

Résultats du premier trimestre 2016

T1 2016

- Chiffre d'affaires de 671 millions d'euros, en baisse de 36,2 % par rapport au T1 2015 (-33,1 % à taux de change constants)
- Résultat brut d'exploitation de -72 millions d'euros au T1 2016
- Charges de restructuration de 74 millions d'euros et dépréciation d'actifs de 63 millions d'euros essentiellement liées aux initiatives stratégiques annoncées le 1^{er} février 2016
- Résultat net, part du Groupe de -284 millions d'euros au T1 2016

Accélération de notre transformation

- Succès de l'augmentation de capital d'environ 1 milliard d'euros
- Démarrage en France de la phase d'information-consultation des représentants du personnel dans le cadre du projet de réorganisation des unités européennes annoncé le 1^{er} février 2016
- Effectifs à fin mars 2016 en baisse d'environ 500 personnes par rapport à fin 2015
- Cession finalisée de Vallourec Heat Exchanger Tubes
- Autorisation obtenue de l'Autorité de concurrence brésilienne pour la fusion de VBR et VSB

Boulogne-Billancourt, 3 mai 2016 – Vallourec, leader mondial des solutions tubulaires premium annonce aujourd'hui ses résultats du premier trimestre 2016 qui ont été présentés par le Directoire au Conseil de Surveillance le 2 mai 2016.

Commentant ces résultats, Philippe Cruzet, Président du Directoire, a déclaré :

« Comme anticipé, le premier trimestre 2016 a été marqué par une baisse des volumes. Ce nouveau point bas illustre l'ampleur de la crise que les marchés du Pétrole et Gaz traversent actuellement.

Le succès de l'augmentation de capital témoigne de la confiance de nos actionnaires. Avec un bilan renforcé, nous accélérons notre transformation en mettant en œuvre les initiatives stratégiques majeures annoncées début février. Celles-ci vont permettre d'améliorer structurellement la compétitivité du Groupe pour le repositionner durablement sur la voie de la croissance rentable.

L'environnement de nos marchés sera difficile en 2016. Cependant les perspectives à long-terme restent positives et nous activons tous les leviers d'adaptation et de transformation. Le soutien de nos actionnaires et les efforts de l'ensemble des collaborateurs du Groupe nous permettront de traverser ce bas de cycle et de faire de Vallourec une entreprise encore plus forte lorsque les conditions de marché se seront améliorées. »

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.



Chiffres clés

En millions d'euros	T1 2016	T1 2015	% de variation
Production expédiée (milliers de tonnes)	251	412	-39,1 %
Chiffre d'affaires	671	1 052	-36,2 %
Résultat brut d'exploitation	(72)	53	<i>na</i>
(en % du CA)	-10,7%	5,0 %	-15,7 pts
Résultat d'exploitation	(290)	(35)	<i>na</i>
Résultat net, part du Groupe	(284)	(76)	<i>na</i>
Cash-flow disponible⁽¹⁾	(239)	(30)	<i>na</i>

(1) Le cash-flow disponible (Free cash flow, FCF), mesure à caractère non strictement comptable, se définit comme la capacité d'autofinancement après prise en compte des investissements industriels bruts et de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité.

na : non applicable

I - CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MARCHÉ

En millions d'euros	T1 2016	T1 2015	% de variation
Pétrole et gaz, Pétrochimie	469	719	-34,8 %
Energie électrique	85	143	-40,6 %
Industrie & autres	117	190	-38,4 %
Total	671	1 052	-36,2 %

Pétrole et gaz, pétrochimie (69,9 % du chiffre d'affaires)

Le chiffre d'affaires **Pétrole et gaz** s'est établi à 439 millions d'euros au T1 2016, soit une baisse de -32,8 % par rapport au T1 2015 (-30,2 % à taux de change constants).

