

Résultats de l'exercice 2016

Chiffres clés 2016

- Chiffre d'affaires de 2 965 millions d'euros, en baisse de 22 % par rapport à 2015
- Résultat brut d'exploitation de -219 millions d'euros, contre -77 millions d'euros en 2015
- Résultat net, part du Groupe de -758 millions d'euros, contre -865 millions d'euros en 2015
- **En ligne avec les objectifs**
 - Flux de trésorerie disponible de -395 millions d'euros en 2016 ou -574 millions d'euros à besoin en fonds de roulement constant (contre un objectif d'environ -600 millions d'euros)
 - Dette nette de 1,3 milliard d'euros (contre un objectif de dette nette n'excédant pas 1,5 milliard d'euros) et ratio de dette nette sur capitaux propres de 34 % fin 2016

Réalisation du Plan de transformation

- Initiatives stratégiques annoncées le 1^{er} février 2016 pleinement mises en œuvre conformément au calendrier
- Nouvelle organisation permettant au Groupe de tirer pleinement profit du Plan de Transformation
- Economies structurelles de coûts en 2016 : 150 millions d'euros
- Effectif du Groupe : -12 % par rapport à décembre 2015 et -24 % par rapport à décembre 2014 (hors acquisition de Tianda Oil Pipe)

Perspectives 2017

- Sur la base des conditions de marché et de taux de change actuelles, Vallourec vise un résultat brut d'exploitation 2017 en amélioration de 50 millions à 100 millions d'euros comparé à celui de 2016

Boulogne-Billancourt (France), 22 février 2017 – Vallourec, leader mondial des solutions tubulaires premium annonce aujourd'hui ses résultats de l'exercice 2016. Les comptes consolidés ont été présentés par le Directoire au Conseil de Surveillance le 21 février 2017.

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

« Vallourec déploie son ambitieux Plan de Transformation afin de faire face à une crise d'une ampleur sans précédent. Nous avons mis en place les initiatives clés annoncées en février 2016 : nous avons reconfiguré notre empreinte industrielle en créant deux nouveaux pôles de production compétitifs au Brésil et en Chine et en réduisant de façon drastique nos capacités européennes qui représentent désormais 23 % des capacités de laminage du Groupe contre 46 % en 2014. Nous avons renforcé notre bilan. Nos économies sont en ligne avec nos objectifs. Nous renforçons notre proximité clients avec la mise en place d'une nouvelle organisation régionale soutenue par deux départements centraux. Grâce à toutes ces actions, le Groupe est confiant quant à sa capacité à délivrer les contributions liées à son Plan de Transformation telles qu'annoncées le 1^{er} février 2016.

Les résultats financiers 2016 sont en ligne avec les objectifs, dans un environnement difficile pour Vallourec et plus généralement pour l'industrie Pétrole et gaz, marqué par une deuxième année de coupes massives dans les

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité, ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du Document de référence déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2017. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

investissements d'exploration et production. L'année s'est néanmoins achevée sur une note plus positive grâce à la reprise du marché américain.

En ce début d'année 2017, la dynamique positive du marché OCTG américain est confirmée. Cependant, les compagnies pétrolières internationales n'ayant pas encore relancé de nouveaux projets, la reprise des volumes et des prix sur le marché OCTG international est retardée.

Comme annoncé précédemment, nos perspectives à moyen terme dépendent de la date de la reprise de l'activité Pétrole et gaz mondiale qui reste incertaine dans l'environnement de marché actuel. En 2017, sur la base des conditions de marché et de taux de change actuelles, Vallourec vise un résultat brut d'exploitation en amélioration de 50 millions à 100 millions d'euros comparé à celui de 2016. »

Chiffres clés

2016	2015	% de variation	En millions d'euros	T4 2016	T4 2015	% de variation
1 281	1 411	-9,2 %	Production expédiée (milliers de tonnes)	376	320	+17,5 %
2 965	3 803	-22,0 %	Chiffre d'affaires	838	861	-2,7 %
(219)	(77)	na	Résultat brut d'exploitation	(63)	(77)	-18,2 %
-7,4 %	-2,0 %	-5,4 pt	En % du CA	-7,5 %	-8,9 %	+1,4 pt
(749)	(838)	-10,6 %	Résultat d'exploitation ⁽¹⁾	(188)	(445)	-57,8 %
(758)	(865)	-12,4 %	Résultat net, part du Groupe	(183)	(426)	-57,0 %
(395)	135	-530 m	Cash-flow disponible ⁽²⁾	(3)	100	-103 m
1 287	1 519	-232 m	Dette nette (fin de période)	1 287	1 519	-232 m

(1) Dont 111 millions d'euros de charges de restructuration et 71 millions d'euros de dépréciations pour perte de valeur essentiellement liées à la mise en place du Plan de Transformation.

