

Meudon (France), le 25 juillet 2025

Vallourec, un leader mondial de solutions tubulaires premium, annonce aujourd'hui ses résultats du deuxième trimestre 2025. Le Conseil d'Administration de Vallourec SA, réuni le 24 juillet 2025, a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour le deuxième trimestre 2025.

Résultats du Second Trimestre 2025

- **RBE Groupe de 187 millions d'euros et forte marge brute d'exploitation de 22 %**
- **370 millions d'euros distribués aux actionnaires via dividendes et rachats d'actions**
- **Importantes commandes de tubes OCTG, notamment au Moyen-Orient**
- **Poursuite de la hausse des prix de marché attendue aux Etats-Unis liée à l'augmentation des droits de douane sur l'acier**
- **RBE au troisième trimestre 2025 attendu entre 195 à 225 millions d'euros**
- **Confirmation d'un RBE attendu en progression au second semestre 2025, par rapport au premier semestre de l'année**

FAITS MARQUANTS

Résultats du Deuxième Trimestre 2025

- RBE Groupe de 187 millions d'euros, en baisse de 10 % par rapport au T1 2025, légèrement au-dessus du milieu de la fourchette prévisionnelle communiquée ; forte marge brute d'exploitation de 22 %
 - Marge brute d'exploitation du segment Tubes en amélioration séquentielle de 76 points de base pour atteindre 19 % au T2 2025 ; RBE du segment Tubes en baisse de 13 % par rapport au T1 2025 en raison de volumes plus faibles.
 - RBE du segment Mine & Forêts en baisse de 15 % par rapport au T1 2025 en raison de la baisse des prix de marché et des coûts plus élevés ; Forte marge brute d'exploitation à 52 %
- Flux de trésorerie disponible ajusté de 88 millions d'euros et génération de trésorerie globale de 57 millions d'euros.
- Dette nette de 201 millions d'euros après 370 millions d'euros de retour aux actionnaires^a.

Le RBE Groupe du troisième trimestre 2025 est attendu entre 195 et 225 millions d'euros

- Pour le segment Tubes, le RBE par tonne est attendu en progression par rapport au T2 2025, tandis que les volumes devraient être stables d'un trimestre sur l'autre.
- Pour le segment Mine & Forêts, la production vendue devrait s'élever à ~1,5 million de tonnes. La rentabilité dépendra des prix de marché du minerai de fer.

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

- Pour le segment Tubes, par des livraisons à l'international en hausse au second semestre par rapport au premier semestre de l'année. Le RBE par tonne devrait progresser au second semestre de l'année soutenu, notamment, par des prix facturés plus élevés à l'international et par des réductions de coûts.
- Pour le segment Mine & Forêts, par une production annuelle vendue de minerai de fer d'environ 6 millions de tonnes. La rentabilité dépendra des prix de marché du minerai de fer.

^a Inclut environ 7 millions d'euros de liquidités détenues dans Serimax, qui sont désormais comptabilisées dans les actifs et passifs détenus en vue d'être cédés.

Information

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

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

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

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

« Au cours du second trimestre, Vallourec a une nouvelle fois démontré la solidité de son modèle d'affaires. En dépit de la baisse des livraisons vers l'hémisphère Est, la marge brute d'exploitation de notre segment Tubes a progressé pour atteindre 19 %, portée par l'amélioration séquentielle de la rentabilité dans nos centres de production en Amérique du Nord et en Amérique du Sud. Notre segment Mine & Forêts a continué à enregistrer d'excellentes performances malgré la baisse séquentielle des prix de marché du minerai de fer. De plus, notre génération de trésorerie globale a été une nouvelle fois positive pour le onzième trimestre consécutif. Enfin, comme annoncé, nous avons engagé un retour substantiel à nos actionnaires, en versant un dividende de 1,50 euro par action et en rachetant 1,2 million d'actions au cours du deuxième trimestre.

Le Groupe est en avance sur la réalisation de son Programme de Performance au Brésil, lancé en juillet 2024. La simplification importante de nos opérations est à présent finalisée, elle comprend notamment la fermeture de notre ancien laminoir (Plug) fin 2024. Nos principales initiatives de réduction de coûts ont délivré au-delà de leurs objectifs. Nous avons localement réalisé des économies de coûts bien supérieures à notre objectif de 150 euros par tonne, grâce à une parfaite mise en œuvre des nombreuses initiatives annoncées. Nous restons concentrés sur l'optimisation du potentiel de cette base d'actifs de premier plan, notamment avec pour objectif d'augmenter le potentiel de production de plus de 100 000 tonnes ^b.

Le marché international de tubes OCTG a été impacté par la récente volatilité macroéconomique ; cependant, les contrats récemment remportés mettent en évidence la pertinence de l'offre de produits à forte valeur ajoutée de Vallourec. Nous continuons à identifier d'autres opportunités à mesure que l'activité résiliente de nos clients progresse à travers d'importants programmes de forage pluriannuels qui nécessiteront le soutien de fournisseurs de premier plan tels que Vallourec. L'évolution générale vers une augmentation des forages de gaz et des forages non-conventionnels offrira également à Vallourec des opportunités significatives de capitaliser sur son positionnement différencié premium sur le marché.