- **Aux États-Unis**, le chiffre d'affaires s'est inscrit en forte baisse en raison de la très faible demande finale en OCTG et de la poursuite du déstockage des distributeurs, en lien avec le déclin important du nombre d'appareils de forage en activité (-60 % par rapport au T1 2015). Il en est résulté une pression persistante sur les prix. Pour mémoire, les ventes du premier trimestre 2015 avaient été soutenues par un solide carnet de commandes enregistré en fin d'année 2014 avec des prix à un bon niveau.
- **Dans la zone EAMEA**, les ventes ont progressé par rapport au T1 2015, en raison d'un effet mix favorable. Les enregistrements de nouvelles commandes au cours de ce trimestre sont néanmoins restés très faibles, du fait principalement du report de projets par les grandes compagnies pétrolières internationales.
- **Au Brésil**, les ventes au T1 2016 ont été en fort repli par rapport au T1 2015, notamment affectées par la baisse de l'activité de forage de Petrobras.

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.



Le chiffre d'affaires **Pétrochimie** a fortement baissé à 30 millions d'euros au T1 2016, soit -54,5 % par rapport au T1 2015 (-53,0 % à taux de change constants).

Énergie électrique (12,7 % du chiffre d'affaires)

Le chiffre d'affaires **Énergie électrique** s'est élevé à 85 millions d'euros au T1 2016, en baisse de -40,6 % par rapport au T1 2015 (-38,5 % à taux de change constants).

- Le marché de l'**énergie électrique conventionnelle** a enregistré une baisse des livraisons par rapport à celles du T1 2015. Des prises de commandes satisfaisantes sont toutefois enregistrées depuis fin 2015.
- Dans le **nucléaire**, le chiffre d'affaires a été affecté par un niveau de livraison de tubes pour générateurs de vapeur très faible au T1 2016.

Industrie & autres (17,4 % du chiffre d'affaires)

Le chiffre d'affaires **Industrie & autres** s'est établi à 117 millions d'euros au T1 2016, en baisse de -38,4 % par rapport au T1 2015 (-31,6 % à taux de change constants).

Le chiffre d'affaires a été en repli en Europe avec des volumes en forte baisse par rapport au T1 2015, ainsi qu'au Brésil où la récession touche tous les secteurs de l'industrie. La chute des prix du minerai de fer par rapport au T1 2015 a eu un impact important sur le chiffre d'affaires lié à cette activité au Brésil.

Toutefois, une certaine reprise des commandes a été enregistrée au cours du T1 2016 en Europe.

II - ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Le résultat brut d'exploitation s'établit à -72 millions d'euros au T1 2016, en légère amélioration par rapport aux -77 millions d'euros enregistrés au T4 2015 et en repli de 125 millions d'euros par rapport au T1 2015.

Cette baisse résulte:

- D'un chiffre d'affaires consolidé en baisse de -36,2 % par rapport au T1 2015 (-33,1 % à taux de change constants) à 671 millions d'euros, en raison de la baisse des volumes (-39,1 %), et malgré des effets de change (-3,1 %) et des effets prix/mix/devises (+6 %) légèrement positifs ;
- D'une marge industrielle plus faible à 50 millions d'euros, en retrait de 144 millions d'euros, principalement affectée par les inefficacités associées à la faible charge des usines malgré la bonne adaptation des coûts, ainsi que par la baisse des prix, notamment sur le marché du Pétrole et du Gaz ;
- Des coûts administratifs, commerciaux et de recherche (SG&A) à 116 millions d'euros, réduits de 15,3% par rapport au T1 2015.

Le résultat d'exploitation est une perte de 290 millions d'euros, par rapport à une perte de 35 millions d'euros au T1 2015, résultant essentiellement (i) de la baisse du résultat brut d'exploitation, (ii) de charges de restructuration de 74 millions d'euros et de dépréciation d'actifs de 63 millions d'euros essentiellement liées aux initiatives stratégiques annoncées le 1^{er} février 2016.

Le résultat financier au T1 2016 est négatif à -34 millions d'euros, contre -21 millions d'euros au T1 2015 essentiellement en raison de l'évolution du résultat de change.

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.



