

Meudon (France), le 2 mars 2023

## Résultats du Quatrième Trimestre et de l'Exercice 2022

- Résultats de l'exercice 2022 en ligne avec les objectifs : RBE de 312 millions d'euros au T4 et de 715 millions d'euros sur l'année
- Flux de trésorerie disponible positif de 185 millions d'euros au second semestre grâce à la forte performance au quatrième trimestre de 266 millions d'euros, permettant une réduction de la dette nette de 363 millions d'euros <sup>(a)</sup> <sup>(b)</sup>
- Poursuite de la dynamique positive du marché mondial des tubes, notamment aux Etats-Unis
- Le plan New Vallourec est bien avancé et désormais étendu à toutes les régions, incluant le Brésil
- Pour l'exercice 2023, le Groupe anticipe une nouvelle amélioration du RBE, un flux de trésorerie disponible positif ainsi que la poursuite de la réduction de la dette nette <sup>(a)</sup> <sup>(b)</sup>

### Faits marquants

#### Solide performance au quatrième trimestre et au cours de l'exercice 2022

- RBE au T4 de 312 millions d'euros, en progression de 129 % par rapport au T4 2021 et de 58% par rapport au T3 2022
- Forte génération de flux de trésorerie disponible au T4 de 266 millions d'euros <sup>(a)</sup>
- Réduction de la dette nette de 363 millions d'euros au T4, principalement grâce au flux de trésorerie disponible et à des cessions et mouvements au bilan sans impact sur la trésorerie <sup>(a)</sup> <sup>(b)</sup>
- Production de la mine de fer de 1,4 million de tonnes au T4, légèrement supérieure à notre précédente estimation ; progrès significatifs accomplis vers la reprise d'une pleine exploitation
- Résultats annuels 2022 en ligne avec les objectifs :
  - RBE de 715 millions d'euros
  - Flux de trésorerie disponible positif au second semestre de 185 millions d'euros <sup>(a)</sup>
  - Dette nette en baisse après avoir atteint un point haut en septembre 2022 du fait d'investissements en besoin en fonds de roulement

<sup>a</sup> Flux de Trésorerie Disponible se définit comme le Résultat Brut d'Exploitation (RBE) ajusté des variations de provisions, moins Intérêts et Impôts décaissés, variation du Besoin en Fonds de Roulement, moins Investissements Industriels et moins Charges de Restructuration/Autre

<sup>b</sup> Variation de la Dette Nette se définit comme le Flux de Trésorerie Disponible moins les Cessions d'Actifs/Autre

#### 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 avril 2023. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

## Poursuite de la forte dynamique commerciale, avec d'importants nouveaux succès

- Accord de long-terme de 3 années renouvelé avec Petrobras pour la fourniture de 110 000 tonnes de tubes OCTG sans soudure premium, des accessoires associés ainsi que des services physiques et numériques spécialisés
- D'importantes commandes auprès de LLOG Exploration Offshore pour la livraison de 25 000 tonnes de tubes de conduite dans le cadre du projet de développement en eaux profondes Salamanca au large de la côte américaine du Golfe du Mexique

## Au cours de l'exercice 2023, le Groupe anticipe une nouvelle amélioration de ses performances financières

- Une nouvelle augmentation du RBE par rapport à 2022
- Un flux de trésorerie disponible positif malgré des dépenses d'investissement plus élevées pour le transfert des volumes de tubes pour le Pétrole & Gaz de l'Allemagne vers le Brésil, ainsi que des frais de restructuration non-récurrents et attendus dans le cadre du plan New Vallourec <sup>(a)</sup>
- Une poursuite de la réduction de la dette nette <sup>(b)</sup>

## Le plan New Vallourec est en bonne voie avec de nouvelles initiatives identifiées

- En bonne voie pour générer 230 millions d'euros de RBE annuel additionnels récurrents avec un effet plein à partir du deuxième trimestre 2024
- Le plan New Vallourec est bien avancé et désormais étendu à toutes les régions, incluant le Brésil

---

<sup>a</sup> Flux de Trésorerie Disponible se définit comme le Résultat Brut d'Exploitation (RBE) ajusté des variations de provisions, moins Intérêts et Impôts décaissés, variation du Besoin en Fonds de Roulement, moins Investissements Industriels et moins Charges de Restructuration/Autre

<sup>b</sup> Variation de la Dette Nette se définit comme le Flux de Trésorerie Disponible moins les Cessions d'Actifs/Autre

---

### 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 avril 2023. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

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

*“2022 a été une excellente année pour Vallourec sur tous les fronts : opérationnel, commercial et financier. Tout d'abord, notre plan stratégique New Vallourec, lancé en mai 2022, se déroule comme prévu. Il est en bonne voie pour générer 230 millions d'euros de RBE annuel additionnels récurrents avec un effet plein dès le deuxième trimestre 2024.*