Aux États-Unis, les prix de marché ont continué à s'améliorer au cours du deuxième trimestre du fait des droits de douane sur l'acier mis en place en début d'année. L'activité de forage pétrolier aux États-Unis a décliné en raison de la baisse et de la forte volatilité des prix du pétrole, bien que cette réduction ait été partiellement compensée par un rebond de l'activité de forage gazier. En dépit de ce contexte, nos récentes prises de commandes confirment un niveau de demande soutenu qui permettra d'atteindre, à effectif constant, un taux d'utilisation satisfaisant de nos sites industriels. Par ailleurs, les importations devraient diminuer par rapport à leur niveau du deuxième trimestre à la suite de la modification des tarifs douaniers annoncée début juin, ce qui devrait soutenir les acteurs industriels implantés aux États-Unis, comme c'est le cas pour Vallourec.

A l'échelle mondiale, nous avons engagé la nouvelle étape de notre feuille de route qui a pour ambition d'améliorer encore notre organisation, en visant l'excellence opérationnelle dans l'ensemble de nos zones de production. Grâce à nos initiatives internes, à notre offre de produits différenciée et à nos centres de production idéalement localisés, nous sommes idéalement positionnés pour continuer à créer de la valeur, de manière significative, au cours des prochaines années ».

^b Mesurée en production annualisée par rapport à la base de référence du premier semestre 2024, conformément à l'objectif annoncé en juillet 2024.

Information

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

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

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

CHIFFRES CLES TRIMESTRIELS ^c

En millions d'euros (sauf si spécifié)	Données trimestrielles				
	T2 2025	T1 2025	T2 2024	Variation vs. T1 2025	Variation vs. T2 2024
Production vendue de Tubes (milliers de tonnes)	293	314	351	(21)	(58)
Production vendue de minerai de fer (millions de tonnes)	1.6	1.6	1.4	0.02	0.2
Chiffre d'affaires Groupe	863	991	1,085	(128)	(221)
Résultat Brut d'Exploitation Groupe	187	207	215	(20)	(27)
(en % du CA)	21.7%	20.9%	19.8%	0.8 pp	1.9 pp
Résultat d'exploitation	103	148	100	(45)	3
Résultat net, part du Groupe	40	86	111	(46)	(71)
Flux de trésorerie disponible ajusté	88	168	84	(80)	4
Génération de trésorerie globale	57	104	44	(47)	13
Dette nette (trésorerie nette)	201	(112)	364	313	(164)

ANALYSE DES RESULTATS CONSOLIDES

Analyse des Résultats du Deuxième Trimestre

Au T2 2025, Vallourec a enregistré un chiffre d'affaires de 863 millions d'euros, en baisse de 20 % par rapport au T2 2024 (- 15 % à taux de change constants).

La variation des revenus du Groupe reflète un effet volume de - 17 %, un effet prix/mix de - 1 %, une augmentation liée au segment Mine & Forêts de + 3 %, et un effet change de - 6 %. La comparaison d'une année sur l'autre est particulièrement affectée par d'importants volumes haut de gamme facturés au T2 2024, ce qui ne s'est pas reproduit au T2 2025.

Au T2 2025, le Résultat Brut d'Exploitation a atteint 187 millions d'euros, soit une marge de 22 % du chiffre d'affaires, contre 215 millions d'euros et une marge de 20 % du chiffre d'affaires au T2 2024. Cette diminution est expliquée par les baisses de volumes et de prix de vente moyens du segment Tubes, en partie compensée par des initiatives de réduction de coûts et par l'amélioration de la rentabilité du segment Mine & Forêts suite au démarrage de la Phase 1 du projet d'extension de la mine.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 103 millions d'euros au T2 2025, contre 100 millions d'euros au T2 2024. Le résultat d'exploitation a été grevé par 36 millions d'euros de charges de cessions d'actifs, de restructuration et d'éléments non récurrents, en baisse par rapport aux charges de même nature de 65 millions d'euros encourues au T2 2024.

Au T2 2025, le résultat financier s'établit à - 5 millions d'euros, contre + 57 millions d'euros au T2 2024. Au T2 2024, le refinancement du bilan de Vallourec a eu un impact positif net d'environ 70 millions d'euros, principalement lié à la reprise de juste valeur des Obligations Senior 2026 et du Prêt Garanti par l'État (PGE), ce qui ne s'est pas reproduit au T2 2025.

Au T2 2025, l'impôt sur les bénéfices s'est établi à - 52 millions d'euros, contre - 40 millions d'euros au T2 2024. Le taux d'imposition effectif a été élevé en raison de pertes non déductibles en Europe et de bénéfices générés dans des zones géographiques à fiscalité plus élevée.

En conséquence, le résultat net, part du Groupe, est positif au T2 2025 et s'est établi à 40 millions d'euros, contre 111 millions d'euros au T2 2024.

Le bénéfice par action diluée s'élève à 0,16 euro au T2 2025, contre 0,46 euro au T2 2024, reflétant la variation du résultat net ainsi qu'une augmentation du nombre d'actions ordinaires due à l'acquisition d'actions dans le cadre

^c Inclut environ 7 millions d'euros de liquidités détenues dans Serimax, qui sont désormais comptabilisées dans les actifs et passifs détenus en vue d'être cédés.

Information

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

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

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

des plans d'incitation de la direction et une augmentation des actions potentiellement dilutives, liées aux bons de souscription d'actions en circulation de la Société.