L'impôt sur les bénéfices est un produit de 28 millions d'euros au T1 2016 contre une charge de -17 millions d'euros au T1 2015, principalement en raison de la reconnaissance d'impôts différés actifs.

La part des participations ne donnant pas le contrôle s'élève à -14 millions d'euros au T1 2016, contre +4 millions d'euros au T1 2015.

Le résultat net, part du Groupe est une perte de 284 millions d'euros au premier trimestre 2016, par rapport à une perte de 76 millions d'euros au premier trimestre 2015.

III - FLUX DE TRÉSORERIE & SITUATION FINANCIÈRE

Vallourec a généré un flux de trésorerie disponible négatif de -239 millions d'euros au T1 2016, par rapport à -30 millions d'euros au T1 2015.

Cette évolution est due principalement aux éléments suivants :

- Des flux nets négatifs de trésorerie générés par l'activité de -135 millions d'euros, suite à la chute du résultat brut d'exploitation;
- Une augmentation du besoin en fonds de roulement de 61 millions d'euros au T1 2016 liée à un effet de saisonnalité ;
- Des investissements industriels bruts de -43 millions d'euros, contre -48 millions d'euros au premier trimestre 2015.

Au 31 mars 2016, l'endettement net du Groupe a augmenté de 270 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2015 pour s'établir à 1 789 millions d'euros, représentant un ratio d'endettement sur capitaux propres consolidés de 65,8 %, contre 50,0 % fin 2015 (et de 56 % à la fin du T1 2016 contre 43 % fin 2015 au regard des covenants bancaires du Groupe).

Au-delà de l'impact du flux de trésorerie disponible, l'augmentation de la dette au cours du premier trimestre s'explique également en partie par la mise sous compte séquestre d'un montant de 57 millions d'euros au titre de l'acquisition en cours de Tianda.

IV - LIQUIDITÉ

Au 31 mars 2016, Vallourec disposait de 1,790 milliard d'euros de lignes de crédit moyen et long terme confirmées, dont 795 millions d'euros ont été tirés, ainsi que de 1,3 milliard d'euros de trésorerie.

A la même date, la dette court terme s'élevait à 2,019 milliards d'euros, dont 650 millions au titre de l'obligation à échéance février 2017.

A compter du 3 mai 2016, Vallourec bénéficie d'une nouvelle ligne de crédit de 450 millions d'euros à échéance 2020, et de l'extension pour une durée de trois ans d'une ligne de crédit renouvelable de 80 millions de dollars consentie à sa filiale américaine Vallourec Star LP, portant les lignes de crédit confirmées à moyen et long termes à environ 2,3 milliards d'euros.

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.



V - ACCÉLÉRATION DE NOTRE TRANSFORMATION

Grâce au succès de l'augmentation de capital d'environ 1 milliard d'euros, Vallourec renforce son bilan et accélère sa transformation.

Bpifrance ayant reçu l'approbation de l'autorité de la concurrence brésilienne, le remboursement des obligations remboursables en actions (« ORA ») de Bpifrance aura lieu à la suite de l'émission des ORA. Ce remboursement entraînera la création de 11 647 134 actions nouvelles provenant du remboursement des 1 294 126 ORA de tranche A et de 18 635 430 actions nouvelles provenant du remboursement des 18 635 430 ORA de tranche B, portant la participation de Bpifrance à 66 695 707 actions, soit 17,41 % du capital de la Société. A l'issue du remboursement des ORA souscrites par Bpifrance, le capital social de Vallourec sera ainsi constitué de 383 072 484 actions d'une valeur nominale de 2 euros chacune.

La mise en œuvre des plans de réduction des coûts se poursuit, en ligne avec les objectifs.

Les effectifs du Groupe à fin mars 2016 sont en baisse d'environ 500 personnes par rapport à fin 2015.

Dans le cadre du projet de réorganisation des unités européennes annoncé le 1er février 2016, qui vise à répondre durablement au problème de surcapacité et à se recentrer sur les activités à forte valeur ajoutée, la procédure d'information-consultation des représentants du personnel a démarré en France mi-avril pour une durée attendue de quatre mois.

