros dans les prochaines années grâce à un outil industriel rajeuni.

---

#### 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 2021. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.*

## VI – UNE AUGMENTATION DE CAPITAL DE 300 M€ AVEC DPS POUR ACCOMPAGNER VALLOUREC SUR LE CHEMIN IDENTIFIÉ DE CREATION DE VALEUR

A la suite de l'approbation en Assemblée Générale, et sous réserve de l'obtention du visa de l'AMF sur le prospectus, Vallourec lancera début juin une augmentation de capital avec droits préférentiels de souscription pour un montant de 300 M€.

Le prix de souscription de 5,66 € de l'augmentation de capital avec DPS représente une décote de 30 % par rapport au prix de souscription de 8,09 € par action nouvelle de l'augmentation de capital réservée aux Créanciers.

Bpifrance Participations et Nippon Steel Corporation se sont d'ores et déjà engagés à souscrire à hauteur respectivement de 20 millions d'euros et de 35 millions d'euros.

Cette augmentation de capital conduira à la création d'environ 53 millions d'actions nouvelles qui représenteront environ 23 % du capital post restructuration financière et avant exercice des bons de souscription en actions (et environ 20 % en cas d'exercice de ces bons de souscription).

L'augmentation de capital avec DPS est entièrement garantie par les Créanciers par compensation de créances et son produit en espèces sera utilisé pour rembourser une partie de leurs créances.

---

### 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 2021. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.*

## Déclarations Prospectives

Ce communiqué de presse peut contenir des déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives peuvent être identifiées à l'aide de la terminologie prospective, notamment les termes «croire», «s'attendre à», «anticiper», «peut», «présumer», «planifier», «avoir l'intention de», «sera», «devrait», «estimation», «risque» et/ou, dans chaque cas, leur contraire, ou d'autres variantes ou terminologie comparable. Ces déclarations prospectives comprennent tout sujet qui ne porte pas sur des faits historiques et incluent des déclarations relatives aux intentions, aux convictions ou aux attentes actuelles de la Société, notamment en ce qui concerne les résultats d'exploitation, la situation financière, la liquidité, les perspectives, la croissance et les stratégies de la Société et les industries dans lesquelles elle exerce une activité. De par leur nature, les déclarations prospectives impliquent des risques et des incertitudes car elles concernent des événements et dépendent de circonstances susceptibles de survenir ou non à l'avenir. Ces risques comprennent ceux développés ou identifiés dans les documents publics déposés par Vallourec auprès de l'AMF, y compris ceux répertoriés dans la section «Facteurs de risques» du Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'AMF le 29 mars 2021. Les lecteurs sont avertis que les déclarations prospectives ne sont pas des garanties de performances futures et que les résultats d'exploitation, la situation financière et la liquidité de Vallourec ou de l'une de ses filiales et le développement des secteurs dans lesquels ils opèrent peuvent différer sensiblement de ceux réalisés dans ou suggérées par les déclarations prospectives contenues dans ce communiqué de presse. En outre, même si les résultats d'exploitation, la situation financière et la liquidité de Vallourec ou de l'une de ses filiales et le développement des secteurs dans lesquels ils opèrent sont conformes aux déclarations prospectives contenues dans ce communiqué de presse, ces résultats ou développements peuvent ne pas être indicatif des résultats ou des développements dans les périodes ultérieures.

## Avertissement

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

Aucune communication, ni aucune information relative à l'augmentation de capital envisagée ne peut être diffusée au public dans un pays dans lequel il doit être satisfait à une obligation d'enregistrement ou d'autorisation. Aucune démarche n'a été entreprise (ni ne sera entreprise) dans un quelconque pays (autre que la France) dans lequel de telles démarches seraient requises. La souscription ou l'achat de titres de Vallourec peuvent faire l'objet dans certains pays de restrictions légales ou réglementaires spécifiques. Vallourec n'assume aucune responsabilité au titre d'une violation par une quelconque personne de ces restrictions.

Le présent communiqué de presse ne constitue pas un prospectus au sens du Règlement (UE) 2017/1129 du Parlement Européen et du Conseil du 14 juin 2017 (le « Règlement Prospectus »). L'offre sera ouverte au public en France exclusivement postérieurement à la délivrance par l'Autorité des marchés financiers d'une approbation sur le prospectus préparé en conformité avec le Règlement Prospectus.

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

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

Le présent communiqué ne constitue pas une offre de valeurs mobilières ou une quelconque sollicitation d'achat ou de souscription de valeurs mobilières aux Etats-Unis ou dans tout autre pays. Des valeurs mobilières ne pourront être vendues aux Etats-Unis en l'absence d'enregistrement ou de dispense d'enregistrement au titre du U.S.

---

### 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 2021. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.*

Securities Act de 1933, tel que modifié. Vallourec n'envisage pas d'enregistrer l'offre ou une partie de cette offre aux Etats-Unis ni d'effectuer une quelconque offre au public de valeurs mobilières aux Etats-Unis.

