

COMMUNIQUÉ A LA PRESSE



Vallourec signe avec Salzgitter un protocole d'intention pour acquérir le plein contrôle de V & M Tubes

Boulogne-Billancourt, le 21 janvier 2005 - Vallourec, leader mondial de la production de tubes sans soudure en acier et de produits tubulaires spécifiques pour applications industrielles, annonce qu'il a signé un protocole d'intention avec Salzgitter et Mannesmannröhren-Werke ('MRW') filiale à 100% de Salzgitter en vue d'acquérir les 45% de Vallourec & Mannesmann Tubes ('V & M Tubes') détenus par MRW, ce qui conduira Vallourec à porter sa participation dans V & M Tubes de 55 à 100%.

Le prix fixé pour l'acquisition de la participation de 45% de MRW dans V & M Tubes s'élève à 545 millions d'euros. Ce prix inclut le dividende dû au titre de l'exercice 2004. Le montant sera versé par Vallourec à MRW en numéraire une fois l'opération finalisée. L'acquisition sera financée par de la trésorerie disponible, de la dette à long terme qui devrait être composée d'un emprunt à terme et d'une ligne de crédit bancaire, ainsi que par une augmentation de capital d'un montant de 125 millions d'euros.

L'augmentation de capital devrait être lancée dans le courant du deuxième trimestre 2005. Des droits préférentiels de souscription seront attribués à tous les actionnaires de Vallourec. Salzgitter / MRW ont d'ores et déjà indiqué leur intention de souscrire à cette augmentation de capital à hauteur de leur participation dans Vallourec, soit 23,0%, ainsi que de rester un actionnaire important de Vallourec.

V & M Tubes, dont les comptes sont déjà consolidés par intégration globale dans ceux de Vallourec, est la principale filiale de Vallourec. Au premier semestre 2004, le chiffre d'affaires de V & M Tubes, qui a atteint 1 095 millions d'euros, représentait 79% du chiffre d'affaires consolidé du groupe Vallourec tandis que son résultat brut d'exploitation représentait 83% de celui du Groupe. V & M Tubes regroupe notamment l'ensemble de la production d'acier du Groupe, la production de tubes laminés ainsi que toutes les activités pétrole & gaz.

La création de V & M Tubes en 1997 résulte de la réunion des activités tubes sans soudure de Vallourec et de MRW. La co-entreprise - détenue à 55% par Vallourec et à 45% par MRW - a ensuite fait l'acquisition de V & M do Brasil en 2000 et de 80,5% de V & M Star en 2002.

Consécutivement à la réalisation de l'opération annoncée, Vallourec détiendra 100% de sa filiale V & M Tubes et bénéficiera par conséquent de la totalité du résultat net réalisé et du cash-flow dégagé par V & M Tubes. Compte tenu des perspectives favorables pour 2005 qui feront suite à une bonne performance en 2004, l'opération devrait être relative dès 2005.

Le financement envisagé conjuguant augmentation de capital, liquidités et dette permettra à Vallourec de maintenir un ratio d'endettement (dette nette / fonds propres) ne dépassant pas la zone des 50%.

Pierre Verluca, Président du Directoire de Vallourec, a déclaré : « Nous sommes très satisfaits d'acquérir le plein contrôle de notre principale filiale V & M Tubes tandis que nos longues et fructueuses relations avec Mannesmannröhren-Werke et Salzgitter vont se poursuivre. L'opération va donner à Vallourec plus de marge de manœuvre opérationnelle et financière pour la mise en œuvre de notre stratégie. »

Jean-Paul Parayre, Président du Conseil de Surveillance de Vallourec a ajouté : « Cette opération qui donne à Vallourec le plein contrôle de son actif industriel essentiel et met fin aux engagements qui avaient accompagné la création de V & M Tubes, sera bénéfique pour nos actionnaires. Compte tenu des perspectives de V & M Tubes, elle devrait avoir un effet significativement relutif sur le bénéfice par action. »

Le protocole d'intention signé entre les parties envisage également la cession par V & M Tubes à MRW de 10% des actions de l'aciérie HKM. V & M Tubes conservera une participation de 20% dans HKM.

Au-delà de cet accord, Vallourec et Salzgitter poursuivront leur coopération fructueuse dans le domaine de la recherche et du développement ainsi que par l'échange de produits et de services.

La signature de l'accord définitif devrait intervenir vers la fin du mois de mars 2005.

La réalisation de l'opération, qui sera soumise à certaines conditions, notamment une décision favorable de la part des autorités compétentes en matière de concurrence et la matérialisation des financements nécessaires à la transaction, devrait intervenir au cours du deuxième trimestre 2005, immédiatement après la réalisation de l'augmentation de capital et au plus tard le 31 juillet 2005.

Cette opération aura pour conséquence de rendre caduc l'accord de co-entreprise signé entre Vallourec et MRW en 1997, en particulier les clauses portant sur les « domaines réservés » et sur le changement de contrôle.

Le groupe Bolloré a indiqué qu'il souscrira à l'augmentation de capital pour sa part qui est de 25,6%.

Rothschild & Cie est le conseil financier de Vallourec pour cette opération.

* * * * *

A propos de V & M Tubes

Née de la fusion en 1997 des activités tubes sans soudure laminés à chaud du groupe Vallourec (55%) et de la société allemande Mannesmannröhren-Werke (45%), Vallourec & Mannesmann Tubes est leader mondial dans la production de tubes sans soudure en acier laminés à chaud pour toutes les applications, notamment dans les domaines du pétrole & gaz et de l'énergie électrique. La capacité combinée de ses huit tuberies en Europe (4 en France et 4 en Allemagne) et de ses sites de production au Brésil et aux Etats-Unis est supérieure à 3 millions de tonnes et couvre la gamme dimensionnelle la plus étendue au monde.

A propos de Salzgitter

Le groupe Salzgitter est l'un des leaders européens dans le domaine de l'acier, avec un chiffre d'affaires de plus de 5 milliards d'euros, une production d'acier brut dépassant 8 millions de tonnes et environ 18 000 salariés. Salzgitter fait partie de l'indice allemand MDAX.

A propos de Mannesmannröhren-Werke

Mannesmannröhren-Werke gère au sein du groupe Salzgitter la division tubes qui comprend 14 filiales et participations produisant et/ou transformant dans 40 sites de production situés dans 15 pays tout type de tube sans soudure ou soudé.

Agenda

- Le chiffre d'affaires consolidé du 4^{ème} trimestre 2004 sera publié le 2 février 2005,
- Les résultats consolidés de l'exercice 2004 seront publiés le 9 mars 2005.

A propos de Vallourec

Vallourec est leader mondial de la production de tubes sans soudure en acier et de produits tubulaires spécifiques pour applications industrielles (pétrole et gaz, énergie électrique, chimie et pétrochimie, automobile et mécanique). Vallourec est coté au Premier Marché d'Euronext Paris (code ISIN : FR0000120354) et fait partie des indices SBF 120, CAC Mid 100, Next 150, Euronext 150. Classification FTSE ingénierie et biens d'équipements industriels.

Pour toute information, contacter :

Relations Investisseurs

Henri REDIG
Vallourec
Tél : 01 49 09 38 28
Mail : henri.redig@vallourec.fr

www.vallourec.com

Relations Presse

Nadège MORLAIS
Gavin Anderson & Co.
Tél : 01 45 22 22 13
Mail : nmorlais@gavinanderson.fr