*2023 sera une année clé pour le plan New Vallourec avec l'arrêt de la production en Allemagne et le transfert des volumes de tubes pour le Pétrole & Gaz vers le Brésil. Depuis le lancement du plan New Vallourec au second trimestre 2022, nous avons également identifié des initiatives additionnelles qui sont mises en œuvre dans le monde entier.*

*Nous avons signé une promesse de vente pour notre site de Mülheim en Allemagne pour 40 millions d'euros et le processus de vente de notre plus grand site de Düsseldorf-Rath est en cours <sup>(c)</sup>.*

*Nous sommes parvenus à surmonter les difficultés liées à la suspension temporaire des opérations de notre mine de fer de Pau Branco en utilisant des parcs de résidus miniers alternatifs. Ceci afin de poursuivre l'exploitation tout en atténuant l'impact de la perte de production sur les résultats du Groupe. Nous attendons l'autorisation de reprendre l'exploitation à pleine capacité au début du deuxième trimestre 2023.*

*Sur le plan commercial, nous tirons pleinement parti des conditions dynamiques du marché mondial des Tubes grâce à notre expertise technologique et notre service client inégalés. Au cours de l'année, nous avons obtenu d'importants succès commerciaux, qui démontrent l'excellence de nos solutions innovantes, plus récemment avec Petrobras et LLOG.*

*Enfin, nous avons enregistré des résultats solides et conformes à nos objectifs précédemment communiqués, avec un RBE de 715 millions d'euros au cours de l'exercice 2022, ainsi qu'un flux de trésorerie disponible positif de 185 millions d'euros au second semestre, tous deux portés par la forte performance au quatrième trimestre, nous permettant ainsi de réduire notre dette nette <sup>(a) (b)</sup>.*

*En 2023, année clé pour le plan New Vallourec, nous prévoyons de poursuivre sur cette trajectoire positive, anticipant une nouvelle augmentation du RBE, un flux de trésorerie disponible positif et une poursuite de la réduction de la dette nette.*

*Je suis extrêmement fier d'être à la tête de Vallourec pour conduire sa transformation. Compte tenu de l'engagement exemplaire de nos équipes sur le terrain, dans toutes les régions, nous abordons l'année à venir avec confiance et enthousiasme.”*

---

<sup>a</sup> Flux de Trésorerie Disponible se définit comme le Résultat Brut d'Exploitation (RBE) ajusté des variations de provisions, moins Intérêts et Impôts décaissés, variation du Besoin en Fonds de Roulement, moins Investissements Industriels et moins Charges de Restructuration/Autre

<sup>b</sup> Variation de la Dette Nette se définit comme le Flux de Trésorerie Disponible moins les Cessions d'Actifs/Autre

<sup>c</sup>Sous réserve des conditions suspensives usuelles

---

**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 avril 2023. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

## CHIFFRES CLES

En millions d'euros	T4 2022	T4 2021	Variation	12 mois 2022	12 mois 2021	Variation
Production vendue de Tubes (en milliers de tonnes)	514	510	1%	1 804	1 640	10%
Production vendue de minerai de fer (en millions tonnes)	1,4	1,7	-13%	4,0	8,1	-50%
Chiffre d'affaires Groupe	1 541	1 064	45%	4 883	3 442	42%
Résultat brut d'exploitation Groupe	312	136	+176m€	715	492	+223m€
(en % du CA)	20,2%	12,8%	+7,4 pts	14,6%	14,3%	+0,3 pt
Résultat d'exploitation	164	75	+89m€	-122	374	-496m€
Résultat net, part du Groupe	78	89	-12%	-366	40	-406m€
Flux de trésorerie disponible <sup>(a)</sup>	266	17	+249m€	-216	-284	+68m€
Dette nette	1 130	956	+174m€	1 130	956	+174m€

## CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ PAR MARCHÉ

Au cours du quatrième trimestre 2022, Vallourec a enregistré un chiffre d'affaires de 1 541 millions d'euros, en progression de 45 % par rapport au quatrième trimestre 2021 (+ 31,5 % à taux de change constants). La hausse des revenus du Groupe reflète :

- un effet volume de + 1 % principalement lié au Pétrole & Gaz en Amérique du Nord
- un effet prix/mix positif de + 31 %
- un impact lié au segment Mine et Forêts de - 1 %
- un effet devises de + 13 % principalement lié à la baisse de l'EUR/USD et EUR/BRL

Au cours de l'exercice 2022, le chiffre d'affaires s'est élevé à 4 883 millions d'euros, en hausse de 42 % par rapport à l'exercice 2021 (+ 28,5 % à taux de change constants). La hausse des revenus du Groupe reflète :

- un effet volume de + 9 % principalement expliqué par les activités Pétrole & Gaz en Amérique du Nord et dans une moindre mesure au Moyen Orient
- un effet prix/mix de + 25 %
- un impact lié au segment Mine et Forêts de - 6 %
- un effet conversion de devises de + 13 % principalement lié à la baisse de l'EUR/USD et EUR/BRL

