

Résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois 2017

Amélioration des résultats des 9M 2017

- RBE positif au T3 2017: +9 millions d'euros par rapport à -52 millions d'euros au T3 2016
- Forte amélioration du RBE 9M 2017: -9 millions d'euros par rapport à -156 millions d'euros pour les 9M 2016
- Principalement grâce à l'augmentation du chiffre d'affaires Pétrole et Gaz aux Etats-Unis et aux bénéfices du Plan de Transformation
- Liquidité renforcée: refinancement à hauteur de 800 millions d'euros à travers l'émission d'obligations et d'obligations convertibles
- Cible de RBE pour l'exercice 2017 revue à la hausse pour s'établir entre -30 millions d'euros et -10 millions d'euros.

Boulogne-Billancourt, le 9 novembre 2017 – Vallourec, leader mondial des solutions tubulaires premium annonce aujourd'hui ses résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois 2017. L'information financière consolidée a été présentée par le Directoire au Conseil de Surveillance le 9 novembre 2017.

Chiffres clés

9M 2017	9M 2016	Variation	Données en millions d'euros	T3 2017	T3 2016	Variation
1 601	905	76,9 %	Production expédiée (milliers de tonnes)	588	333	76,6 %
2 680	2 127	26,0 %	Chiffre d'affaires	964	693	39,1 %
(9)	(156)	+147 m€	Résultat brut d'exploitation	9	(52)	+61 m€
-0,3 %	-7,3 %	7,0 pts	(en % du CA)	0,9 %	-7,5 %	8,4 pts
(373)	(575)	+202 m€	Résultat net, part du Groupe	(119)	(160)	+41 m€
(397)	(392)	-5 m€	Cash-flow disponible	(72)	(75)	+3 m€
30 sept. 2017	31 déc. 2016	Variation	Données en millions d'euros	30 sept. 2017	30 sept. 2016	Variation
1 645	1 287	+358 m€	Dettes nettes	1 645	1 020	+625 m€

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

“Au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2017, la performance financière de Vallourec a progressé chaque trimestre, représentant une amélioration significative par rapport à la même période de l'an dernier. Au troisième trimestre, nous avons enregistré le plein effet des hausses de prix annoncées aux Etats-Unis. Dans la zone EAMEA, l'activité des compagnies pétrolières nationales est restée soutenue, tandis que les compagnies pétrolières internationales ont commencé à approuver de nouveaux projets dans un environnement où les prix restent disputés. Vallourec reste concentré sur la mise en place pérenne de son Plan de Transformation.

En octobre, le Groupe a également accru et diversifié ses liquidités en levant 800 millions d'euros sur les marchés obligataire et des obligations convertibles.

Vallourec revoit à la hausse sa cible de résultat brut d'exploitation pour l'exercice 2017 qui devrait désormais s'établir entre -30 millions d'euros et -10 millions 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.

I - CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ PAR MARCHÉ

9M 2017	9M 2016	% de variation	A périmètre et taux de change constants	Données en millions d'euros	T3 2017	T3 2016	% de variation	A périmètre et taux de change constants
1 859	1 370	35,7 %	9,1 %	Pétrole et gaz, Pétrochimie	681	439	55,1 %	15,0 %
283	335	-15,5 %	-15,8 %	Énergie électrique	94	108	-13,0 %	-14,8 %
538	422	27,5 %	19,7 %	Industrie & autres	189	146	29,5 %	30,8 %
2 680	2 127	26,0 %	11,1 %	Total	964	693	39,1 %	29,4 %

Au troisième trimestre 2017, Vallourec a enregistré un chiffre d'affaires de 964 millions d'euros, en hausse de 39,1 % par rapport au troisième trimestre 2016 (+43,1 % à taux de change constants). A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires s'est inscrit en hausse de 29,4 %, avec un effet volume positif, notamment sur le marché Pétrole et Gaz aux Etats-Unis et en EAMEA¹. L'effet prix/mix a représenté -9,3 % : les prix plus élevés aux Etats-Unis ayant été plus que compensés par les livraisons au cours de la période de commandes Pétrole et Gaz enregistrées en 2016 à des prix bas en EAMEA. La baisse du chiffre d'affaires Energie électrique a été plus que compensée par l'augmentation du chiffre d'affaires Industrie et Autres.