(2) 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 CONSOLIDÉ PAR MARCHÉ

2016	2015	% de variation	En millions d'euros	T4 2016	T4 2015	% de variation
1 920	2 566	-25,2 %	Pétrole et gaz, Pétrochimie	550	545	+0,9 %
486	559	-13,1 %	Énergie électrique	151	157	-4,5 %
559	678	-17,6 %	Industrie & autres	137	159	-13,2 %
2 965	3 803	-22,0 %	Total	838	861	-2,7 %

Au quatrième trimestre 2016, le chiffre d'affaires consolidé s'est établi à 838 millions d'euros, en baisse de 2,7 % par rapport au quatrième trimestre 2015 (-7,4 % à taux de change constants). L'effet volume positif (+17,5 %) résultant essentiellement du rebond aux Etats-Unis a été plus que compensé par un effet prix/mix significativement négatif (-24,9 %) en raison de la forte détérioration des prix dans la zone EAMEA et aux Etats-Unis.

En 2016, le chiffre d'affaires s'est établi à 2 965 millions d'euros, en baisse de 22,0 % par rapport à l'exercice 2015 (-21,2 % à taux de change constants) principalement en raison de la détérioration des prix dans la zone EAMEA et aux Etats-Unis (effet prix/mix négatif de -12,0 %) et de la baisse des volumes (-9,2 %).

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité, ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du Document de référence déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2017. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Pétrole et gaz, pétrochimie (64,8 % du chiffre d'affaires)

En 2016, le chiffre d'affaires **Pétrole et gaz** s'est établi à 1 791 millions d'euros, en baisse de 24,1 % par rapport à 2015 (-23,3 % à taux de change constants).

- Aux **États-Unis**, le chiffre d'affaires Pétrole et gaz a fortement baissé par rapport à 2015 en raison de faibles volumes au S1 2016 et du déclin des prix. Après avoir atteint un point bas au T2 2016, le nombre d'appareils de forage en activité a augmenté jusqu'à fin 2016, ce qui a déclenché un restockage progressif chez les distributeurs aux T3 et T4. Le chiffre d'affaires du T4 2016 s'est inscrit en hausse séquentielle, mais les prix sont restés aux niveaux faibles du S1 2016.

En ce début d'année 2017, la demande en OCTG est forte en raison du restockage chez les distributeurs et d'une consommation finale plus élevée. L'augmentation importante des prix du scrap fin 2016 et début 2017 devrait compenser en large partie l'effet volume positif du S1 2017 par rapport au S2 2016. L'impact des hausses de prix des OCTG annoncées en décembre 2016 et janvier 2017 devrait principalement être enregistré en S2 2017.

- Dans la zone **EAMEA**¹, le chiffre d'affaires Pétrole et gaz en 2016 a légèrement baissé. Le Groupe a enregistré des volumes OCTG en légère augmentation comparé à 2015 grâce à des appels d'offres attribués par les compagnies pétrolières nationales. Cet effet légèrement positif a été plus que compensé par les niveaux de prix bas dans la région. En parallèle, les compagnies pétrolières internationales ont continué à réduire leur Capex.

En l'absence d'une reprise du marché offshore, le chiffre d'affaires dans la région au début de l'année 2017 est principalement constitué de livraisons sur des contrats attribués courant 2016 par les compagnies pétrolières nationales à des prix plus bas que ceux enregistrés pour les livraisons du S1 2016.

- Au **Brésil**, le chiffre d'affaires Pétrole et gaz s'est inscrit en forte baisse par rapport à 2015 en raison des réductions de Capex de la part de Petrobras. Comme anticipé, les livraisons du S2 2016 ont été concentrées en grande partie sur le T3 2016.