Analyse des Résultats du Premier Semestre

Au cours du premier semestre 2025, Vallourec a enregistré un chiffre d'affaires de 1 854 millions d'euros, en baisse de 11 % par rapport au S1 2024 (- 7 % à taux de change constants).

La variation des revenus du Groupe reflète un effet volume de - 6 %, un effet prix/mix de - 4 %, une augmentation liée au segment Mine & Forêts de + 3 %, et un effet change de - 4 %. La comparaison d'une année sur l'autre est particulièrement affectée par d'importants volumes haut de gamme facturés au S1 2024, ce qui ne s'est pas reproduit au S1 2025.

Au cours du premier semestre 2025, le Résultat Brut d'Exploitation a atteint 394 millions d'euros, soit une marge de 21 % du chiffre d'affaires, contre 450 millions d'euros et une marge de 22 % du chiffre d'affaires au S1 2024. Cette diminution est largement expliquée par des baisses de volumes et de prix de vente moyens du segment Tubes, en partie compensées par des initiatives de réduction de coûts et par l'amélioration de la rentabilité du segment Mine & Forêts suite au démarrage de la Phase 1 du projet d'extension de la mine.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 251 millions d'euros au cours du premier semestre 2025, contre 273 millions d'euros au S1 2024. Le résultat d'exploitation a été grevé par 44 millions d'euros de charges de cessions d'actifs, de restructuration et d'éléments non récurrents, en baisse par rapport aux charges de même nature de 77 millions d'euros encourues au S1 2024.

Au cours du premier semestre 2025, le résultat financier est négatif et s'établit à - 15 millions d'euros, contre + 37 millions d'euros au S1 2024. Le résultat financier de Vallourec au premier semestre 2024 a bénéficié de l'opération de refinancement décrite ci-dessus (section « Analyse des Résultats du Deuxième Trimestre »).

Au cours du premier semestre 2025, l'impôt sur les bénéfices s'est établi à - 96 millions d'euros, versus - 86 millions d'euros au S1 2024. Le taux d'imposition effectif a été élevé en raison de pertes non déductibles en Europe et de bénéfices générés dans des zones géographiques à fiscalité plus élevée.

En conséquence, le résultat net, part du Groupe, est positif au S1 2025 et s'est établi à 126 millions d'euros, contre 216 millions d'euros au S1 2024.

Le bénéfice par action diluée s'élève à 0,51 euro au S1 2025, contre 0,90 euro au S1 2024, reflétant la variation du résultat net ainsi qu'une augmentation du nombre d'actions ordinaires due à l'acquisition d'actions dans le cadre des plans d'incitation de la direction et une augmentation des actions potentiellement dilutives, liées aux bons de souscription d'actions en circulation de la Société.

ANALYSE DES RESULTATS PAR SEGMENT

Analyse des Résultats du Deuxième Trimestre

Tubes : au T2 2025, le chiffre d'affaires du segment Tubes a diminué de 26 % par rapport au T2 2024 du fait d'une diminution de 11 % du prix de vente moyen et d'une baisse des volumes de 17 % principalement expliquée par de moindres livraisons dans la région Hémisphère Est. Vallourec a facturé d'importants volumes haut de gamme au T2 2024, ce qui ne s'est pas reproduit au T2 2025.

Le RBE du segment Tubes est passé de 210 millions d'euros au T2 2024 à 145 millions d'euros au T2 2025 en raison de la baisse de la rentabilité principalement dans la région Hémisphère Est, en partie compensée par des réductions de coûts.

Information

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

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

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

Mine & Forêts : au T2 2025, la production vendue de minerai de fer s'est élevée à 1,6 million de tonnes, en hausse de 14 % par rapport au T2 2024.

Le RBE du segment Mine & Forêts s'est élevé à 45 millions d'euros au T2 2025, contre 15 millions d'euros au T2 2024, reflétant le succès du démarrage, fin 2024, de la Phase 1 du projet d'extension de la mine.

Analyse des Résultats du Premier Semestre

Tubes : au S1 2025, le chiffre d'affaires du segment Tubes a diminué de 15 % par rapport au S1 2024 du fait d'une diminution de 9 % du prix de vente moyen et d'une baisse de 6 % des volumes.

Le RBE du segment Tubes est passé de 430 millions d'euros au S1 2024 à 310 millions d'euros au S1 2025 en raison de la baisse des prix en Amérique du Nord ainsi que de la réduction des revenus et de la rentabilité à l'international suite à la facturation d'importants volumes haut de gamme au S1 2024, ce qui ne s'est pas reproduit au S1 2025.

Mine & Forêts : au S1 2025, la production vendue de minerai de fer s'est élevée à 3,2 millions de tonnes, en hausse de 14 % par rapport au S1 2024.

Le RBE du segment Mine & Forêts s'est élevé à 98 millions d'euros au S1 2025, contre 46 millions d'euros au S1 2024, reflétant le succès du démarrage, fin 2024, de la Phase 1 du projet d'extension de la mine.

FLUX DE TRÉSORERIE ET SITUATION FINANCIÈRE

Analyse des Flux de Trésorerie du Premier Trimestre

Au T2 2025, le flux de trésorerie opérationnel ajusté s'élève à 103 millions d'euros, contre 96 millions d'euros au T2 2024. Malgré la baisse du RBE, le flux de trésorerie a augmenté en raison, principalement, de la diminution des frais financiers suite au refinancement du bilan en 2024.