Par rapport au deuxième trimestre 2017, le chiffre d'affaires du T3 a principalement bénéficié de l'amélioration du marché Pétrole et Gaz. L'effet volume positif en EAMEA et les hausses de prix aux Etats-Unis ont été en partie compensés par un effet prix/mix négatif en EAMEA et au Brésil.

Au cours des neuf premiers mois 2017, Vallourec a enregistré un chiffre d'affaires de 2 680 millions d'euros, en hausse de 26,0 % par rapport aux neuf premiers mois 2016 (+23,5 % à taux de change constants). A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires s'est inscrit en hausse de 11,1 %, principalement grâce à un effet volume positif de +30,7 %, en partie compensé par un effet prix/mix négatif de -19,6 %.

Pétrole et gaz, Pétrochimie (69,4 % du chiffre d'affaires consolidé)

Au troisième trimestre 2017, le chiffre d'affaires Pétrole et Gaz s'est établi à 616 millions d'euros, en augmentation de 49,9 % par rapport au troisième trimestre 2016 (+35,0 % à périmètre et taux de change constants).

Au cours des neuf premiers mois 2017, le chiffre d'affaires Pétrole et Gaz s'est établi à 1 685 millions d'euros, en augmentation de 32,3 % par rapport à la même période de l'année précédente (+13,0 % à périmètre et taux de change constants) :

- Aux **Etats-Unis**, le chiffre d'affaires des neuf premiers mois 2017 a significativement augmenté grâce à des volumes beaucoup plus élevés. La reprise de la consommation d'OCTG a résulté principalement de la hausse conséquente du nombre d'appareils de forage en activité. Cette forte demande a été servie par les usines américaines du Groupe ainsi que par des imports de nos usines brésiliennes, notamment au troisième trimestre. Cette tendance positive a permis au Groupe d'annoncer des hausses de prix qui ont été en partie reflétées dans le chiffre d'affaires du deuxième trimestre, et ont pris pleinement effet à partir de juillet 2017. Au troisième trimestre, malgré une légère érosion de nombre d'appareils de forage en activité, le chiffre d'affaires s'est également inscrit en hausse séquentielle et par rapport à l'an passé.
- Dans la région **EAMEA**, les volumes des neuf premiers mois 2017 ont augmenté, essentiellement en raison d'un effet périmètre positif. Hors effet périmètre, les volumes ont augmenté au troisième trimestre grâce notamment aux livraisons effectuées au Moyen-Orient. En revanche, les commandes enregistrées en 2016 et livrées au cours des

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

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.

neuf premiers mois 2017 aux compagnies pétrolières nationales à des prix et un mix détériorés ont conduit à la baisse du chiffre d'affaires par rapport aux neuf premiers mois 2016. Cependant, les prix ont atteint un point bas au cours du premier semestre 2017 et certaines hausses de prix sont progressivement négociées avec les clients pour lesquels les concessions ont été les plus importantes pendant le bas de cycle.

- Au **Brésil**, le chiffre d'affaires des neuf premiers mois 2017 s'est inscrit en hausse, soutenu par le niveau important des livraisons OCTG à Petrobras pour le forage de puits d'exploration dans le champ Libra au premier trimestre. Comme anticipé, le mix produit du troisième trimestre pour le marché domestique Pétrole et Gaz a été moins bon qu'aux premier et deuxième trimestres 2017.

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2017 s'est inscrit en baisse par rapport au troisième trimestre 2016, étant précisé que la base de comparaison est défavorable en raison de la concentration des livraisons du second semestre 2016 au troisième trimestre, en préparation de la création de Vallourec Soluções Tubulares do Brasil.

Au troisième trimestre 2017, le chiffre d'affaires Pétrochimie s'est élevé à 65 millions d'euros, en augmentation de 132,1 % (+110,7 % à périmètre et taux de change constants), principalement en raison d'une base de comparaison très faible pour la même période en 2016.

Au cours des neuf premiers mois 2017, le chiffre d'affaires Pétrochimie s'est établi à 174 millions d'euros, en hausse de 81,3 % (+43,8 % à périmètre et taux de change constants), principalement en raison d'une base de comparaison très faible pour la même période en 2016.