## Analyse des résultats consolidés du T4 2022

Au cours du quatrième trimestre 2022, le résultat brut d'exploitation a atteint 312 millions d'euros (contre 136 millions d'euros au T4 2021), soit une marge de 20,2 % du chiffre d'affaires (contre 12,8 % au T4 2021). La progression du RBE consolidé reflète :

- **Une marge industrielle de 415 millions d'euros, soit 26,9 % du chiffre d'affaires**, contre 219 millions d'euros et 20,6 % du chiffre d'affaires au T4 2021. La contribution positive du marché Pétrole

<sup>a</sup> Flux de Trésorerie Disponible se définit comme le Résultat Brut d'Exploitation (RBE) ajusté des variations de provisions, moins Intérêts et Impôts décaissés, variation du Besoin en Fonds de Roulement, moins Investissements Industriels et moins Charges de Restructuration/Autre

### 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 avril 2023. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

& Gaz en Amérique du Nord, à la fois en termes de prix et de volumes, a été partiellement compensée par une activité moins soutenue du segment Mine et Forêts.

- **Les coûts administratifs, commerciaux et de recherche se sont élevés à 89 millions d'euros**, soit 5,8 % du chiffre d'affaires (contre 7,8 % au T4 2021).

**Le résultat d'exploitation est positif à 164 millions d'euros**, contre 75 millions d'euros au T4 2021. Au cours du trimestre, le Groupe a comptabilisé des charges de restructuration pour 56 millions d'euros liées principalement aux mesures d'adaptation en Allemagne et en France, des frais de consultants et de démantèlement en France, ainsi qu'à des charges de dépréciation pour 36 millions d'euros principalement liées aux actifs allemands.

**Le résultat financier s'est établi à - 60 millions d'euros**, contre - 25 millions d'euros au T4 2021, en partie expliqué par des pertes de change ; les charges nettes d'intérêts au T4 2022 se sont élevées à - 25 millions d'euros, contre - 21 millions d'euros au T4 2021.

**L'impôt sur les bénéfices s'est établi à - 9 millions d'euros**, à comparer aux 40 millions d'euros au T4 2021.

**En conséquence, le résultat net, part du Groupe, est positif et s'est établi à 78 millions d'euros**, contre 89 millions d'euros au T4 2021.

## Analyse des résultats consolidés de l'exercice 2022

**Au cours de l'exercice 2022, le résultat brut d'exploitation a atteint 715 millions d'euros, en progression de 223 millions d'euros par rapport à l'exercice 2021, soit une marge à 14,6 %.** L'amélioration du RBE reflète :

- **Une marge industrielle de 1 076 millions d'euros, ou 22 % du chiffre d'affaires**, en hausse de 239 millions d'euros par rapport à l'exercice 2021. La contribution positive des marchés Pétrole & Gaz en Amérique du Nord, tant en prix qu'en volumes, a été en partie compensée par l'impact négatif de la suspension temporaire des opérations de la mine.
- **Des coûts administratifs, commerciaux et de recherche de 349 millions d'euros qui représentent 7,2 % du chiffre d'affaires**, contre 316 millions d'euros ou 9,2 % du chiffre d'affaires au cours de l'exercice 2021.

**Le résultat d'exploitation est négatif à - 122 millions d'euros**, contre + 374 millions d'euros au cours de l'exercice 2021, résultant principalement des provisions liées aux mesures d'adaptation (plans sociaux européens et frais associés) et, dans une moindre mesure, à des provisions pour coûts non-récurrents liés à l'incident de la mine.

**Le résultat financier s'est établi à - 111 millions d'euros**, contre - 236 millions d'euros au cours de l'exercice 2021. Les charges nettes d'intérêt s'élèvent à - 95 millions d'euros au cours de l'exercice 2022, reflétant la nouvelle structure bilancielle.

**L'impôt sur les bénéfices s'est établi à - 113 millions d'euros**, principalement liés aux filiales nord-américaine et brésilienne.

**Le résultat net, part du Groupe, s'est établi à - 366 millions d'euros**, contre + 40 millions d'euros au cours de l'exercice 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 avril 2023. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

## ANALYSE DES RESULTATS PAR SEGMENT

### TUBES

**Au cours du quatrième trimestre 2022, le chiffre d'affaires du segment Tubes a augmenté de 49 % du fait principalement de prix plus élevés. Le RBE a progressé de 86 millions d'euros au T4 2021 à 285 millions d'euros au T4 2022, grâce à l'amélioration de la marge RBE qui s'est élevée à 19,4 %.**

**Au cours de l'exercice 2022, le chiffre d'affaires du segment Tubes ressort en hausse de 54 % grâce principalement à des prix plus élevés. Le RBE a progressé de manière significative, atteignant 638 millions d'euros, contre 148 millions d'euros au T4 2021, grâce à une hausse de 10 % des volumes, combinée à une amélioration de 40 % du prix de vente moyen par tonne.**