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

## Présentation des résultats du T1 2021

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

- Pour écouter l'audio webcast :  
[https://channel.royalcast.com/landingpage/vallourec-en/20210520\\_1/](https://channel.royalcast.com/landingpage/vallourec-en/20210520_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)
  - +1 212 999 6659 (Etats-Unis)
- L'audio webcast et la présentation seront disponibles sur le site web de Vallourec à l'adresse suivante :  
<https://www.vallourec.com/fr/investisseurs>

## À propos de Vallourec

Leader mondial sur ses marchés, Vallourec fournit des solutions tubulaires de référence pour les secteurs de l'énergie et pour d'autres applications parmi les plus exigeantes : des puits de pétrole et de gaz en conditions extrêmes aux centrales électriques de dernière génération, en passant par des projets architecturaux audacieux et des équipements mécaniques ultra-performants. Fidèle à son esprit pionnier et fort d'une R&D de pointe, Vallourec ne cesse de repousser les frontières technologiques. Implanté dans une vingtaine de pays, au plus près de ses clients, le Groupe rassemble près de 17 000 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 de l'indice SBF 120 et est éligible au Service de Règlement Différé (SRD) Long Seulement.

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

## Calendrier

---

<b>28 juillet 2021</b>	Publication des résultats du second trimestre et du premier semestre 2021
------------------------	---

---

## Pour plus d'informations, veuillez contacter :

### Relations investisseurs

Jérôme Friboulet  
Tél. : +33 (0)1 49 09 39 77  
[Investor.relations@vallourec.com](mailto:Investor.relations@vallourec.com)

### Relations presse

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

### Relations actionnaires individuels

N° Vert : 0805 65 10 10  
[actionnaires@vallourec.com](mailto:actionnaires@vallourec.com)

---

### 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 2021. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

## Annexes

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

### Pièces jointes à ce communiqué :

- Production expédiée
- Taux de change
- Chiffre d'affaires par zone géographique
- Chiffre d'affaires par marché
- Compte de résultat consolidé résumé
- Bilan consolidé résumé
- Flux de trésorerie disponible
- Tableau des flux de trésorerie
- Définitions des données financières à caractère non strictement comptable

### Production expédiée

<i>En milliers de tonnes</i>	2021	2020	Variation
T1	358	450	- 20,4 %
T2	-	422	-
T3	-	319	-
T4	-	358	-
<b>Total</b>	<b>358</b>	<b>1 599</b>	<b>-</b>

### Taux de change

<i>Taux de change moyen</i>	T1 2021	T1 2020
EUR / USD	1,20	1,10
EUR / BRL	6,60	4,92
USD / BRL	5,48	4,47

#### 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 2021. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

## Chiffre d'affaires par zone géographique

<i>En millions d'euros</i>	T1 2021	En % du CA	T1 2020	En % du CA	Variation
Europe	113	16,1 %	148	17,4 %	- 23,6 %
Amérique du Nord (Nafta)	115	16,4 %	270	31,7 %	- 57,4 %
Amérique du Sud	226	32,2 %	152	17,8 %	48,7 %
Asie et Moyen-Orient	198	28,2 %	226	26,5 %	- 12,4 %
Reste du monde	49	7,0 %	57	6,7 %	- 14,0 %
<b>Total</b>	<b>702</b>	<b>100 %</b>	<b>853</b>	<b>100 %</b>	<b>- 17,7 %</b>

## Chiffre d'affaires par marché

<i>En millions d'euros</i>	T1 2021	En % du CA	T1 2020	En % du CA	Variation
Pétrole et gaz	364	51,9 %	552	64,7 %	- 34,1 %
Pétrochimie	46	6,6 %	61	7,2 %	- 24,6 %
<b>Pétrole et gaz, Pétrochimie</b>	<b>410</b>	<b>58,4 %</b>	<b>613</b>	<b>71,9 %</b>	<b>- 33,1 %</b>
Mécanique	94	13,4 %	79	9,3 %	18,7 %
Automobile	19	2,7 %	18	2,1 %	5,6 %
Construction & autres	142	20,2 %	96	11,2 %	47,7 %
<b>Industrie &amp; Autres</b>	<b>255</b>	<b>36,3 %</b>	<b>193</b>	<b>22,6 %</b>	<b>31,9 %</b>
<b>Energie électrique</b>	<b>37</b>	<b>5,2 %</b>	<b>47</b>	<b>5,5 %</b>	<b>- 21,7 %</b>
<b>Total</b>	<b>702</b>	<b>100 %</b>	<b>853</b>	<b>100 %</b>	<b>- 17,7 %</b>