Vallourec a obtenu l'autorisation de l'Autorité de concurrence brésilienne pour procéder à la fusion de Vallourec Tubos do Brasil (VBR) et Vallourec & Sumitomo Tubos do Brasil (VSB), dont la réalisation est prévue d'ici la fin 2016. En Chine, les procédures d'autorisation administratives pour l'acquisition de Tianda Oil Pipe ont par ailleurs été engagées.

Le 29 avril 2016, Vallourec a finalisé la cession de Vallourec Heat Exchanger Tubes, sa filiale spécialisée dans la production de tubes soudés en titane pour échangeurs de chaleur. Cette société sera déconsolidée dans les comptes du Groupe à partir du 1^{er} mai 2016.

Enfin, les négociations en vue de la cession d'un intérêt majoritaire dans l'aciérie de Saint-Saulve se poursuivent.

VI - TENDANCES DE MARCHÉ & PERSPECTIVES

L'activité et les résultats du deuxième trimestre 2016 devraient être en amélioration par rapport au premier trimestre 2016 en raison de la concentration sur cette période d'un certain nombre de livraisons.

Toutefois, le Groupe continue à anticiper un second semestre 2016 difficile. En l'absence d'une reprise des investissements E&P (exploration et production), les livraisons Pétrole et gaz de Vallourec devraient continuer à être touchées par la baisse cyclique de ces marchés :

- Dans la région **EAMEA**, les livraisons seront sévèrement affectées par le très faible niveau de commandes enregistré en 2015 et depuis le début de l'année 2016. Dans le contexte actuel, les grandes compagnies internationales continuent à reporter le lancement de nouveaux projets et travaillent à réduire leur point mort. Vallourec continuera à servir principalement les compagnies pétrolières nationales, qui restent plus actives, mais les prix demeureront sous pression en raison d'une concurrence intense.
- **Aux États-Unis**, les opérateurs continuent à réduire leurs coûts et leur activité en 2016. Par conséquent, la faiblesse de la demande de tubes OCTG et des prix de vente devrait perdurer. Le déstockage en cours chez les distributeurs devrait s'achever au second semestre 2016.

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.



- **Au Brésil**, dans un contexte de réduction de l'activité de forage de Petrobras, et malgré la priorité maintenue au développement des champs pré-salifères, les livraisons de tubes OCTG devraient s'inscrire en baisse en 2016 par rapport à 2015.

L'activité **Énergie électrique** devrait bénéficier d'un chiffre d'affaires en légère hausse en 2016 par rapport à 2015 sur le marché de l'énergie électrique conventionnelle. L'activité nucléaire devrait connaître un ralentissement en 2016 par rapport à 2015.

Les activités **Industrie & autres** en Europe continueront à être affectées par la faiblesse des investissements mondiaux et la pression sur les prix. Au Brésil, les activités continueront à souffrir d'un environnement local déprimé et de prix du minerai de fer en baisse par rapport à 2015.

Dans ce contexte, le Groupe confirme ses objectifs tels qu'annoncés lors des résultats annuels 2015, à savoir:

- Un résultat brut d'exploitation inférieur à celui de 2015 ;
- Un flux de trésorerie négatif d'environ -600 millions d'euros, à besoin en fonds de roulement stable ;
- Une dette nette n'excédant pas 1,5 milliard d'euros en fin d'année, après acquisition de Tianda, consolidation complète de VSB et réalisation de l'augmentation de capital.

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.



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 20 000 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 : FR0000120354, Ticker VK) éligible au Service de Règlement Différé (SRD), Vallourec fait partie des indices SBF 120 et Next 150.