Sur la base du nouveau Plan Stratégique à cinq ans de Petrobras, le chiffre d'affaires Pétrole et gaz au Brésil devrait rester relativement stable en 2017.

En 2016, le chiffre d'affaires **Pétrochimie** s'est établi à 129 millions d'euros, en baisse de 37,1 % par rapport à 2015 (-37,1 % à taux de change constants).

Énergie électrique (16,4 % du chiffre d'affaires)

En 2016, le chiffre d'affaires **Énergie électrique** s'est établi à 486 millions d'euros, en retrait de 13,1 % par rapport à l'exercice 2015 à périmètre courant² (-12,5 % à taux de change constants).

Hors Vallourec Heat Exchanger Tubes qui a été cédée en mai 2016, le chiffre d'affaires Énergie électrique en 2016 s'est inscrit en légère baisse par rapport à 2015. L'augmentation en 2016 du chiffre d'affaires de **l'activité énergie électrique conventionnelle** grâce aux livraisons de tubes pour des centrales thermiques au charbon en Chine a été compensée par la baisse importante du chiffre d'affaires de **l'activité nucléaire**.

Début 2017, Vallourec anticipe un ralentissement progressif de l'activité pour les centrales conventionnelles en Chine.

Industrie & autres (18,8 % du chiffre d'affaires)

En 2016, le chiffre d'affaires **Industrie et autres** s'est établi à 559 millions d'euros, en baisse de 17,6 % (-16,6 % à taux de change constants).

- En **Europe**, le chiffre d'affaires Industrie et autres a baissé en raison du déclin des volumes et des prix.

¹ EAMEA: Europe, Afrique, Moyen-Orient, Asie

² Vallourec Heat Exchanger Tubes a été déconsolidée le 1^{er} mai 2016.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité, ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du Document de référence déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2017. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

- Au **Brésil**, le chiffre d'affaires Industrie et autres s'est inscrit en légère baisse en 2016. Le chiffre d'affaires Automobile et Mécanique a légèrement augmenté par rapport à 2016 grâce à un meilleur S2 qu'en 2015. Cependant, le chiffre d'affaires lié aux ventes de minerai de fer a diminué en raison de la baisse des prix.

Début 2017, aucun changement significatif ne s'opère sur ces segments de marché à l'exception du rebond des prix du minerai de fer.

II - ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU T4 2016

Au T4 2016, le résultat brut d'exploitation s'est établi à -63 millions d'euros, en baisse de 11 millions d'euros par rapport au T3 2016, essentiellement en raison de la concentration des livraisons du second semestre 2016 à Petrobras sur le T3 afin de faciliter la transition vers la nouvelle entité Vallourec Soluções Tubulares do Brasil.

Le résultat brut d'exploitation du T4 2016 est en hausse de 14 millions d'euros par rapport au T4 2015 avec :

- Un chiffre d'affaires consolidé en baisse de 2,7 % par rapport au T4 2015, à 838 millions d'euros, la hausse des volumes ayant été plus que compensée par un effet prix/mix négatif ;
- Une marge industrielle à 60 millions d'euros, en hausse de 5 millions d'euros par rapport au T4 2015. La baisse du chiffre d'affaires a été plus que compensée par l'effet positif de l'intégration globale de VSB et par la baisse des coûts résultant de la mise en œuvre des plans d'économies et de l'adaptation dans les usines ;
- Des coûts administratifs, commerciaux et de recherche (SG&A) de 117 millions d'euros, en recul de 10 % par rapport au T4 2015.

Le résultat d'exploitation se traduit par une perte de -188 millions d'euros, par rapport à une perte de -445 millions d'euros au T4 2015, principalement en raison de coûts de restructuration et de dépréciations d'actifs moins élevés qu'au T4 2015.

Le résultat financier est négatif à -31 millions d'euros contre -23 millions d'euros au T4 2015, principalement en raison de charges d'intérêts nets plus élevés.

L'impôt sur les bénéfices est un produit de 28 millions d'euros contre un produit de 27 millions d'euros au T4 2015, principalement en raison de la reconnaissance d'impôts différés actifs.

Les participations ne donnant pas le contrôle s'élèvent à -13 millions d'euros, contre -14 millions d'euros au T4 2015.

Le résultat net, part du Groupe est une perte de 183 millions d'euros, contre une perte de 426 millions d'euros au T4 2015.

III - ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2016

En 2016, le résultat brut d'exploitation a atteint -219 millions d'euros, en baisse de 142 millions d'euros par rapport à l'exercice 2015, avec:

- Un chiffre d'affaires consolidé à 2 965 millions d'euros, en recul de 22,0 % par rapport à l'exercice 2015, en raison d'une baisse des volumes et d'un effet prix/mix négatif ;

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité, ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du Document de référence déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2017. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

- Une marge industrielle en retrait de 213 millions d'euros, à 238 millions d'euros. Malgré la bonne adaptation des coûts, la baisse d'activité a entraîné des inefficacités industrielles en raison de la faible charge des usines;
- Des coûts administratifs, commerciaux et de recherche (SG&A) à 448 millions d'euros, en baisse de 12,7 % par rapport à 2015.

Le résultat d'exploitation se traduit par une perte de -749 millions d'euros, par rapport à une perte de -838 millions d'euros en 2015, principalement en raison de :

- la baisse du résultat brut d'exploitation, et
- de charges de restructuration de 111 millions d'euros et de dépréciations d'actifs de 71 millions d'euros essentiellement liées aux initiatives stratégiques annoncées le 1er février 2016, à comparer à des charges de restructuration de 101 millions d'euros et de dépréciations d'actifs de 296 millions d'euros comptabilisées en 2015.

Le résultat financier est négatif à -131 millions d'euros contre -75 millions d'euros en 2015, principalement en raison de la baisse du résultat de change et de charges d'intérêts nets en hausse.

L'impôt sur les bénéfices est un produit de 80 millions d'euros contre un produit de 15 millions d'euros en 2015, principalement en raison de la reconnaissance d'impôts différés actifs.

Les participations ne donnant pas le contrôle s'élèvent à -50 millions d'euros, contre -33 millions d'euros en 2015.

Le résultat net, part du Groupe est une perte de 758 millions d'euros, contre une perte de 865 millions d'euros en 2015.

Vallourec proposera de ne pas verser de dividende au titre de l'exercice 2016. Cette proposition sera soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale du 12 mai 2017.

IV - FLUX DE TRÉSORERIE ET SITUATION FINANCIÈRE

Au T4 2016, Vallourec a généré un flux de trésorerie disponible de -3 millions d'euros. Le flux net négatif de trésorerie généré par l'activité de -124 millions d'euros et les investissements industriels à hauteur de -75 millions d'euros ont été compensés par la baisse du besoin en fonds de roulement de +196 millions.

En 2016, Vallourec a généré un flux de trésorerie disponible négatif de -395 millions d'euros, contre un flux de trésorerie disponible positif de 135 millions d'euros en 2015. Cette évolution est notamment due aux éléments suivants :

- Un flux net de trésorerie négatif généré par l'activité à -399 millions d'euros;
- Une baisse de +179 millions d'euros du besoin en fonds de roulement;
- Des investissements industriels bruts à -175 millions d'euros, contre -268 millions d'euros en 2015.

Au 31 décembre 2016, l'endettement net du Groupe a baissé de 232 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2015 pour s'établir à 1 287 millions d'euros, représentant un ratio d'endettement sur capitaux propres consolidés de 34,1 %, contre 50,0 % fin 2015.

La baisse de la dette nette en 2016 est principalement due à l'encaissement du produit de l'augmentation de capital s'élevant à 951 millions d'euros au premier semestre 2016, en partie diminué des décaissements liés à l'activité au cours de la période, de l'acquisition de Tianda Oil Pipe pour 158 millions d'euros, et de l'impact de l'intégration globale de VSB sur la dette au 1er octobre 2016, soit 153 millions d'euros.

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité, ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du Document de référence déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2017. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

V - LIQUIDITÉ

Au 31 décembre 2016, Vallourec disposait de 1,287 milliard d'euros de trésorerie. La dette court terme au 31 décembre 2016 s'élevait à 1,453 milliard d'euros.

Au 31 décembre 2016, Vallourec disposait de 2,3 milliards d'euros de lignes de crédit moyen et long terme confirmées disponibles non tirées, dont 0,2 milliard d'euros de lignes de crédit à échéance juillet 2017.