Au T2 2025, le flux de trésorerie disponible ajusté s'élève à 88 millions d'euros, en légère hausse par rapport aux 84 millions d'euros générés au T2 2024. D'une année sur l'autre, la plus forte réduction du besoin en fonds de roulement a été compensée par un impact négatif plus important des écarts de change.

Au T2 2025, la génération de trésorerie globale s'élève à 57 millions d'euros, contre 44 millions d'euros au T2 2024.

La génération de trésorerie globale après retour aux actionnaires au T2 2025 s'élève à - 313 millions d'euros. Ceci inclut 370 millions d'euros de retour aux actionnaires, dont 352 millions d'euros de distribution de dividendes et 19 millions d'euros sous forme de rachats d'actions.

Analyse des flux de trésorerie du premier semestre

Au cours du premier semestre 2025, le flux de trésorerie opérationnel ajusté s'est élevé à 274 millions d'euros, contre 330 millions d'euros au S1 2024, reflétant un RBE moins élevé.

Au cours du premier semestre 2025, le flux de trésorerie disponible ajusté s'élève à 256 millions d'euros, stable d'une année sur l'autre (255 millions d'euros au S1 2024). Vallourec a généré 121 millions d'euros de trésorerie provenant du besoin en fonds de roulement au S1 2025, contre 8 millions d'euros au S1 2024, ce qui a permis de compenser la baisse du RBE et l'impact négatif plus important des écarts de change.

Au cours du premier semestre 2025, la génération de trésorerie globale s'élève à 161 millions d'euros, contre 146 millions d'euros au S1 2024.

Information

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

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

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

La génération de trésorerie globale après retour aux actionnaires au S1 2025 s'élève à - 209 millions d'euros. Ceci inclut 370 millions d'euros de retour aux actionnaires, dont 352 millions d'euros de distribution de dividendes et 19 millions d'euros sous forme de rachats d'actions.

Dettes et Liquidité

Au 30 juin 2025, la dette nette de Vallourec^d s'élève à 201 millions d'euros, en détérioration de 222 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2024, expliquée par le retour aux actionnaires de 370 millions d'euros réalisé au cours du deuxième trimestre^e. La dette brute s'élève à 941 millions d'euros, en diminution par rapport à 1 103 millions d'euros au 31 décembre 2024. La dette long terme s'élève à 876 millions d'euros et la dette court terme à 65 millions d'euros.

Au 30 juin 2025, le Groupe dispose d'une position de liquidité très solide avec 1,5 milliard d'euros, composée d'une trésorerie au bilan de 809 millions d'euros, d'une ligne de crédit confirmée non utilisée à hauteur de 550 millions d'euros ainsi que d'une ligne de crédit confirmée adossée à des actifs pour 177 millions d'euros^f.

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

^e Inclut environ 7 millions d'euros de liquidités détenues dans Serimax, qui sont désormais comptabilisées dans les actifs et passifs détenus en vue d'être cédés.

^f Au 30 juin 2025, la base d'emprunt de cette facilité était d'environ 217 millions de dollars, et 9 millions de dollars de lettre de crédit et autres engagements ont été émis.

Information

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

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

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

Informations et déclarations Prospectives

Ce communiqué de presse contient des déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives peuvent être identifiées à l'aide de la terminologie prospective, notamment les termes «croire», «s'attendre à», «anticiper», «peut», «présumer», «planifier», «avoir l'intention de», «sera», «devrait», «estimation», «risque» et/ou, dans chaque cas, leur contraire, ou d'autres variantes ou terminologies comparables. Ces déclarations prospectives comprennent tout sujet qui ne porte pas sur des faits historiques et incluent des déclarations relatives aux intentions, aux convictions ou aux attentes actuelles de la Société, notamment en ce qui concerne les résultats d'exploitation, la situation financière, la liquidité, les perspectives, la croissance et les stratégies de la Société et les industries dans lesquelles elle exerce une activité. Bien que Vallourec estime que ces déclarations prospectives reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent document, les lecteurs sont avertis que de par leur nature, les déclarations prospectives ne sont pas des garanties de performances futures et que les résultats d'exploitation, la situation financière et la liquidité de Vallourec ou de l'une de ses filiales et le développement des secteurs dans lesquels ils opèrent peuvent différer sensiblement de ceux réalisés dans ou suggérées par les déclarations prospectives contenues dans ce communiqué de presse, en raison d'un certain nombre de risques, connus ou inconnus, d'incertitudes et d'autres facteurs, dont la plupart sont difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de Vallourec et notamment les risques développés ou identifiés dans les documents publics déposés par Vallourec auprès de l'AMF, y compris ceux répertoriés dans la section «Facteurs de risques» du Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'AMF le 27 mars 2025 sous le numéro de dépôt n° D. 25-0192, chacun de ces documents étant disponible sur le site de Vallourec (www.vallourec.com).

En conséquence, toute précaution doit être prise dans l'utilisation de ces déclarations prospectives. Ce document contient des informations prospectives qui ne peuvent s'apprécier qu'au jour de sa diffusion. Vallourec ne prend aucun engagement de compléter, mettre à jour ou modifier ces déclarations prospectives en raison d'une information nouvelle, d'un événement futur ou de toute autre raison excepté en application des dispositions légales et réglementaires.