Aux États-Unis, Vallourec a mis en place un programme sponsorisé d'American Depositary Receipt (ADR) de niveau 1 (ISIN code : US92023R2094, Ticker : VLOWY). La parité entre l'ADR et l'action ordinaire Vallourec est de 5 pour 1.

www.vallourec.com
Suivez-nous sur Twitter @Vallourec

Présentation des résultats du premier trimestre 2016

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

- Pour écouter l'audio webcast : <http://edge.media-server.com/m/go/VallourecQ12016>
- Pour participer à la conférence, veuillez composer le :
+44 20 3427 1908 (depuis le Royaume-Uni),
+33 1 76 77 22 27 (depuis la France),
+1 212 444 0896 (depuis les États-Unis),
+44 20 3427 1908 (depuis tous autres pays)
Code d'accès à la conférence : 9490879
- L'audio webcast sera disponible sur le site web à l'adresse suivante :
<http://www.vallourec.com/FR/GROUP/FINANCE>

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.



Réflexions et informations prospectives

Ce communiqué de presse contient des réflexions et des informations prospectives. De par leur nature, ces réflexions et informations comprennent des projections financières et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs et des attentes concernant des opérations, des produits et services ou les performances futures. Bien que la Direction de Vallourec estime que ces réflexions et informations prospectives sont raisonnables, Vallourec ne peut garantir leur exactitude ou leur exhaustivité. Ces réflexions et informations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes qui sont difficiles à prévoir et généralement en dehors du contrôle de Vallourec, qui peuvent impliquer que les résultats et événements effectivement réalisés diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les réflexions et les informations prospectives. Ces risques comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics déposés par Vallourec auprès de l'AMF, y compris ceux énumérés dans la section « Facteurs de Risques » du Document de référence déposé auprès de l'AMF le 16 Mars 2016 (N° D.16-0141).

Avertissement

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

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

Le présent communiqué de presse ne constitue pas un prospectus au sens de la Directive 2003/71/CE, telle que modifiée (la « Directive Prospectus »).

S'agissant des Etats membres de l'Espace Économique Européen autres que la France (les « Etats Membres »), aucune action n'a été entreprise et ne sera entreprise à l'effet de permettre une offre au public de titres rendant nécessaire la publication d'un prospectus dans l'un ou l'autre des Etats Membres. Par conséquent, les titres de Vallourec peuvent être offerts dans les Etats Membres uniquement (a) à des investisseurs qualifiés, tels que définis dans la Directive Prospectus ; ou (b) dans des circonstances ne nécessitant pas la publication par Vallourec d'un prospectus aux termes de l'article 3(2) de la Directive Prospectus.

Pour les besoins du présent paragraphe, l'expression « offre au public de titres » dans un Etat Membre donné signifie toute communication adressée à des personnes, sous quelque forme et par quelque moyen que ce soit, et présentant une information suffisante sur les conditions de l'offre et sur les valeurs mobilières objet de l'offre, pour permettre à un investisseur de décider d'acheter ou de souscrire ces valeurs mobilières, telle que cette définition a été, le cas échéant, modifiée dans l'Etat Membre considéré.

Ces restrictions de vente concernant les Etats Membres s'ajoutent à toute autre restriction de vente applicable dans les Etats Membres ayant transposé la Directive Prospectus.

La diffusion du présent communiqué de presse est destinée uniquement à des personnes qui (i) sont situées en dehors du Royaume-Uni, sous réserve des lois applicables, ou (ii) sont des investisseurs professionnels visés par l'article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (tel qu'amendé) (l'« Ordonnance »), ou (iii) répondent aux dispositions de l'article 49(2)(a) à (d) (« high net worth bodies corporate, unincorporated associations and partnerships and trustees of high value trusts ») de l'Ordonnance (les personnes mentionnées aux paragraphes (i), (ii) et (iii) étant ensemble désignées comme les « Personnes Habilitées »). Les

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.



titres de Vallourec ne seront disponibles et ne pourront être offerts ou émis qu'à de telles Personnes Habilitées et toute offre, sollicitation ou accord en vue de l'achat ou de la souscription des titres ne pourra être réalisé qu'avec de telles Personnes Habilitées. Toute personne autre qu'une Personne Habilitée ne doit pas utiliser ou se fonder sur ce communiqué de presse ou l'une quelconque des informations qu'il contient.