VI - PLAN DE TRANSFORMATION

Le Plan de Transformation vise à accroître la compétitivité du Groupe à travers la rationalisation de son empreinte industrielle. Ce Plan a été mis œuvre avec succès en 2016 et début 2017, conformément au calendrier annoncé.

En 2016 et début 2017, Vallourec a :

- optimisé son empreinte européenne avec la fermeture de quatre outils (une ligne de filetage à Mülheim en Allemagne, les laminoirs de Saint-Saulve et Déville-Lès-Rouen en France, et une ligne de traitement thermique à Bellshill en Ecosse), la cession de Vallourec Heat Exchanger Tubes et d'un intérêt majoritaire dans l'aciérie de Saint-Saulve;
- créé deux pôles de production compétitifs au Brésil et en Chine avec la fusion³ de Vallourec Tubos do Brasil et de Vallourec & Sumitomo Tubos do Brasil et l'acquisition de Tianda Oil Pipe (TOP);
- renforcé son bilan avec une augmentation de capital d'environ 1 milliard d'euros;
- renforcé son partenariat avec Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation.

Grâce à l'implication des équipes Vallourec, les économies structurelles de coûts dans le cadre du Plan de Transformation sont pleinement en ligne avec les objectifs. En 2016, elles ont atteint 150 millions d'euros avant inflation.

Les effectifs du Groupe fin 2016 sont en baisse de 12 % par rapport à fin 2015 et de -24 % comparé à fin 2014. En prenant en compte l'acquisition de Tianda Oil Pipe qui a eu lieu au T4 2016, les effectifs du Groupe fin 2016 sont en recul de 5,2 % par rapport à fin 2015 et de -18,2 % comparé à fin 2014.

Afin de tirer pleinement parti de son Plan de Transformation, Vallourec adapte son organisation. A partir d'avril 2017, le Groupe sera structuré autour de quatre régions : Amérique du Nord, Amérique du Sud, Europe/Afrique (EA) et Moyen-Orient/Asie (MEA) et de deux départements centraux : Développement & Innovation (D&I) qui a pour mission de définir et mettre en œuvre la stratégie de développement des lignes de produits. Il est également en charge de l'innovation et de la R&D ; et Technologie & Industrie (T&I) qui a pour mission d'optimiser la stratégie industrielle du Groupe, avec l'objectif de continuer à améliorer sa base de coûts. Il est en charge de la technologie et gèrera les approvisionnements ainsi que le planning central.

Cette nouvelle organisation renforcera la proximité du Groupe avec ses clients dans chacune des régions et permettra d'optimiser l'utilisation globale de ses ressources et de stimuler son développement.

³ Par l'apport de l'activité tubulaire de Vallourec Tubos do Brasil (VBR) à Vallourec & Sumitomo Tubos do Brasil (VSB).

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité, ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du Document de référence déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2017. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

VII - TENDANCE DE MARCHÉ ET PERSPECTIVES

En 2017, le chiffre d'affaires de l'activité Pétrole et gaz devrait croître significativement aux Etats-Unis.

Dans le reste du monde, les compagnies pétrolières internationales n'ont pas recommencé à lancer de nouveaux grands projets. Ainsi, les livraisons 2017 devraient principalement résulter des commandes déjà passées par les compagnies pétrolières nationales à des prix inférieurs à ceux des livraisons de début 2016.

L'activité de forage au Brésil devrait rester relativement stable en 2017 par rapport à 2016.

Les autres activités du Groupe devraient continuer à connaître une faible demande dans un environnement concurrentiel.

Les coûts de matières premières ont augmenté depuis le quatrième trimestre et devraient rester volatils.

Les initiatives déployées au sein du Plan de Transformation permettront à nouveau une baisse sensible des autres coûts.

En conséquence, sur la base des conditions actuelles de marché et de taux de change, Vallourec vise un résultat brut d'exploitation pour l'exercice 2017 en amélioration de 50 millions d'euros à 100 millions d'euros par rapport à celui de l'exercice 2016.

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 des 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 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

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité, ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du Document de référence déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2017. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

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).