### MINE ET FORETS

**Au cours du quatrième trimestre 2022, la production de la mine de fer s'est élevée à 1,4 million de tonnes, contre 1,7 million de tonnes au T4 2021. Au cours de l'exercice 2022, la mine a produit 4,0 millions de tonnes, à comparer à 8,1 millions de tonnes au cours de l'exercice 2021, en baisse significative à cause de l'incident du début d'année qui a affecté une partie du parc de résidus miniers.**

**Le chiffre d'affaires du segment Mine et Forêts a atteint 70 millions d'euros au cours du quatrième trimestre 2022, légèrement en baisse de 3 % par rapport au quatrième trimestre 2021. Au cours de l'exercice 2022, le chiffre d'affaires s'est élevé à 245 millions d'euros, en baisse de 48 % par rapport à l'exercice 2021.**

**Au cours du quatrième trimestre 2022, le RBE du segment Mine et Forêts s'est élevé à 22 millions d'euros, contre 41 millions d'euros au T4 2021, impliquant une marge RBE de 31 % du fait de moindres volumes et de prix moins élevés.**

**Au cours de l'exercice 2022, le RBE du segment Mine et Forêts s'est fortement réduit, passant de 358 millions d'euros à 113 millions d'euros, en conséquence de volumes en baisse de 50 % et de prix moins élevés.**

---

#### 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 avril 2023. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.*

## FLUX DE TRÉSORERIE ET SITUATION FINANCIÈRE

### Flux de trésorerie généré par l'activité

**Au cours du quatrième trimestre 2022, le flux de trésorerie généré par l'activité s'est amélioré à 161 millions d'euros**, contre 10 millions d'euros au T4 2021 ; l'amélioration du RBE ainsi qu'une réduction des impôts payés ayant plus que compensé la hausse des frais de restructuration et des intérêts financiers décaissés.

**Au cours de l'exercice 2022, le flux de trésorerie généré par l'activité s'est établi à 330 millions d'euros**, contre 26 millions d'euros au cours de l'exercice 2021. L'amélioration s'explique principalement par un RBE plus élevé et par de moindres paiements d'impôts.

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

**Le besoin en fonds de roulement lié à l'activité a diminué de 183 millions d'euros au cours du quatrième trimestre 2022**, contre une baisse de 61 millions d'euros au T4 2021. Le besoin en fonds de roulement net exprimé en jours de chiffre d'affaires s'est établi à 80 jours, contre 84 jours au T4 2021.

**Au cours de l'exercice 2022, le besoin en fonds de roulement lié à l'activité a augmenté de 355 millions d'euros** contre une augmentation de 172 millions d'euros au cours de l'exercice 2021.

### Investissements industriels

**Les investissements industriels bruts se sont élevés à 78 millions d'euros au cours du quatrième trimestre 2022**, contre 54 millions d'euros au T4 2021, et à **191 millions d'euros au cours de l'exercice 2022**, contre 138 millions d'euros au cours de l'exercice 2021.

### Flux de trésorerie disponible

En conséquence, le **flux de trésorerie disponible est positif à 266 millions d'euros au cours du quatrième trimestre 2022**, contre + 17 millions d'euros au T4 2021 <sup>(a)</sup>.

**Le flux de trésorerie disponible au cours de l'exercice 2022 est négatif de - 216 millions d'euros**, contre - 284 millions d'euros au cours de l'exercice 2021, **après une augmentation du besoin en fonds de roulement de 355 millions d'euros au cours de l'année** <sup>(a)</sup>.

### Cession d'actifs et autres éléments

**Les cessions d'actifs et autres éléments se sont élevés à 98 millions d'euros au cours du quatrième trimestre 2022**, à comparer à + 19 millions d'euros au T4 2021. Cela reflète 45 millions d'euros d'éléments sans incidence sur la trésorerie incluant des intérêts courus ainsi que des réévaluations de dette à la juste valeur. De plus, les cessions d'actifs et autres éléments se composent de 53 millions d'euros ayant un impact sur la trésorerie, incluant 26 millions d'euros de produit de cessions d'actifs ainsi que d'autres éléments.

**Au cours de l'exercice 2022, les cessions d'actifs et autres éléments s'élèvent à 44 millions d'euros.**

### Dettes nette et liquidité

**Au 31 décembre 2022, la dette nette s'élève à 1 130 millions d'euros, contre 1 493 millions d'euros au 30 septembre 2022.** La dette brute s'élève à 1 682 millions d'euros, incluant 70 millions d'euros de

---

<sup>a</sup> Flux de Trésorerie Disponible se définit comme le Résultat Brut d'Exploitation (RBE) ajusté des variations de provisions, moins Intérêts et Impôts décaissés, variation du Besoin en Fonds de Roulement, moins Investissements Industriels et moins Charges de Restructuration/Autre

---

#### 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 avril 2023. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

réévaluation à la juste valeur en IFRS 9 (qui seront repris sur la durée de vie de la dette). La dette long terme s'élève à 1 368 millions d'euros et la dette court terme à 314 millions d'euros.

Au 31 décembre 2022, la dette de location s'établit à 71 millions d'euros, contre 78 millions d'euros au 30 septembre 2022, en application de la norme IFRS 16.