Le présent document ne constitue pas une offre de vente ou d'achat de titres ou une quelconque sollicitation d'une offre d'achat ou de souscription de titres de Vallourec aux Etats-Unis d'Amérique. Les titres ne peuvent être offerts, souscrits ou vendus aux Etats-Unis d'Amérique en l'absence d'enregistrement ou de dispense d'enregistrement au titre du US Securities Act de 1933, tel que modifié (le « U.S. Securities Act »). Les titres de Vallourec n'ont pas été et ne seront pas enregistrés au titre du U.S. Securities Act et Vallourec n'a pas l'intention d'effectuer une offre au public de ses titres aux États-Unis d'Amérique.

Le présent communiqué contient des indications sur les objectifs du Groupe ainsi que des déclarations prospectives. Ces indications sont parfois identifiées par l'utilisation du futur, du conditionnel et de termes tels que « croire », « s'attendre à », « pouvoir », « estimer », « avoir l'intention de », « envisager de », « anticiper », « devoir », ainsi que d'autres termes similaires. L'attention du lecteur est attirée sur le fait que la réalisation de ces objectifs et de ces déclarations prospectives dépend de circonstances ou de faits qui devraient se produire dans le futur. Ces déclarations prospectives et ces informations sur les objectifs peuvent être affectées par des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats futurs, les performances et les réalisations du Groupe soient significativement différents des objectifs formulés ou suggérés. Ces facteurs peuvent inclure les évolutions de la situation économique et commerciale du Groupe ainsi que des changements de réglementation et sont détaillés au Chapitre 5 du document de référence 2015 de Vallourec déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 16 mars 2016 sous le numéro D.16-0141 ainsi qu'au Chapitre 2 de la note d'opération (incluant le résumé du prospectus), visée par l'AMF le 7 avril 2016 sous le numéro 16-126.

Le contenu de ce communiqué n'a pas été vérifié par Banco Santander (ayant fait l'objet d'un agrément en Espagne par la Banque d'Espagne et réglementé en Espagne par la Comisión Nacional del Mercado de Valores), BNP Paribas, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Goldman Sachs International (ayant fait l'objet d'un agrément en Grande Bretagne par la Prudential Regulation Authority et réglementé en Grande Bretagne par la Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority), J.P. Morgan (ayant fait l'objet d'un agrément en Grande Bretagne par la Prudential Regulation Authority et réglementé en Grande Bretagne par la Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority), Natixis, Nomura (ayant fait l'objet d'un agrément en Grande Bretagne par la Prudential Regulation Authority et réglementé en Grande Bretagne par la Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority) et Société Générale Corporate & Investment Banking (ensemble les « Banques »).

Les Banques agissent chacune exclusivement pour Vallourec et pour aucune autre entité dans le cadre de la transaction mentionnée dans ce communiqué (qu'il soit ou non destinataire du présent communiqué) et ne considèrent aucune autre personne comme étant leur client en lien avec la transaction précitée et ne seront pas, vis-à-vis de toute autre personne, tenues d'accorder les garanties accordées aux clients respectifs de chacune des Banques ou de donner des conseils relatifs à la transaction ou à tout autre élément auquel il est fait référence dans le présent communiqué. Aucune assurance ne peut être donnée quant à l'information contenue dans ce communiqué ou son exhaustivité. Aucune déclaration ou garantie, explicite ou implicite, n'est donnée par ou pour le compte de Vallourec ou des Banques ou de leurs filiales, affiliés, agents ou conseils respectifs ou tout administrateur, dirigeant ou employé ou toute autre personne quant à la sincérité, l'exactitude, l'exhaustivité ou la vérification des informations ou des avis contenus dans ce communiqué et aucune responsabilité ne pourra être engagée sur la base de ces informations ou avis. En conséquence, aucune des banques n'assume une quelconque responsabilité de toute nature, qu'elle soit pénale, contractuelle ou autre, pour toute erreur, omission ou inexactitude ou pour toute perte, coût ou dommage subi ou encouru de quelques manières que ce soit, et découlant directement ou indirectement, de l'utilisation du présent communiqué ou de son contenu ou en lien avec ce dernier. Les personnes recevant ce document devront fonder leur décision d'investissement sur leur propre