Ce communiqué ne constitue ni une offre d'achat ou d'échange, ni une sollicitation d'une offre de vente ou d'échange d'actions ou autres titres de Vallourec. Pour toute information complémentaire, se reporter au site internet www.vallourec.com

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

Présentation des résultats du T2 2025

Conférence téléphonique en anglais et audio webcast le 25 juillet à 9h30 (heure de Paris)

- Pour écouter l'audio webcast : https://channel.royalcast.com/landingpage/vallourec-en/20250725_1/
- Pour participer à la conférence, veuillez composer le (utiliser le mot de passe « Vallourec ») :
 - +44 (0) 33 0551 0200 (Royaume-Uni)
 - +33 (0) 1 7037 7166 (France)
 - +1 786 697 3501 (Etats-Unis)
- L'audio webcast et la présentation seront disponibles sur le site web de Vallourec à l'adresse suivante : <https://www.vallourec.com/fr/investisseurs>

Information

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

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

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

À propos de Vallourec

Leader mondial sur ses marchés, Vallourec fournit des solutions tubulaires de référence pour les secteurs de l'énergie et pour d'autres applications parmi les plus exigeantes : des puits de pétrole et de gaz en conditions extrêmes aux centrales électriques de dernière génération, en passant par des projets architecturaux audacieux et des équipements mécaniques ultra-performants. Fidèle à son esprit pionnier et fort d'une R&D de pointe, Vallourec ne cesse de repousser les frontières technologiques. Implanté dans une vingtaine de pays, au plus près de ses clients, le Groupe rassemble près de 13 000 collaborateurs passionnés et engagés qui offrent bien plus que des tubes : ils proposent des solutions toujours plus innovantes, fiables et compétitives, pour rendre possibles tous les projets.

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

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

Calendrier

14 novembre 2025 Publication des résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2025

Pour plus d'informations, veuillez contacter :

Relations Investisseurs

Connor Lynagh

Tel : +1 (713) 409-7842

connor.lynagh@vallourec.com

Relations actionnaires individuels

N° Vert : 0 805 65 10 10

actionnaires@vallourec.com

Relations Presse

Taddeo – Romain Grière

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

romain.griere@taddeo.fr

Nicolas Escoulan

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

nicolas.escoulan@taddeo.fr

Information

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

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

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

Annexes

La monnaie de présentation du Groupe est l'euro. Les montants indiqués sont exprimés en millions d'euros, sauf mention contraire. Certains chiffres figurant dans le présent document, y compris des informations financières et certaines données opérationnelles, ont été arrondis.

Pièces jointes à ce communiqué :

- Production de Tubes expédiée
- Production de minerai de fer vendue
- Taux de change
- Chiffre d'affaires du segment Tubes par zone géographique
- Chiffre d'affaires du segment Tubes par marché
- Indicateurs clés par segment
- Compte de résultat consolidé résumé
- Bilan consolidé résumé
- Principaux indicateurs de flux de trésorerie
- Génération de flux de trésorerie (IFRS) résumé
- Endettement
- Liquidité
- Définitions des données financières à caractère non strictement comptable

Information

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

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

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

Production de Tubes expédiée

En milliers de tonnes	2025	2024	Variation
T1	314	292	7%
T2	293	351	(17%)
Total premier semestre	606	643	(6%)
T3		292	–
T4		362	–
Total annuel		1,297	–

Production de minerai de fer vendue

En millions de tonnes	2025	2024	Variation
T1	1.6	1.4	15%
T2	1.6	1.4	14%
Total premier semestre	3.2	2.8	14%
T3		1.3	–
T4		1.3	–
Total annuel		5.4	–

Taux de change

Taux de change moyen	T2 2025	T1 2025	T2 2024
EUR / USD	1.13	1.05	1.08
EUR / BRL	6.42	6.16	5.61
USD / BRL	5.66	5.85	5.21

Chiffre d'affaires trimestriel du segment Tubes par zone géographique

En millions d'euros	T2 2025	T1 2025	T2 2024	Variation vs. T1 2025	Variation vs. T2 2024
Amérique du Nord	359	385	383	(7%)	(6%)
Moyen Orient	137	194	247	(29%)	(45%)
Amérique du Sud	112	123	169	(9%)	(34%)
Asie	80	120	108	(33%)	(25%)
Europe	30	36	48	(18%)	(39%)
Reste du Monde	47	55	76	(16%)	(38%)
Total Tubes	764	912	1,030	(16%)	(26%)

Information

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

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

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

Chiffre d'affaires semestriel du segment Tubes par zone géographique

En millions d'euros	S1 2025	S1 2024	Variation
Amérique du Nord	743	833	(11%)
Moyen Orient	331	409	(19%)
Amérique du Sud	235	322	(27%)
Asie	200	176	14%
Europe	66	99	(34%)
Reste du Monde	102	124	(18%)
Total Tubes	1,677	1,963	(15%)