**Au 31 décembre 2022, le Groupe dispose d'une position de liquidité solide avec 1 203 millions d'euros**, composée d'une trésorerie au bilan de 552 millions d'euros, d'une ligne de crédit confirmée non utilisée à hauteur de 462 millions d'euros ainsi que d'une ligne de crédit confirmée adossée à des actifs pour 210 millions de dollars <sup>(d)</sup>.

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

## POINT SUR LA MINE DE PAU BRANCO

En janvier 2022, à la suite des pluies exceptionnelles ayant affecté une partie du parc de résidus miniers de Cachoeirinha, les opérations de la mine de fer de Pau Branco ont été temporairement suspendues. En mai 2022, Vallourec a redémarré ses opérations en exploitant des parcs de résidus miniers alternatifs, à un niveau de production en deçà des capacités disponibles. Dans ces conditions d'exploitation, les volumes extraits en 2022 se sont élevés à 4,0 millions de tonnes, légèrement supérieurs à l'estimation communiquée lors de nos résultats du troisième trimestre 2022.

Vallourec a obtenu l'autorisation de poursuivre l'exploitation de la mine en utilisant des parcs de stockage alternatifs jusqu'au début du second trimestre 2023. En parallèle, nous avons finalisé les travaux nécessaires au rétablissement du niveau de sécurité minimum requis pour l'utilisation du parc de résidus miniers d'origine, « Cachoeirinha ». La structure a confirmé sa solidité lors de la saison des pluies. Nous avons officiellement demandé l'autorisation pour une reprise à pleine exploitation.

Pour le premier trimestre 2023, Vallourec vise une production de 1,5 million de tonnes. L'autorisation pour une reprise à pleine exploitation, en utilisant le parc de résidus miniers d'origine, est attendue pour le début du second trimestre 2023.

## LE PLAN NEW VALLOUREC EN BONNE VOIE AVEC DE NOUVELLES INITIATIVES IDENTIFIEES

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

En 2022, nous avons finalisé les accords des plans sociaux en Allemagne, en France et au Royaume-Uni, ce qui réduit significativement les risques associés au plan New Vallourec et permet à nos équipes de se concentrer sur son exécution. Les effectifs affectés par la fermeture des sites ou leur réduction ont commencé à quitter le Groupe au premier trimestre 2023, avec une dernière vague de départs en 2024. Le plan

---

<sup>a</sup> Flux de Trésorerie Disponible se définit comme le Résultat Brut d'Exploitation (RBE) ajusté des variations de provisions, moins Intérêts et Impôts décaissés, variation du Besoin en Fonds de Roulement, moins Investissements Industriels et moins Charges de Restructuration/Autre  
<sup>d</sup> 8,5 millions de dollars de lettre de crédit émis à fin décembre 2022

---

### 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 avril 2023. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.



d'investissements industriels au Brésil demeure en bonne voie pour assurer le transfert en 2023 des volumes de tubes pour le Pétrole & Gaz produits en Allemagne.

En février 2023, nous avons signé une promesse de vente pour notre site de Mülheim en Allemagne pour 40 millions d'euros et le processus de vente de notre plus grand site de Düsseldorf-Rath est en cours <sup>(c)</sup>.

En complément, les initiatives du plan New Vallourec sont étendues à d'autres régions, au Brésil, mais également avec l'augmentation de la production aux Etats-Unis et en Arabie Saoudite.

Notre stratégie privilégie la valeur sur le volume, par la rationalisation de notre portefeuille, pour une croissance rentable, et vise à combler l'écart de rentabilité avec les meilleurs acteurs du secteur.

## PERSPECTIVES 2023

En tenant compte de nos hypothèses de marché et des progrès accomplis en 2022, nous sommes résolument confiants pour 2023 qui sera une nouvelle année d'amélioration de nos résultats financiers, avec notamment :

- Une nouvelle augmentation du RBE, grâce à la fois au segment Tubes et au segment Mine et Forêts
- Une génération de flux de trésorerie disponible positif pour l'exercice 2023, après une génération positive au second semestre 2022. Ceci malgré des dépenses d'investissement plus élevées pour le transfert des volumes de tubes pour le Pétrole & Gaz de l'Allemagne vers le Brésil, ainsi que des frais de restructuration non-récurrents et attendus dans le cadre du plan New Vallourec <sup>(a)</sup>
- La poursuite de la réduction de la dette nette <sup>(b)</sup>

---

<sup>a</sup> Flux de Trésorerie Disponible se définit comme le Résultat Brut d'Exploitation (RBE) ajusté des variations de provisions, moins Intérêts et Impôts décaissés, variation du Besoin en Fonds de Roulement, moins Investissements Industriels et moins Charges de Restructuration/Autre

<sup>b</sup> Variation de la Dette Nette se définit comme le Flux de Trésorerie Disponible moins les Cessions d'Actifs/Autre

<sup>c</sup> Sous réserve des conditions suspensives usuelles

---

### 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 avril 2023. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