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.



opinion et en aucune manière sur celle des Banques. Aucune des Banques n'a délivré un quelconque conseil sur le caractère adéquat des informations contenues dans le présent communiqué ou tout autre conseil d'investissement ou recommandations personnalisées. Toute information communiquée ou rendue disponible dans ce communiqué est accessoire aux services rendus par les Banques à la Société et n'est pas fondée sur des circonstances particulières.

Calendrier

28 juillet 2016

Publication des résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2016

Pour plus d'informations, veuillez contacter :

Relations investisseurs

Etienne Bertrand
Tél : +33 (0)1 49 09 35 58
etienne.bertrand@vallourec.com

Relations presse

Héloïse Rothenbühler
Tél : +33 (0)1 41 03 77 50 / +33 (0)6 45 45 19 67
heloise.rothenbuhler@vallourec.com

Relations investisseurs

Christophe Le Mignan
Tél : +33 (0)1 49 09 38 96
christophe.lemignan@vallourec.com

Relations actionnaires individuels

N° Vert : 0 800 505 110
actionnaires@vallourec.com

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.



Annexes

Pièces jointes à ce communiqué :

- Production expédiée
- Taux de change
- Chiffre d'affaires par zone géographique
- Chiffre d'affaires par marché
- Tableau des flux de trésorerie
- Flux de trésorerie disponible
- Compte de résultat consolidé résumé
- Bilan consolidé résumé

Production expédiée

<i>En milliers de tonnes</i>	2016	2015	% de variation
T1	251	412	-39,1%
T2		362	
T3		317	
T4		320	
Total		1 411	

Taux de change

<i>Taux de change moyen</i>	T1 2016	T1 2015
EUR / USD	1,10	1,13
EUR / BRL	4,30	3,22
USD / BRL	3,91	2,86

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.



Chiffre d'affaires par zone géographique

En millions d'euros	T1 2016	En % du CA	T1 2015	En % du CA	% de variation	T4 2015
Europe	135	20,1 %	221	21,0 %	-38,9 %	170
Amérique du Nord	128	19,1 %	401	38,1 %	-68,1 %	215
Amérique du Sud	98	14,6 %	181	17,2 %	-45,9 %	72
Asie et Moyen-Orient	171	25,5 %	178	16,9 %	-3,9 %	234
Reste du monde	139	20,7 %	71	6,8 %	+95,8 %	170
Total	671	100,0 %	1 052	100,0 %	-36,2 %	861

Chiffre d'affaires par marché

En millions d'euros	T1 2016	En % du CA	T1 2015	En % du CA	% de variation	T4 2015
Pétrole et gaz	439	65,4 %	653	62,1 %	-32,8 %	497
Pétrochimie	30	4,5 %	66	6,3 %	-54,5 %	48
Pétrole et gaz, pétrochimie	469	69,9 %	719	68,4 %	-34,8 %	545
Énergie électrique	85	12,7 %	143	13,6 %	-40,6 %	157
Mécanique	58	8,6 %	99	9,4 %	-41,4 %	82
Automobile	22	3,3 %	35	3,3 %	-37,1 %	24
Construction & autres	37	5,5 %	56	5,3 %	-33,9 %	53
Industrie & autres	117	17,4 %	190	18,0 %	-38,4 %	159
Total	671	100,0 %	1 052	100,0 %	-36,2 %	861

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.