### 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 2021. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

## Compte de résultat consolidé résumé

<i>En millions d'euros</i>	<b>T1 2021</b>	<b>T1 2020</b>	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>702</b>	<b>853</b>	- 17,7 %
Coûts industriels des produits vendus	<b>(534)</b>	<b>(692)</b>	- 22,8 %
<b>Marge Industrielle</b>	<b>168</b>	<b>161</b>	4,3 %
<i>(en % du CA)</i>	23,9 %	18,9 %	+ 5,1 pts
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche	(77)	(90)	- 14,4 %
Autres	(11)	(3)	na
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>80</b>	<b>68</b>	17,6 %
<i>(en % du CA)</i>	11,4 %	8,0 %	+ 3,4 pts
Amortissements industriels	(43)	(59)	- 27,1 %
Amortissements et autres dépréciations	(9)	(14)	na
Dépréciations d'actifs	-	-	na
Cessions d'actifs, restructuration et éléments non récurrents	(1)	(24)	na
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>27</b>	<b>(29)</b>	+ 56 M€
Résultat financier	(82)	(35)	- 47 M€
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(55)</b>	<b>(64)</b>	+ 9 M€
Impôts sur les bénéfices	(40)	(20)	na
Quote part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	(3)	(1)	na
<b>Résultat net</b>	<b>(98)</b>	<b>(85)</b>	- 13 M€
Part des participations ne donnant pas le contrôle	(5)	(11)	na
<b>Résultat net, part du groupe</b>	<b>(93)</b>	<b>(74)</b>	- 19 M€
<b>Résultat net par action (en €) *</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(0,2)</b>	na

na = non applicable

\* Chiffres du T1 2021 impactés du nouveau nombre d'actions post regroupement d'actions effectif au 25 mai 2020.

### 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 2021. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

## Bilan consolidé résumé

En millions d'euros

Actifs	31/03/2021	31/12/2020	Passifs	31/03/2021	31/12/2020
			Capitaux propres - part du Groupe *	-200	-187
			Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	238	321
Immobilisations incorporelles nettes	47	50	<b>Total des capitaux propres</b>	<b>38</b>	<b>134</b>
Écarts d'acquisition	24	25	<b>Prêt actionnaire</b>	<b>-</b>	<b>9</b>
Immobilisations corporelles nettes	1 694	1 718	Emprunts et dettes financières (A)	9	1 751
Actifs biologiques	32	30	Dettes de location (D)	78	84
Sociétés mises en équivalence	40	42	Engagements envers le personnel	182	203
Autres actifs non courants	130	128	Impôts différés	16	20
Impôts différés	180	187	Autres provisions et passifs	148	142
<b>Total actifs non courants</b>	<b>2 147</b>	<b>2 180</b>	<b>Total passifs non courants</b>	<b>433</b>	<b>2 200</b>
Stocks	720	664	Provisions	69	104
Clients et comptes rattachés	539	468	Emprunts et concours bancaires courants (B)	3 597	1 853
Instruments dérivés - actif	11	37	Dettes de location (E)	25	24
Autres actifs courants	209	203	Fournisseurs	456	426
Trésorerie et équivalents de trésorerie (C)	1 242	1 390	Instruments dérivés - passif	12	21
			Autres passifs courants	291	241
<b>Total actifs courants</b>	<b>2 721</b>	<b>2 762</b>	<b>Total passifs courants</b>	<b>4 450</b>	<b>2 669</b>
Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées	92	107	Passifs destinés à être cédés et activités abandonnées	39	37
<b>Total actifs</b>	<b>4 960</b>	<b>5 049</b>	<b>Total passifs</b>	<b>4 960</b>	<b>5 049</b>
<b>* Résultat net, part du Groupe</b>	<b>(93)</b>	<b>(1 206)</b>			
<b>Dettes nettes (A+B-C)</b>	<b>2 364</b>	<b>2 214</b>			
<b>Dettes de location (D+E)</b>	<b>103</b>	<b>108</b>			

### 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 2021. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.



## Flux de trésorerie disponible

<i>En millions d'euros</i>	<b>T1 2021</b>	<b>T1 2020</b>	<b>Variation</b>
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	13	(31)	+ 44 M€
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)] (B)	(47)	(119)	+ 72 M€
Investissements industriels bruts (C)	(28)	(31)	+ 3 M€
<b>Flux de trésorerie disponible (A)+(B)+(C)</b>	<b>(62)</b>	<b>(181)</b>	<b>+ 119 M€</b>

## Tableau des flux de trésorerie

<i>En millions d'euros</i>	<b>T1 2021</b>	<b>T1 2020</b>
Flux de trésorerie générés par l'activité	13	(31)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]	(47)	(119)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	(34)	(150)
Investissements industriels bruts	(28)	(31)
Cessions d'actifs et autres éléments	(89)	(55)
Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]	(151)	(236)
<b>Dette nette (fin de période)</b>	<b>2 364</b>	<b>2 267</b>

### 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 2021. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

## Définitions des données financières à caractère non strictement comptable

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

**Besoin en fonds de roulement net** : défini comme le besoin en fonds de roulement net des provisions pour stock et créances clients ; les jours de besoin en fonds de roulement net sont calculés sur la base des ventes trimestrielles annualisées.

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

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

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

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

**Flux de trésorerie disponible** : le flux de trésorerie disponible se définit comme le flux de trésorerie généré par l'activité minoré des investissements industriels bruts et majoré/minoré de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité.

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

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

---

### 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 2021. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.