Énergie électrique (10,6 % du chiffre d'affaires consolidé)

Au troisième trimestre 2017, le chiffre d'affaires Energie électrique s'est élevé à 94 millions d'euros, en baisse de 13,0 % par rapport au troisième trimestre 2016 (-14,8 % à périmètre et taux de change constants).

Au cours des neuf premiers mois 2017, le chiffre d'affaires Energie électrique s'est établi à 283 millions d'euros, en baisse de 15,5 % par rapport aux 9M 2016 (-15,8 % à périmètre et taux de change constants).

La baisse du chiffre d'affaires résulte essentiellement de l'environnement de marché pour les applications conventionnelles et nucléaires.

Industrie & autres (20,0 % du chiffre d'affaires consolidé)

Au troisième trimestre 2017, le chiffre d'affaires Industrie et Autres s'est élevé à 189 millions d'euros, en augmentation de 29,5 % par rapport au troisième trimestre 2016 (+30,8 % à périmètre et taux de change constants).

Au cours des neuf premiers mois 2017, le chiffre d'affaires Industrie et Autres s'est établi à 538 millions d'euros, en hausse de 27,5 % par rapport aux 9M 2016 (+19,7 % à périmètre et taux de change constants) :

- En **Europe**, le chiffre d'affaires des neuf premiers mois 2017 a progressé essentiellement grâce à la hausse des volumes pour les applications Mécanique.
- Au **Brésil**, le chiffre d'affaires des neuf premiers mois 2017 s'est inscrit en hausse principalement grâce à la hausse des volumes, et, dans une moindre mesure, des prix pour les applications Automobile. Le chiffre d'affaires de la mine a progressé grâce à l'augmentation des prix du minerai de fer.

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.

II - ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU T3 ET DES 9M 2017

Analyse des résultats consolidés du T3 2017

Le résultat brut d'exploitation au troisième trimestre 2017 s'est établi à +9 millions d'euros, en amélioration de 61 millions d'euros par rapport au T3 2016 grâce à :

- Un chiffre d'affaires consolidé en augmentation de 39,1 %, à 964 millions d'euros ;
- Une marge industrielle de 114 millions d'euros, en hausse de 58 millions d'euros reflétant (i) l'augmentation du chiffre d'affaires, (ii) l'impact des économies et des changements de périmètre liés au Plan de Transformation, ainsi que (iii) l'évolution favorable des provisions ;
- Des coûts administratifs, commerciaux et de recherche (SG&A) à 102 millions d'euros, en baisse de 3,3 %. Les économies de coûts ont plus que compensé les effets négatifs liés aux changements de périmètre, aux taux de change et à l'inflation.

Le résultat d'exploitation est une perte de 88 millions d'euros, à comparer à une perte de 143 millions d'euros au T3 2016, essentiellement en raison de l'amélioration du résultat brut d'exploitation.

Le résultat financier est négatif de -39 millions d'euros, contre -31 millions d'euros au T3 2016, principalement en raison de charges d'intérêts plus élevées sur la période.

L'impôt sur les bénéficiaires est un produit de 6 millions d'euros au T3 2017, stable par rapport au T3 2016, principalement en raison de la reconnaissance d'impôts différés actifs aux Etats-Unis.

La part des participations ne donnant pas le contrôle s'élève à 2 millions d'euros, contre 10 millions d'euros au T3 2016.

Le résultat net, part du Groupe est une perte de 119 millions d'euros, contre une perte de 160 millions d'euros au T3 2016.

Analyse des résultats consolidés des 9M 2017

Le résultat brut d'exploitation des neuf premiers mois 2017 s'est établi à -9 millions d'euros, en amélioration de 147 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois 2016 grâce à :

- Un chiffre d'affaires consolidé en augmentation de 26,0 % (+11,1% à périmètre et taux de change constants) à 2 680 millions d'euros ;
- Une marge industrielle de 327 millions d'euros, en hausse de 149 millions d'euros reflétant (i) l'augmentation du chiffre d'affaires, (ii) les économies et l'effet périmètre liés au Plan de Transformation ainsi que (iii) des changements favorables de provisions ;
- Des coûts administratifs, commerciaux et de recherche (SG&A) à 323 millions d'euros, en baisse de 2,3 %, les économies de coûts ayant plus que compensé les effets négatifs liés aux changements de périmètre, aux taux de change et à l'inflation.