Tableau des flux de trésorerie

<i>En millions d'euros</i>	T1 2016	T1 2015	T4 2015
Capacité d'autofinancement	(135)	+19	(144)
Variation du BFR lié à l'activité + baisse, (hausse)	(61)	(1)	+353
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	(196)	+18	+209
Investissements industriels bruts	(43)	(48)	(109)
Investissements financiers	-	-	-
Dividendes versés	-	-	(1)
Cessions d'actifs et autres éléments	(31)	(26)	15
Variation de l'endettement net + baisse, (hausse)	(270)	(56)	+114
Endettement net (fin de période)	1 789	1 603	1 519

Flux de trésorerie disponible

<i>En millions d'euros</i>	T1 2016	T1 2015	Variation
Capacité d'autofinancement (CAF) (A)	(135)	+19	-154
Variation du BFR lié à l'activité (B) + baisse, (hausse)	(61)	(1)	-60
Investissements industriels bruts (C)	(43)	(48)	+5
Cash-flow disponible (A)+(B)+(C)	(239)	(30)	-209

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.



Compte de résultat consolidé résumé

<i>En millions d'euros</i>	T1 2016	T1 2015	% de variation
CHIFFRE D'AFFAIRES	671	1 052	-36,2 %
Coûts industriels des produits vendus ⁽¹⁾	(621)	(858)	-27,6 %
Marge industrielle	50	194	-74,2 %
<i>(en % du CA)</i>	7,5%	18,4 %	-10,9 pts
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche ⁽¹⁾	(116)	(137)	-15,3 %
Autres	(6)	(4)	na
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	(72)	53	na
<i>RBE / Chiffre d'affaires en %</i>	-10,7 %	5,0 %	-15,7pts
Amortissements industriels	(70)	(76)	-7,9 %
Amortissements et autres depreciations	(11)	(10)	na
Dépréciation d'actifs	(63)	-	na
Cession d'actifs, restructuration et autres	(74)	(2)	na
RESULTAT D'EXPLOITATION	(290)	(35)	na
Résultat financier	(34)	(21)	61,9 %
RESULTAT AVANT IMPOT	(324)	(56)	na
Impôts sur les bénéfices	28	(17)	na
Quote-part dans les résultats nets des entreprises associées	(2)	1	na
RESULTAT NET TOTAL	(298)	(72)	na
Participations ne donnant pas le contrôle	14	(4)	na
RESULTAT NET, PART DU GROUPE	(284)	(76)	na
RESULTAT PAR ACTION (en €)	-2,1	-0,6	na

(1) Avant amortissements

na : non applicable

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.



Bilan consolidé résumé

<i>En millions d'euros</i>					
Actif	31 mars 2016	31 déc. 2015	Passif	31 mars 2016	31 déc. 2015
			Capitaux propres, part du Groupe	2359	2 646
Immobilisations incorporelles nettes	142	149	Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	360	392
Écarts d'acquisition	315	329	Total des capitaux propres	2 719	3 038
Immobilisations corporelles nettes	3 028	3 161			
Actifs biologiques	156	155	Emprunts et dettes financières	1 111	1 763
Entreprises associées	170	177	Engagements envers le personnel	248	224
Autres actifs non courants	239	233	Impôts différés passifs	191	216
Impôts différés actifs	161	149	Autres provisions et passifs	109	43
Total actifs non courants	4 211	4 353	Total passifs non courants	1 659	2 246
Stocks et en-cours	1 048	1 066	Provisions	268	238
Clients et comptes rattachés	525	545	Emprunts et concours bancaires courants	2 019	387
Instruments dérivés - actifs	71	20	Fournisseurs	475	523
Autres actifs courants	352	307	Instruments dérivés - passif	114	152
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 341	631	Autres passifs courants	301	347
Total actifs courants	3 337	2 569	Total passifs courants	3 177	1 647
Actifs destinés à être cédés	66	69	Passifs destinés à être cédés	59	60
TOTAL ACTIF	7 614	6 991	TOTAL PASSIF	7 614	6 991
Endettement net	1 789	1 519	Résultat net, part du Groupe	(284)	(865)
Endettement net / Cap. Propres	65,8 %	50,0 %			

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.