Présentation des résultats de l'exercice 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/vallourecFY2016>
- Pour participer à la conférence, veuillez composer le :

+44(0)20 3427 1915	(depuis le Royaume-Uni),
+33(0)1 76 77 22 30	(depuis la France),
+1212 444 0896	(depuis les États-Unis),
+44(0)20 3427 1915	(depuis tout autre pays)

Code d'accès à la conférence : 1129233

- L'audio webcast sera disponible sur le site web à l'adresse suivante : <http://www.vallourec.com/FR/GROUP/FINANCE>

Calendrier

26 avril 2017	Publication des résultats du premier trimestre 2017
12 mai 2017	Assemblée Générale des Actionnaires

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité, ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du Document de référence déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2017. 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.

vallourec.com

Suivez-nous sur Twitter [@Vallourec](https://twitter.com/Vallourec)

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

Guilherme Camara

Tel: +33 (0)1 49 09 39 92

guilherme.camara@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. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du Document de référence déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2017. 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 (en milliers de tonnes)
- 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	321	362	-11,3 %
T3	333	317	+5,0 %
T4	376	320	+17,5 %
Total	1 281	1 411	-9,2 %

Taux de change

<i>Taux de change moyen</i>	2016	2015
EUR / USD	1,11	1,11
EUR / BRL	3,85	3,70
USD / BRL	3,48	3,33

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité, ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du Document de référence déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2017. 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	T4 2016	% de variation	2016	En % du CA	2015	En % du CA	% de variation
Europe	186	+9,4 %	647	21,8 %	849	22,3 %	-23,8 %
Amérique du Nord	193	-10,2 %	559	18,9 %	1 096	28,8 %	-49,0 %
Amérique du Sud	89	+23,6 %	467	15,7 %	596	15,7 %	-21,6 %
Asie et Moyen-Orient	289	+23,0 %	848	28,6 %	852	22,4 %	-0,5 %
Reste du monde	81	-52,4 %	444	15,0 %	410	10,8 %	+8,3 %
Total	838	-2,7 %	2 965	100,0 %	3 803	100,0 %	-22,0 %

Chiffre d'affaires par marché

En millions d'euros	T4 2016	% de variation	2016	En % du CA	2015	En % du CA	% de variation
Pétrole et gaz	517	+4,0 %	1 791	60,4 %	2 361	62,1 %	-24,1 %
Pétrochimie	33	-31,3 %	129	4,4 %	205	5,4 %	-37,1 %
Pétrole et gaz, pétrochimie	550	+0,9 %	1 920	64,8 %	2 566	67,5 %	-25,2 %
Énergie électrique	151	-3,8 %	486	16,4 %	559	14,7 %	-13,1 %
Mécanique	73	-11,0 %	279	9,4 %	363	9,6 %	-23,1 %
Automobile	25	+4,2 %	101	3,4 %	114	3,0 %	-11,4 %
Construction & autres	39	-26,4 %	179	6,0 %	201	5,3 %	-10,9 %
Industrie & autres	137	-13,8 %	559	18,8 %	678	17,8 %	-17,6 %
Total	838	-2,7 %	2 965	100,0 %	3 803	100,0 %	-22,0 %

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité, ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du Document de référence déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2017. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Tableau des flux de trésorerie

T4 2016	T4 2015	T3 2016	En millions d'euros	2016	2015
(124)	(144)	(72)	Capacité d'autofinancement	(399)	(229)
+196	+353	+24	Variation du BFR lié à l'activité + baisse, (hausse)	+179	+632
+72	+209	(48)	Flux nets de trésorerie générés par l'activité	(220)	+403
(75)	(109)	(27)	Investissements industriels bruts	(175)	(268)
-	-	-	Investissements financiers	-	-
21	-	-	Augmentation de capital	980	-
(248)			Impact des acquisitions	(305)	
-	(1)	(1)	Dividendes versés	(2)	(69)
(37)	15	-	Cessions d'actifs et autres éléments	(46)	(38)
(267)	+114	(76)	Variation de l'endettement net + baisse, (hausse)	+232	+28
1 287	1 519	1 020	Endettement net (fin de période)	1 287	1 519

Flux de trésorerie disponible

T4 2016	T4 2015	Change	En millions d'euros	2016	2015	Variation
(124)	(144)	+20	Capacité d'autofinancement (CAF) (A)	(399)	(229)	-170
+196	+353	-157	Variation du BFR lié à l'activité (B) + baisse, (hausse)	+179	+632	-453
(75)	(109)	+34	Investissements industriels bruts (C)	(175)	(268)	+93
(3)	+100	-103	Cash-flow disponible (A)+(B)+(C)	(395)	+135	-530