Le résultat d'exploitation est une perte de 277 millions d'euros, contre une perte de 561 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2016. L'amélioration de 284 millions d'euros résulte de l'augmentation du résultat brut d'exploitation et de charges de restructuration et de dépréciation d'actifs plus faibles. Au cours des neuf premiers mois 2016, le résultat d'exploitation comprenait 92 millions d'euros de charges de restructuration et 70 millions

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.

d'euros de charges de dépréciation d'actifs essentiellement liées aux initiatives stratégiques annoncées le 1^{er} février 2016.

Pour les neuf premiers mois 2017, le résultat financier est négatif à -140 millions d'euros contre -99 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2016, résultant principalement des changements de périmètre, de l'évolution du résultat de change, de la variation de la juste valeur des titres NSSMC et de charges d'intérêts plus élevées.

L'impôt sur les bénéfices est un produit de 24 millions d'euros, à comparer à un produit de 52 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2016, principalement en raison de la reconnaissance d'impôts différés actifs aux Etats-Unis.

La part des participations ne donnant pas le contrôle s'élève à 23 millions d'euros, contre 37 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2016.

Le résultat net, part du Groupe est une perte de 373 millions d'euros, contre une perte de 575 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2016.

III - FLUX DE TRÉSORERIE & SITUATION FINANCIÈRE

Vallourec a généré un flux de trésorerie disponible négatif de -72 millions d'euros au troisième trimestre 2017.

Au cours des neuf premiers mois 2017, le flux de trésorerie disponible négatif s'est élevé à -397 millions d'euros, quasi stable par rapport à -392 millions d'euros au cours des neuf premiers mois 2016. Cette évolution est principalement due aux éléments suivants :

- Des flux nets de trésorerie générés par l'activité négatifs de -208 millions d'euros, contre -275 millions d'euros au cours des neuf mois 2016, le meilleur résultat brut d'exploitation ayant été en partie compensé par l'évolution défavorable des provisions non cash et par des charges d'intérêts plus élevées sur la période;
- L'évolution du besoin en fonds de roulement s'est établi à -103 millions d'euros contre -17 millions d'euros au cours des neuf premiers mois 2016. Cette augmentation a eu lieu au premier trimestre 2017 avant une stabilisation aux deuxième et troisième trimestres. Le besoin en fonds de roulement lié à la reprise de l'activité aux Etats-Unis a été en partie compensé par des gains d'efficacité opérationnels au cours de la période;
- Une gestion stricte des investissements avec des investissements industriels bruts à -86 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2017 contre -100 millions d'euros pour les neuf premiers mois 2016.

Au 30 septembre 2017, la dette nette du Groupe s'élevait à 1 645 millions d'euros contre 1 287 millions d'euros au 31 décembre 2016, et 1 613 millions d'euros au 30 juin 2017.

Vallourec disposait au 30 septembre 2017 de 992 millions d'euros de trésorerie ou équivalents de trésorerie. Les lignes de crédit moyen et long terme confirmées s'élevaient à 2,1 milliards d'euros (0,2 milliard d'euros ayant expiré en juillet 2017) dont 0,7 milliard d'euros a été tiré. A la même date, en excluant les tirages sur les lignes de crédit long terme, la dette court terme s'élevait à 0,9 milliard d'euros et était principalement composée de 0,6 milliard d'euros de billets de trésorerie.

Vallourec a renforcé son profil de liquidité en octobre 2017 en levant 800 millions d'euros sur les marchés obligataire et des obligations convertibles.

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 4 octobre 2017, Vallourec a ainsi émis 250 millions d'euros d'OCEANE (Obligations à option de Conversion et/ou d'Echange en Actions Nouvelles et/ou Existantes) à échéance 2022. Le montant initial de l'émission de 170 millions a été augmenté en raison de la forte demande des investisseurs.

Le 18 octobre 2017, Vallourec a émis 400 millions d'euros d'obligations à échéance 2022. Cette opération a également été augmentée par rapport aux 300 millions d'euros initialement annoncés en raison de la forte demande des investisseurs. Le 26 octobre 2017, Vallourec a procédé à une émission additionnelle de ces obligations pour un montant de 150 millions d'euros.