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 19 avril 2022 sous le numéro de dépôt n° D.22-0305, chacun de ces documents étant disponible sur le site de Vallourec ([www.vallourec.com](http://www.vallourec.com)). En outre, même si les résultats d'exploitation, la situation financière et la liquidité de Vallourec ou de l'une de ses filiales et le développement des secteurs dans lesquels ils opèrent sont conformes aux déclarations prospectives contenues dans ce communiqué de presse, ces résultats ou développements peuvent ne pas être indicatifs des résultats ou des développements dans les périodes ultérieures. En conséquence, toute précaution doit être prise dans l'utilisation de ces déclarations prospectives. Ce document contient des informations prospectives qui ne peuvent s'apprécier qu'au jour de sa diffusion. Vallourec ne prend aucun engagement de compléter, mettre à jour ou modifier ces déclarations prospectives en raison d'une information nouvelle, d'un événement futur ou de toute autre raison excepté en application des dispositions légales et réglementaires. Ce communiqué ne constitue ni une offre d'achat ou d'échange, ni une sollicitation d'une offre de vente ou d'échange d'actions ou autres titres de Vallourec. Pour toute information complémentaire, se reporter au site internet [www.vallourec.com](http://www.vallourec.com).

## Présentation des résultats du T4 2022

Conférence téléphonique en anglais et audio webcast le jeudi 2 mars à 9h30 (heure de Paris)

- Pour écouter l'audio webcast :  
[https://channel.royalcast.com/landingpage/vallourec-en/20230302\\_1/](https://channel.royalcast.com/landingpage/vallourec-en/20230302_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 70 37 71 66 (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 avril 2023. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

## À propos de Vallourec

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

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

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

## Calendrier

---

<b>17 mai 2023</b>	Publication des résultats du premier trimestre 2023
<b>25 mai 2023</b>	Assemblée Générale Mixte des actionnaires

---

## Pour plus d'informations, veuillez contacter :

### Relations Investisseurs

[Investor.relations@vallourec.com](mailto:Investor.relations@vallourec.com)

### Relations Presse

Héloïse Rothenbühler

Tel: +33 (0)1 41 03 77 50

[heloise.rothenbuhler@vallourec.com](mailto:heloise.rothenbuhler@vallourec.com)

### Relations actionnaires individuels

N° Vert : 0 800 505 110

[actionnaires@vallourec.com](mailto:actionnaires@vallourec.com)

## Annexes

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

### Pièces jointes à ce communiqué :

- Production expédiée
- 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
- Flux de trésorerie disponible
- Dette nette
- Endettement
- 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 avril 2023. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

## Production de Tubes expédiée

En milliers de tonnes	2022	2021	Variation
T1	395	358	10%
T2	433	381	14%
T3	462	391	18%
T4	514	510	1%
<b>Total</b>	<b>1 804</b>	<b>1 640</b>	<b>10%</b>

## Production de minerai de fer vendue

En millions de tonnes	2022	2021	Variation
T1	0,14	1,9	-93%
T2	1,0	2,3	-57%
T3	1,5	2,2	-33%
T4	1,4	1,7	-13%
<b>Total</b>	<b>4,0</b>	<b>8,1</b>	<b>-50%</b>

## Taux de change

Taux de change moyen	Exercice 2022	Exercice 2021
EUR / USD	1,05	1,18
EUR / BRL	5,44	6,38
USD / BRL	5,17	5,39

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

En millions d'euros	T4 2022	T4 2021	Variation	Exercice 2022	Exercice 2021	Variation
<b>Europe</b>	<b>137</b>	135	1,4%	<b>606</b>	537	12,9%
<b>Amérique du Nord</b>	<b>744</b>	311	139,0%	<b>2 094</b>	828	153,0%
<b>Moyen Orient</b>	<b>111</b>	127	-12,7%	<b>434</b>	334	29,7%
<b>Asie</b>	<b>111</b>	121	-8,4%	<b>389</b>	402	-3,3%
<b>Amérique du Sud</b>	<b>241</b>	211	14,2%	<b>855</b>	726	17,7%
<b>Autres</b>	<b>123</b>	81	52,1%	<b>285</b>	203	40,5%
<b>Total Chiffre d'Affaires Tubes</b>	<b>1 467</b>	<b>986</b>	<b>48,7%</b>	<b>4 663</b>	<b>3 030</b>	<b>53,9%</b>

## Chiffre d'affaires du segment Tubes par marché

En millions d'euros	T4 2022	T4 2021	Variation	Exercice 2022	Exercice 2021	Variation
<b>Pétrole &amp; Gaz et Pétrochimie</b>	<b>1 185</b>	687	72,3%	<b>3 419</b>	1 950	75,3%
<b>Industrie</b>	<b>252</b>	255	-1,3%	<b>1 063</b>	908	17,1%
<b>Autres</b>	<b>31</b>	44	-29,8%	<b>181</b>	172	5,1%
<b>Total Chiffre d'Affaires Tubes</b>	<b>1 467</b>	<b>986</b>	<b>48,7%</b>	<b>4 663</b>	<b>3 030</b>	<b>53,9%</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 avril 2023. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