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité, ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du Document de référence déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2017. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Compte de résultat consolidé résumé

T4 2016	T4 2015	% de variation	En millions d'euros	2016	2015	% de variation
838	861	-2,7 %	Chiffre d'affaires	2 965	3 803	-22,0 %
(778)	(806)	-3,5 %	Coûts industriels des produits vendus ⁽¹⁾	(2 727)	(3 352)	-18,6 %
60	55	9,1 %	Marge industrielle	238	451	-47,2 %
7,2 %	6,4 %	+0,8 pt	(en % du CA)	8,0 %	11,9 %	-3,9 pt
(117)	(130)	-10,0 %	Coûts administratifs, commerciaux et de recherche ⁽¹⁾	(448)	(513)	-12,7 %
(6)	(2)	na	Autres	(9)	(15)	na
(63)	(77)	-18,2 %	RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	(219)	(77)	na
-7,5 %	-8,9 %	+1,4 pt	RBE / Chiffre d'affaires en %	-7,4 %	-2,0%	-5,4 pt
(73)	(75)	-2,7 %	Amortissements industriels	(283)	(303)	-6,6 %
(16)	(12)	na	Amortissements et autres dépréciations	(49)	(44)	na
(1)	(280)	na	Dépréciation d'actifs	(71)	(296)	na
(35)	(1)	na	Cession d'actifs, restructuration et autres	(127)	(118)	na
(188)	(445)	-57,8 %	RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(749)	(838)	-10,6 %
(31)	(23)	+34,8 %	Résultat financier	(131)	(75)	+74,7 %
(220)	(468)	-53,0%	RÉSULTAT AVANT IMPOT	(880)	(913)	-3,6%
28	27	na	Impôts sur les bénéfices	80	15	na
(4)	1	na	Quote-part dans les résultats nets des entreprises associées	(8)	-	na
(196)	(440)	-55,5 %	RÉSULTAT NET TOTAL	(808)	(898)	-10,0 %
(13)	(14)	na	Participations ne donnant pas le contrôle	(50)	(33)	na
(183)	(426)	-57,0 %	RÉSULTAT NET, PART DU GROUPE	(758)	(865)	-12,4 %
(0,1)	(3,3)	na	RÉSULTAT PAR ACTION (en €)	(2,3)	(6,6)	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. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du Document de référence déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2017. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Bilan consolidé résumé

En millions d'euros					
Actif	31-déc 2016	31-déc 2015	Passif	31-déc 2016	31-déc 2015
Immobilisations incorporelles nettes	125	149	Capitaux propres, part du Groupe	3 284	2 646
Écarts d'acquisition	383	329	Intérêts minoritaires	494	392
Immobilisations corporelles nettes	3 618	3 161	Total des capitaux propres	3 778	3 038
Actifs biologiques	88	155	Prêt actionnaire	84	
Titres mis en équivalence	125	177	Emprunts et dettes financières	1 121	1 763
Autres actifs non courants	348	233	Engagements envers le personnel	227	224
Impôts différés actifs	190	149	Impôts différés passifs	80	216
Total actifs non courants	4 877	4 353	Autres provisions et passifs	121	43
			Total passifs non courants	1 549	2 246
Stocks et en-cours	1 035	1 066	Provisions	280	238
Clients et comptes rattachés	546	545	Emprunts et concours bancaires courants	1 453	387
Instruments dérivés - actifs	58	20	Fournisseurs	530	523
Autres actifs courants	283	307	Instruments dérivés - passif	105	152
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 287	631	Autres passifs courants	310	347
Total actifs courants	3 209	2 569	Total passifs courants	2 678	1 647
Actifs destinés à être cédés	46	69	Passifs destinés à être cédés	43	60
TOTAL ACTIF	8 132	6 991	TOTAL PASSIF	8 132	6 991
Endettement net	1 287	1 519	Résultat net, part du Groupe	(758)	(865)
Endettement net / Cap. Propres	34,1%	50,0 %			

Information

Les données trimestrielles ne font l'objet ni d'un examen limité, ni d'un audit des commissaires aux comptes. Les procédures d'audit sur les comptes annuels consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis avant l'enregistrement du Document de référence déposé auprès de l'AMF d'ici fin mars 2017. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.