Le produit net de ces émissions sera utilisé pour rembourser les tirages effectués sur les lignes bancaires confirmées et certaines dettes court terme, étant précisé que les montants remboursés au titre des lignes bancaires confirmées resteront disponibles.

IV - PLAN DE TRANSFORMATION

Vallourec poursuit le déploiement de son Plan de Transformation, et en particulier de sa nouvelle empreinte industrielle rationalisée, ainsi que son programme rigoureux de réduction structurelle de coûts.

Au cours du troisième trimestre 2017, Vallourec a démontré l'efficacité des nouvelles routes créées dans le cadre du Plan de Transformation, qui permettent au Groupe de proposer des solutions compétitives à ses clients. Vallourec a en effet annoncé la signature d'un contrat avec Badr El Din Petroleum Company, une joint-venture entre Shell et l'Egyptian General Petroleum Corporation pour la fourniture de solutions tubulaires. La majorité des tubes sans soudure en acier carbone seront produits par Tianda, la nouvelle usine acquise par le Groupe en 2016 à Chuzhou. Le filetage premium VAM TOP® sera quant à lui réalisé dans l'usine de filetage chinoise Vallourec à Changzhou.

V – PRINCIPALES TENDANCES DE MARCHÉ ET PERSPECTIVES

Dans les mois à venir, le nombre d'appareils de forage en activité aux Etats-Unis devrait se stabiliser sauf variation significative du cours du WTI. Cette tendance devrait permettre à nos usines américaines de maintenir un niveau de charge élevé. Au Brésil, l'activité de forage de Petrobras devrait rester stable. Dans les autres régions, les compagnies pétrolières internationales commencent progressivement à approuver de nouveaux projets, sans que cela ait d'impact sur les livraisons 2017, tandis que l'activité des compagnies pétrolières nationales devrait rester soutenue.

L'activité Energie électrique devrait être progressivement affectée par la diminution du nombre de projets de centrales électriques conventionnelles, en particulier en Chine.

La meilleure dynamique des marchés Industrie en Europe et au Brésil devrait se confirmer, bien qu'ils restent très compétitifs.

Les résultats du Groupe dépendent également de l'évolution des prix des matières premières et des taux de change, qui demeurent volatils.

Le Groupe reste concentré sur la mise en place pérenne de son Plan de Transformation qui continuera à générer des économies significatives.

Vallourec revoit à la hausse sa cible de résultat brut d'exploitation pour l'exercice 2017 qui devrait désormais s'établir entre -30 millions d'euros et -10 millions d'euros² : la cible de résultat brut d'exploitation du quatrième trimestre 2017 se situe entre -20 millions d'euros et l'équilibre, en raison des tendances de marché aux Etats-Unis et des prix des matières premières qui se sont avérés légèrement plus favorables qu'anticipé, et en prenant en compte, pour les livraisons au Moyen-Orient et au Brésil, un mix moins favorable que durant les précédents trimestres.

² Le 26 juillet 2017, Vallourec visait une amélioration de son RBE comprise entre +125 millions d'euros à +175 millions d'euros par rapport à 2016. Pour rappel, le RBE de 2016 s'est établi à -219 millions 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.

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 21 Mars 2017 (N° D.17-0191).

Présentation des résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois 2017

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

- Pour écouter l'audio webcast : http://edge.media-server.com/m6/go/vallourec_3Q17
- Pour participer à la conférence, veuillez composer le :
 - +44(0)20 3427 1915 (depuis le Royaume-Uni),
 - +33(0)1 76 77 22 24 (depuis la France),
 - +1646 254 3367 (depuis les États-Unis),
 - +44(0)20 3427 1915 (depuis tout autre pays)Code d'accès à la conférence : **8365712**
- L'audio webcast sera disponible sur le site web à l'adresse suivante : <http://www.vallourec.com/FR/GROUP/FINANCE>

Calendrier

21 février 2018

Publication des résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2017

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 près de 19 000 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

Pour plus d'informations, veuillez contacter :

Relations investisseurs

Alexandra Fichelson
Guilherme Camara
Tél : +33 (0)1 49 09 39 76
Investor.relations@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 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
- Compte de résultat consolidé résumé
- Bilan consolidé résumé
- Flux de trésorerie disponible
- Tableau des flux de trésorerie
- Définitions des données financières à caractère non strictement comptable