## Indicateurs clés par segment au T4 2022

En millions d'euros

	Tubes			Mine et Forêts			Holdings & divers			Opérations inter-secteurs			Total		
	T4 2022	T4 2021	Variation	T4 2022	T4 2021	Variation	T4 2022	T4 2021	Variation	T4 2022	T4 2021	Variation	T4 2022	T4 2021	Variation
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>															
Volumes vendus <sup>(e)</sup>	514	510	1%	1,4	1,7	-13%									
Chiffre d'Affaires	1 467	986	49%	70	73	-3%	61	43	43%	-57	-38	51%	1 541	1 064	45%
Prix de vente moyen (en € par tonne)	2 853	1 936	47%												
RBE	285	86	231%	22	41	-46%	2	-2	na	3	13	-77%	312	136	129%
<b>Flux de trésorerie</b>															
Investissements incorporels, corporels et biologiques	61	41	49%	14	8	75%	3	4	-25%	0	0	na	78	54	44%

## Indicateurs clés par segment pour l'exercice 2022

En millions d'euros

	Tubes			Mine et Forêts			Holdings & divers			Opérations inter-secteurs			Total		
	Exercice 2022	Exercice 2021	Variation	Exercice 2022	Exercice 2021	Variation	Exercice 2022	Exercice 2021	Variation	Exercice 2022	Exercice 2021	Variation	Exercice 2022	Exercice 2021	Variation
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>															
Volumes vendus <sup>(e)</sup>	1 804	1 640	10%	4,0	8,1	-50%									
Chiffre d'Affaires	4 663	3 030	54%	245	469	-48%	210	186	13%	-234	-243	-4%	4 883	3 442	42%
Prix de vente moyen (en € par tonne)	2 584	1 848	40%												
RBE	638	148	330%	113	358	-68%	-37	-16	135%	1	2	-53%	715	492	45%
<b>Flux de trésorerie</b>															
Investissements incorporels, corporels et biologiques	142	87	63%	44	41	7%	5	9	-44%	0	0	na	191	138	38%

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

### Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité ni d'un audit des commissaires aux comptes. 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 avril 2023. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

## Compte de résultat consolidé résumé

Exercice 2022	Exercice 2021	Variation	En millions d'euros	T4 2022	T4 2021	Variation
<b>4 883</b>	<b>3 442</b>	<b>41,9%</b>	<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 541</b>	<b>1 064</b>	<b>44,8%</b>
-3 807	-2 605	46,1%	Coûts industriels des produits vendus	-1 126	-845	33,3%
<b>1 076</b>	<b>837</b>	<b>28,6%</b>	<b>Marge Industrielle</b>	<b>415</b>	<b>219</b>	<b>89,5%</b>
22,0%	24,3%	-2,3 pts	(en % du CA)	26,9%	20,6%	6,3 pts
-349	-316	10,4%	Coûts administratifs, commerciaux et de recherche	-89	-83	7,2%
-7,2%	-9,2%	-2,0 pts	(en % du CA)	-5,8%	-7,8%	-2,0 pts
-11	-29	-62,1%	Autres	-14	-	na
<b>715</b>	<b>492</b>	<b>223m€</b>	<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>312</b>	<b>136</b>	<b>176m€</b>
14,6%	14,3%	0,3 pts	(en % du CA)	20,2%	12,8%	7,4 pts
-183	-160	14,4%	Amortissements industriels	-45	-39	15,4%
-44	-42	4,8%	Amortissements et autres dépréciations	-10	-10	na
-36	-5	na	Dépréciations d'actifs	-37	-5	-
-574	89	na	Cessions d'actifs, restructuration et éléments non récurrents	-56	-7	na
<b>-122</b>	<b>374</b>	<b>-496m€</b>	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>164</b>	<b>75</b>	<b>89m€</b>
-111	-236	-53,0%	Résultat financier	-60	-25	35m€
<b>-233</b>	<b>138</b>	<b>-371m€</b>	<b>Résultat avant impôts</b>	<b>104</b>	<b>50</b>	<b>54m€</b>
-113	-101	11,9%	Impôts sur les bénéfices	-9	40	na
-18	-5	na	Quote part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	-15	-1	na
<b>-363</b>	<b>32</b>	<b>-395m€</b>	<b>Résultat net</b>	<b>80</b>	<b>89</b>	<b>-9m€</b>
3	-8	na	Part des participations ne donnant pas le contrôle	2	-	na
<b>-366</b>	<b>40</b>	<b>-406m€</b>	<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>78</b>	<b>89</b>	<b>-11m€</b>
-1,6	0,3	na	Résultat net par action (en €)	0,34	0,4	na