Chiffre d'affaires trimestriel du segment Tubes par marché

En millions d'euros	T2 2025	T1 2025	T2 2024	Variation vs. T1 2025	Variation vs. T2 2024	Variation vs. T2 2024 à taux de change constants
Pétrole & Gaz et Pétrochimie	629	780	879	(19%)	(28%)	(24%)
Industrie	76	75	100	1%	(24%)	(14%)
Autres	59	57	52	3%	12%	23%
Total Tubes	764	912	1,030	(16%)	(26%)	(21%)

Chiffre d'affaires semestriel du segment Tubes par marché

En millions d'euros	S1 2025	S1 2024	Variation	Variation à taux de change constants
Pétrole & Gaz et Pétrochimie	1,409	1,641	(14%)	(12%)
Industrie	152	219	(31%)	(22%)
Autres	116	103	12%	17%
Total Tubes	1,677	1,963	(15%)	(12%)

Information

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

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

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

Indicateurs trimestriels clés par segment ⁹

		T2 2025	T1 2025	T2 2024	Variation vs. T1 2025	Variation vs. T2 2024
Tubes	Production vendue	293	314	351	(7%)	(17%)
	Chiffre d'Affaires (m€)	764	912	1,030	(16%)	(26%)
	Prix de vente moyen (€)	2,610	2,910	2,937	(10%)	(11%)
	RBE (m€)	145	166	210	(13%)	(31%)
	RBE par tonne (€)	494	528	599	(7%)	(18%)
	Investissements industriels (m€)	19	33	23	(42%)	(16%)
Mine & Forêts	Production vendue	1.6	1.6	1.4	1%	14%
	Chiffre d'Affaires (m€)	87	90	69	(3%)	26%
	RBE (m€)	45	53	15	(15%)	191%
	Investissements industriels (m€)	12	16	5	(28%)	115%
H&D	Chiffre d'Affaires (m€)	65	46	49	42%	34%
	RBE (m€)	(5)	(10)	(13)	(52%)	(63%)
Int.	Chiffre d'Affaires (m€)	(53)	(57)	(64)	(7%)	(17%)
	RBE (m€)	3	(1)	2	–	–
Total	Chiffre d'Affaires (m€)	863	991	1,085	(13%)	(20%)
	RBE (m€)	187	207	215	(10%)	(13%)
	Investissements industriels (m€)	32	50	30	(37%)	7%

Indicateurs semestriels clés par segment ⁹

		S1 2025	S1 2024	Variation
Tubes	Production vendue	606	643	(6%)
	Chiffre d'Affaires (m€)	1,677	1,963	(15%)
	Prix de vente moyen (€)	2,765	3,052	(9%)
	RBE (m€)	310	430	(28%)
	RBE par tonne (€)	512	668	(23%)
	Investissements industriels (m€)	52	69	(24%)
Mine & Forêts	Production vendue	3.2	2.8	14%
	Chiffre d'Affaires (m€)	177	149	18%
	RBE (m€)	98	46	113%
	Investissements industriels (m€)	28	14	99%
H&D	Chiffre d'Affaires (m€)	111	93	19%
	RBE (m€)	(15)	(27)	(43%)
Int.	Chiffre d'Affaires (m€)	(110)	(130)	(16%)
	RBE (m€)	1	1	–
Total	Chiffre d'Affaires (m€)	1,854	2,075	(11%)
	RBE (m€)	394	450	(12%)
	Investissements industriels (m€)	82	85	(4%)

⁹ Volumes vendus en milliers de tonnes pour le segment Tubes et en millions de tonnes pour le segment Mines & Forêts. H&D = Holding & Divers. Int. = Opérations Inter-secteurs. Les variations en pourcentage ne sont pas indiquées lorsqu'elles ne sont pas significatives.

Information

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

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

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

Compte de résultat consolidé trimestriel résumé

En millions d'euros	T2 2025	T1 2025	T2 2024	Variation vs. T1 2025	Variation vs. T2 2024
Chiffre d'Affaires	863	991	1,085	(128)	(221)
Coûts industriels des produits vendus	(577)	(699)	(774)	122	197
Marge Industrielle	286	292	311	(6)	(24)
(en % du CA)	33.2%	29.5%	28.6%	3.7 pp	4.5 pp
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche	(92)	(81)	(91)	(11)	(1)
(en % du CA)	(10.7%)	(8.2%)	(8.4%)	(2.5) pp	(2.3) pp
Autres	(7)	(4)	(5)	(3)	(2)
Résultat brut d'exploitation	187	207	215	(20)	(27)
(en % du CA)	21.7%	20.9%	19.8%	0.8 pp	1.9 pp
Amortissements industriels	(38)	(41)	(44)	3	5
Amortissements et autres dépréciations	(10)	(10)	(8)	(0)	(1)
Dépréciations d'actifs	0	(1)	3	1	(3)
Cessions d'actifs, restructuration et éléments non récurrents	(36)	(8)	(65)	(29)	29
Résultat d'exploitation	103	148	100	(45)	3
Résultat financier	(5)	(10)	57	4	(62)
Résultat avant impôts	97	138	156	(41)	(59)
Impôts sur les bénéfices	(52)	(44)	(40)	(8)	(11)
Quote part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	(0)	(0)	0	0	(0)
Résultat net	45	94	116	(48)	(71)
Part des participations ne donnant pas le contrôle	6	8	5	(2)	0
Résultat net, part du Groupe	40	86	111	(46)	(71)
Résultat net par action (€)	0.17	0.37	0.48	(0.20)	(0.31)
Résultat net dilué par action (€)	0.16	0.34	0.46	(0.19)	(0.30)
Nombre d'actions en circulation (en millions)	234	234	230	(0)	4
Nombre d'actions dilué (en millions)	249	249	241	0	8