Production expédiée

<i>En milliers de tonnes</i>	2017	2016	% de variation
T1	475	251	89,2 %
T2	538	321	67,6 %
T3	588	333	76,6 %
T4		376	
Total	1 601	1 281	

Taux de change

<i>Taux de change moyen</i>	9M 2017	9M 2016
EUR / USD	1,11	1,12
EUR / BRL	3,54	3,96
USD / BRL	3,17	3,54

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	9M 2017	En % du CA	9M 2016	En % du CA	% de variation
Europe	420	15,7 %	461	21,7 %	-8,9 %
Amérique du Nord	676	25,2 %	366	17,2 %	84,7 %
Amérique du Sud	452	16,9 %	378	17,7 %	19,6 %
Asie et Moyen-Orient	869	32,4 %	559	26,3 %	55,5 %
Reste du Monde	263	9,8 %	363	17,1 %	-27,5 %
Total	2 680	100,0 %	2 127	100,0 %	26,0 %

Chiffre d'affaires par marché

9M 2017	En % du CA	9M 2016	En % du CA	% de variation	En millions d'euros	T3 2017	En % du CA	T3 2016	% de variation
1 685	62,9 %	1 274	59,9 %	32,3 %	Pétrole et gaz	616	63,9 %	411	49,9 %
174	6,5 %	96	4,5 %	81,3 %	Pétrochimie	65	6,7 %	28	132,1 %
1 859	69,4 %	1 370	64,4 %	35,7 %	Pétrole et gaz, Pétrochimie	681	70,6 %	439	55,1 %
283	10,6 %	335	15,8 %	-15,5 %	Énergie électrique	94	9,8 %	108	-13,0 %
245	9,1 %	206	9,7 %	18,9 %	Mécanique	90	9,3 %	73	23,3 %
105	3,9 %	76	3,5 %	38,2 %	Automobile	35	3,6 %	27	29,6 %
188	7,0 %	140	6,6 %	34,3 %	Construction & autres	64	6,6 %	46	39,1 %
538	20,0 %	422	19,8 %	27,5 %	Industrie & autres	189	19,6 %	146	29,5 %
2 680	100,0 %	2 127	100,0 %	26,0 %	Total	964	100,0 %	693	39,1 %

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

9M 2017	9M 2016	% de variation	Données en millions d'euros	T3 2017	T3 2016	% de variation
2 680	2 127	26,0 %	Chiffre d'affaires	964	693	39,1 %
(2 353)	(1 949)	20,7 %	Coûts industriels des produits vendus ⁽¹⁾	(850)	(637)	33,4 %
327 12,2 %	178 8,4%	83,7 % 3,8 pts	Marge industrielle (en % du CA)	114 11,8 %	56 8,1 %	103,6 % 3,7 pts
(323)	(331)	-2,3 %	Coûts administratifs, commerciaux et de recherche ⁽¹⁾	(102)	(106)	-3,3 %
(13)	(4)	na	Autres	(3)	(3)	na
(9)	(156)	+147 m€	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	9	(52)	+61 m€
-0,3 %	-7,3 %	+7,0 pts	RBE / Chiffre d'affaires (en %)	0,9 %	-7,5 %	8,4 pts
(221)	(210)	5,2 %	Amortissements industriels	(70)	(69)	1,4 %
(33)	(33)	na	Amortissements et autres dépréciations	(10)	(11)	na
(1)	(70)	na	Dépréciation d'actifs	(1)	(2)	na
(13)	(92)	na	Cession d'actifs, restructuration et autres	(16)	(9)	na
(277)	(561)	+284 m€	RESULTAT D'EXPLOITATION	(88)	(143)	+55 m€
(140)	(99)	41,4 %	Résultat financier	(39)	(31)	25,8 %
(417)	(660)	-36,8 %	RESULTAT AVANT IMPOTS	(127)	(174)	-27,0 %
24	52	na	Impôts sur les bénéfices	6	6	na
(3)	(4)	na	Quote-part dans les résultats nets des entreprises associées	-	(2)	na
(396)	(612)	-35,3 %	RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(121)	(170)	-28,8 %
23	37	na	Participations ne donnant pas le contrôle	2	10	na
(373)	(575)	+202 m€	RESULTAT NET, PART DU GROUPE	(119)	(160)	+41 m€
(0,8)	(3,4)	na	RESULTAT PAR ACTION (en €)	(0,3)	(0,9)	na