na = non applicable

### 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 avril 2023. 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	31/12/2022	31/12/2021 <sup>(f)</sup>	Passifs	31/12/2022	31/12/2021 <sup>(f)</sup>
Immobilisations incorporelles nettes	37	46	Capitaux propres - part du Groupe	1 643	1 763
Ecarts d'acquisition	40	38	Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	42	45
Immobilisations corporelles nettes	1 829	1 753	<b>Total des capitaux propres</b>	<b>1 685</b>	<b>1 808</b>
Actifs biologiques	63	38	Emprunts et dettes financières (A)	1 368	1 387
Sociétés mises en équivalence	16	35	Dettes de location (D)	51	50
Autres actifs non courants	187	169	Engagements envers le personnel	105	137
Impôts différés	238	239	Impôts différés	52	29
<b>Total actifs non courants</b>	<b>2 410</b>	<b>2 318</b>	Autres provisions et passifs	296	153
Stocks	1 312	1 015	<b>Total passifs non courants</b>	<b>1 872</b>	<b>1 756</b>
Clients et comptes rattachés	824	571	Provisions	355	69
Instruments dérivés - actif	34	4	Emprunts et concours bancaires courants (B)	314	190
Autres actifs courants	217	168	Dettes de location (E)	20	17
Trésorerie et équivalents de trésorerie (C)	552	620	Fournisseurs	787	601
<b>Total actifs courants</b>	<b>2 939</b>	<b>2 378</b>	Instruments dérivés - passif	36	26
Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées	9	52	Autres passifs courants	285	258
<b>Total actifs</b>	<b>5 358</b>	<b>4 748</b>	<b>Total passifs courants</b>	<b>1 797</b>	<b>1 161</b>
			Passifs destinés à être cédés et activités abandonnées	4	23
			<b>Total passifs</b>	<b>5 358</b>	<b>4 748</b>

<b>Dettes Nette (A+B-C)</b>	<b>1 130</b>	<b>956</b>	<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>(366)</b>	<b>40</b>
<b>Dettes de location (D+E)</b>	<b>71</b>	<b>67</b>			

<sup>f</sup> Chiffres au 31 décembre 2021 retraités

### 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 avril 2023. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

## Flux de trésorerie disponible

Exercice 2022	Exercice 2021	Variation	En millions d'euros	T4 2022	T4 2021	Variation
715	492	+223 m€	<b>Résultat brut d'exploitation</b>	312	136	+176 m€
-53	-34	-19 m€	Provisions et autres éléments non-cash	-15	-37	+22 m€
662	458	+204 m€	<b>Résultat brut d'exploitation cash</b>	297	99	+198 m€
-112	-95	-17 m€	Paiement d'intérêts	-51	-28	-23 m€
-79	-180	+101 m€	Paiement de taxes	-23	-41	+18 m€
-141	-157	+16 m€	Autres (incluant les charges de restructuration)	-62	-20	-42 m€
330	26	+304 m€	<b>Flux de trésorerie opérationnel avant variation du BFR</b>	161	10	+151 m€
-355	-172	-183 m€	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]	183	61	+122 m€
-25	-146	+121 m€	<b>Flux de trésorerie opérationnel</b>	344	71	+273 m€
-191	-138	-53 m€	Investissements industriels bruts	-78	-54	-24 m€
-216	-284	+68 m€	<b>Flux de trésorerie disponible <sup>(a)</sup></b>	266	17	+249 m€

## Dettes Nettes

Exercice 2022	Exercice 2021	En millions d'euros	T4 2022	T4 2021
330	26	Flux de trésorerie générés par l'activité	161	10
-355	-172	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]	183	61
-25	-146	<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	344	71
-191	-138	Investissements industriels bruts	-78	-54
44	1 540	Cessions d'actifs et autres éléments	98	19
-172	1 256	Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]	363	36
1 130	956	<b>Dettes nettes (fin de période)</b>	1 130	956

## Endettement

En millions d'euros	31/12/2022
Emprunt obligataire à échéance juin 2026	1 135
PGE	220
ACC ACE	282
Autres	43
<b>TOTAL DETTE FINANCIERE BRUTE</b>	<b>1 681</b>
Trésorerie	552
<b>TOTAL DETTE FINANCIERE NETTE</b>	<b>1 130</b>

<sup>a</sup> Flux de Trésorerie Disponible se définit comme le Résultat Brut d'Exploitation (RBE) ajusté de variations des provisions, moins Intérêts et Impôts décaissés, variation du Besoin en Fonds de Roulement, moins Dépenses d'Investissement et moins Charges de Restructuration/Autre

### 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 avril 2023. 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

**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...).

**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.

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

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

**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.

**Flux de trésorerie disponible** : le flux de trésorerie disponible se définit comme le Résultat Brut d'Exploitation (RBE) ajusté de variations des provisions, moins Intérêts et Impôts décaissés, variation du Besoin en Fonds de Roulement, moins Dépenses d'Investissement et moins Charges de Restructuration/Autre.

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

**Variation de la dette nette** : la variation de la Dette Nette se définit comme le Flux de Trésorerie Disponible moins les Cessions d'Actifs/Autre

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

---

### 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 avril 2023. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.