Information

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

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

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

Compte de résultat consolidé semestriel résumé

En millions d'euros	S1 2025	S1 2024	Variation
Chiffre d'Affaires	1,854	2,075	(220)
Coûts industriels des produits vendus	(1,276)	(1,443)	168
Marge Industrielle	579	631	(53)
(en % du CA)	31.2%	30.4%	0.8 pp
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche	(173)	(178)	5
(en % du CA)	(9.4%)	(8.6%)	(0.8) pp
Autres	(11)	(3)	(8)
Résultat brut d'exploitation	394	450	(55)
(en % du CA)	21.3%	21.7%	(0.4) pp
Amortissements industriels	(79)	(89)	10
Amortissements et autres dépréciations	(20)	(17)	(3)
Dépréciations d'actifs	(1)	6	(7)
Cessions d'actifs, restructuration et éléments non récurrents	(44)	(77)	33
Résultat d'exploitation	251	273	(23)
Résultat financier	(15)	37	(52)
Résultat avant impôts	236	310	(75)
Impôts sur les bénéfices	(96)	(86)	(10)
Quote part dans les résultats nets des sociétés mises en équivalence	(1)	1	(1)
Résultat net	139	224	(85)
Part des participations ne donnant pas le contrôle	13	8	5
Résultat net, part du Groupe	126	216	(90)
Résultat net par action (€)	0.54	0.94	(0.40)
Résultat net dilué par action (€)	0.51	0.90	(0.39)
Nombre d'actions en circulation (en millions)	234	230	4
Nombre d'actions dilué (en millions)	247	241	6

Information

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

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

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

Bilan consolidé résumé

En millions d'euros

Actifs	30-juin-25	31-déc.-24	Passifs	30-juin-25	31-déc.-24
Immobilisations incorporelles nettes	27	33	Capitaux propres - part du Groupe	2,083	2,512
Ecart d'acquisition	41	34	Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	83	89
Immobilisations corporelles nettes	1,690	1,842	Total des capitaux propres	2,166	2,601
Actifs biologiques	64	61	Emprunts et dettes financières	876	962
Sociétés mises en équivalence	14	17	Dettes de location	35	41
Autres actifs non courants	100	150	Engagements envers le personnel	61	75
Impôts différés	157	180	Impôts différés	80	84
Total actifs non courants	2,093	2,317	Autres provisions et passifs	305	266
Stocks	1,102	1,170	Total passifs non courants	1,357	1,428
Clients et comptes rattachés	440	671	Provisions	68	83
Autres actifs financiers	81	36	Emprunts et concours bancaires courants	65	141
Autres actifs courants	222	234	Dettes de location	21	26
Trésorerie et équivalents de trésorerie	803	1,103	Fournisseurs	721	795
Total actifs courants	2,647	3,213	Instruments dérivés - passif	107	132
Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées	92	1	Autres passifs courants	267	325
Total actifs	4,833	5,531	Total passifs courants	1,249	1,502
			Passifs destinés à être cédés et activités abandonnées	61	—
			Total passifs	4,833	5,531

Principaux indicateurs trimestriels de flux de trésorerie

En millions d'euros	T2 2025	T1 2025	T2 2024	Variation vs. T1 2025	Variation vs. T2 2024
Résultat brut d'exploitation (RBE)	187	207	215	(20)	(27)
Eléments du RBE sans impact sur la trésorerie	(20)	(6)	(0)	(14)	(20)
Flux de trésorerie liés au résultat financier	(27)	3	(65)	(30)	38
Paieement de taxes	(38)	(33)	(54)	(5)	16
Flux de trésorerie opérationnel ajusté	103	171	96	(68)	7
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]	43	79	15	(36)	28
Investissements industriels bruts	(32)	(50)	(30)	19	(2)
Ecart de change	(26)	(31)	3	6	(29)
Flux de trésorerie disponible ajusté	88	168	84	(80)	4
Charges de restructuration & autres éléments non-récurrents	(34)	(54)	(71)	20	37
Cessions d'actifs et autres éléments ayant un impact sur la trésorerie	3	(9)	31	12	(28)
Génération de trésorerie globale	57	104	44	(47)	13
Retour aux actionnaires	(370)	—	—	(370)	(370)
Génération de trésorerie globale après retour aux actionnaires	(313)	104	44	(417)	(358)
Ajustement de la dette nette d'éléments sans impact sur la trésorerie	0	(13)	76	13	(76)
Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]	(313)	91	121	(404)	(434)