(1) Avant amortissement

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	30-sept 2017	31-déc 2016	Passif	30-sept 2017	31-déc 2016
Immobilisations incorporelles nettes	96	125	Capitaux propres, part du Groupe Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	2 619 471	3 284 494
Écarts d'acquisition	349	383	Total des capitaux propres	3 090	3 778
Immobilisations corporelles nettes	3 177	3 618	Prêt actionnaire	74	84
Actifs biologiques	79	88	Emprunts et dettes financières (A)	1 061	1 121
Entreprises associées	123	125	Engagements envers le personnel	218	227
Autres actifs non courants	270	348	Impôts différés passifs	52	80
Impôts différés actifs	206	190	Autres provisions et passifs	117	121
Total actifs non courants	4 300	4 877	Total passifs non courants	1 448	1 549
Stocks et en-cours	1 136	1 035	Provisions	187	280
Clients et comptes rattachés	596	546	Emprunts et concours bancaires courants (B)	1 576	1 453
Instruments dérivés - actifs	33	58	Fournisseurs	563	530
Autres actifs courants	237	283	Instruments dérivés - passif	13	105
Trésorerie et équivalents de trésorerie (C)	992	1 287	Autres passifs courants	343	310
Total actifs courants	2 994	3 209	Total passifs courants	2 682	2 678
Actifs destinés à être cédés	-	46	Passifs destinés à être cédés	-	43
TOTAL ACTIF	7 294	8 132	TOTAL PASSIF	7 294	8 132
Endettement net (A+B-C)	1 645	1 287	Résultat net, part du Groupe	(373)	(758)

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.

Flux de trésorerie disponible

9M 2017	9M 2016	Variation (en m€)	En millions d'euros	T3 2017	T3 2016	Variation (en m€)
(208)	(275)	67	Capacité d'autofinancement (CAF) (A)	(48)	(72)	24
(103)	(17)	(86)	Variation du BFR lié à l'activité (B) + baisse, (hausse)	1	24	(23)
(86)	(100)	14	Investissements industriels bruts (C)	(25)	(27)	2
(397)	(392)	(5)	Cash-flow disponible (A)+(B)+(C)	(72)	(75)	3

Tableau des flux de trésorerie

9M 2017	9M 2016	En millions d'euros	T3 2017	T3 2016	T2 2017	T1 2017
(208)	(275)	Capacité d'autofinancement	(48)	(72)	(78)	(82)
(103)	(17)	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité + baisse, (hausse)	1	24	-	(104)
(311)	(292)	Flux nets de trésorerie générés par l'activité	(47)	(48)	(78)	(186)
(86)	(100)	Investissements industriels bruts	(25)	(27)	(27)	(34)
-	-	Investissements financiers	-	-	-	-
-	959	Augmentation et diminution des fonds propres	-	-	-	-
-	(2)	Dividendes versés	-	(1)	-	-
39	(66)	Cessions d'actifs et autres éléments	40	-	25	(26)
(358)	499	Variation de l'endettement net + baisse, (hausse)	(32)	(76)	(80)	(246)
1 645	1 020	Endettement net (fin de période)	1 645	1 020	1 613	1 533

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.

Définitions des données financières à caractère non strictement comptable

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.

Cash-flow disponible (Free cash flow, FCF) : Le cash-flow disponible (Free cash flow, FCF) 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.

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.

Dettes nettes consolidées : La dette nette consolidée se définit comme les emprunts et dettes financières non courants + emprunts et concours bancaires courants - Trésorerie et équivalents de trésorerie.

Covenant bancaire : Tel que défini dans les contrats bancaires, le ratio « covenant bancaire » est le rapport entre la dette nette consolidée du Groupe sur les capitaux propres du Groupe retraités des gains et pertes sur produits dérivés et des écarts d'évaluation (gains et pertes sur les filiales consolidées en devises).

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.

Données à périmètre constant : Les données présentées « à périmètre constant » sont calculées en neutralisant l'effet des changements de périmètre du Groupe (acquisition, cession, fusion, etc.) en tenant compte d'une prise d'effet au 1^{er} janvier de l'année N-1 des variations de périmètre intervenues durant l'année N-1.

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.