Information

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

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

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

Principaux indicateurs semestriels de flux de trésorerie

En millions d'euros	S1 2025	S1 2024	Variation
Résultat brut d'exploitation (RBE)	394	450	(55)
Eléments du RBE sans impact sur la trésorerie	(26)	9	(35)
Flux de trésorerie liés au résultat financier	(23)	(60)	37
Paiement de taxes	(71)	(68)	(3)
Flux de trésorerie opérationnel ajusté	274	330	(57)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité [+ baisse, (hausse)]	121	8	114
Investissements industriels bruts	(82)	(85)	3
Ecarts de change	(57)	3	(60)
Flux de trésorerie disponible ajusté	256	255	1
Charges de restructuration & autres éléments non-récurrents	(89)	(138)	49
Cessions d'actifs et autres éléments ayant un impact sur la trésorerie	(6)	28	(35)
Génération de trésorerie globale	161	146	15
Retour aux actionnaires	(370)	–	(370)
Génération de trésorerie globale après retour aux actionnaires	(209)	146	(355)
Ajustement de la dette nette d'éléments sans impact sur la trésorerie	(13)	60	(73)
Variation de l'endettement net [+ baisse, (hausse)]	(222)	206	(428)

Information

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

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

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

Flux de trésorerie disponible (IFRS)

En millions d'euros	T2 2025	T2 2024	Variation vs. T2 2024	S1 2025	S1 2024	Variation vs. S1 2024
Résultat net consolidé	45	116	(71)	139	224	(86)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	48	48	0	100	100	(0)
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	18	16	2	(10)	7	(17)
Dépenses liées aux paiements en actions	4	7	(3)	8	29	(20)
Variations des provisions	(38)	(37)	(1)	(72)	(89)	17
Plus ou moins-values de cessions	(9)	6	(15)	(9)	(1)	(8)
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	0	(0)	0	1	(1)	1
Autres, dont écarts de change nets	(22)	(9)	(13)	(50)	(8)	(42)
Coût de l'endettement financier net	5	(57)	62	15	(37)	52
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	52	40	11	96	86	10
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelle après résultat financier net et impôts	104	132	(28)	217	310	(93)
Intérêts versés	(30)	(63)	32	(33)	(70)	37
Impôts payés	(38)	(54)	16	(71)	(68)	(3)
Intérêts encaissés	7	8	(1)	15	18	(4)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	43	15	28	121	8	114
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)	86	38	47	249	198	51
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles, incorporelles et biologiques	(32)	(29)	(2)	(82)	(85)	3
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	11	9	2	13	21	(8)
Incidence des acquisitions de filiales, nettes de la trésorerie acquise	(18)	0	(18)	(18)	(0)	(18)
Autres flux liés aux opérations d'investissement	19	28	(9)	16	20	(4)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	(19)	8	(27)	(71)	(44)	(26)
Augmentation et diminution des fonds propres	3	—	3	3	—	3
Dividendes payés aux participations ne donnant pas le contrôle	(6)	(0)	(6)	(6)	(1)	(5)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(352)	—	(352)	(352)	—	(352)
Programmes de rachat d'actions	(19)	—	(19)	(19)	—	(19)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	15	722	(707)	15	790	(774)
Remboursements d'emprunts	29	(1,106)	1,135	(2)	(1,109)	1,106
Remboursements des dettes de location	(6)	(5)	(1)	(14)	(11)	(3)
Autres flux liés aux opérations de financement	(0)	(0)	0	(1)	(1)	(1)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	(336)	(390)	53	(375)	(331)	(44)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (A+B+C+D)	(269)	(344)	74	(196)	(177)	(19)
Trésorerie à l'ouverture	1,097	1,065		1,026	898	
Variation de la Trésorerie	(269)	(344)		(196)	(177)	
Incidence de la variation des taux de change	(19)	(3)		(22)	(2)	
Total Trésorerie	808	719		808	719	
Trésorerie et équivalents de trésorerie des activités destinées à être cédées	(7)	—		(7)	—	
Trésorerie à la clôture	802	719		802	719	

Information

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

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

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

Endettement

En millions d'euros	30-juin-25	31-déc.-24
Emprunt obligataire 8 ans (7,500%) en USD - Echéance 2032	683	771
PGE (1,837%) échéance 2027	180	176
ACC ACE ^(a)	47	39
Autres ^(b)	32	117
Total dette financière brute	941	1,103
Trésorerie ^(c)	809	1,103
Juste valeur des swaps de devises ^(d)	69	(21)
Total dette financière nette	201	(21)

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

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

^(c) Inclut environ 7 millions d'euros de liquidités détenues dans Serimax, qui sont désormais comptabilisées dans les actifs et passifs détenus en vue d'être cédés.

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

Liquidité

En millions d'euros	30-juin-25	31-déc.-24
Trésorerie ^{(a), (b)}	809	1,103
Ligne de crédit confirmée (RCF) disponible	550	550
Ligne de crédit confirmée adossée à des actifs (ABL) disponible ^(c)	177	224
Total liquidité	1,536	1,877

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

^(b) Inclut environ 7 millions d'euros de liquidités détenues dans Serimax, qui sont désormais comptabilisées dans les actifs et passifs détenus en vue d'être cédés.

^(c) Cette ligne de crédit confirmée adossée, à des actifs (ABL) disponibles, de 350 millions de dollars est soumise à un calcul de la capacité d'emprunt basé sur les créances clients et les stocks éligibles, entre autres éléments. La base d'emprunt de cette facilité au 30 juin 2025 était d'environ 217 millions de dollars. La disponibilité du financement indiquée est nette d'environ 9 millions de dollars de lettres de crédit émises et d'autres éléments.

Information

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

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

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

Définitions des données financières à caractère non strictement comptable

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Information

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Information

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

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

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