

Résultats de l'exercice 2017

Une performance financière 2017 en amélioration

- **Résultat brut d'exploitation à l'équilibre**
 - Niveau d'activité significativement plus élevé
 - Economies de coûts générées par notre Plan de Transformation
- Dette nette de 1 542 millions d'euros au 31 décembre 2017
- Liquidité renforcée : refinancement à hauteur de 800 millions d'euros à travers l'émission d'obligations et d'obligations convertibles

Boulogne-Billancourt, le 21 février 2018 – Vallourec, leader mondial des solutions tubulaires premium annonce aujourd'hui ses résultats de l'exercice 2017. Les comptes consolidés ont été présentés par le Directoire au Conseil de Surveillance le 20 février 2018.

Chiffres clés

2017	2016	Variation	Données en millions d'euros	T4 2017	T4 2016	Variation
2 256	1 281	76,1 %	Production expédiée (milliers de tonnes)	655	376	74,2 %
3 750	2 965	26,5 %	Chiffre d'affaires	1 070	838	27,7 %
2	(219)	+221 m€	Résultat brut d'exploitation	11	(63)	+74 m€
0,1 %	-7,4 %	+7,5 pts	(en % du CA)	1,0 %	-7,5 %	+8,5 pts
(537)	(758)	+221 m€	Résultat net, part du Groupe	(164)	(183)	+€19 m€
(423)	(395)	-28 m€	Cash-flow disponible	(26)	(3)	-€23 m€
31 déc. 2017	31 déc. 2016	Variation	Données en millions d'euros	31 déc. 2017	31 déc. 2016	Variation
1 542	1 287	+255 m€	Dette nette	1 542	1 287	+255 m€

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

« En 2017, nous avons bénéficié des premiers signes concrets d'une reprise sur le marché Pétrole et Gaz après trois années d'une crise sans précédent. En Amérique du Nord, l'activité de forage a redémarré à un rythme plus soutenu qu'initialement anticipé, nous permettant d'augmenter les livraisons et les prix. Sur les marchés internationaux du Pétrole et Gaz, les appels d'offres reprennent progressivement. Enfin, nos activités Industrie et Autres en Europe et au Brésil ont bénéficié d'un environnement macroéconomique plus favorable.

Grâce à l'engagement et au travail sans relâche des équipes, nous avons continué à transformer notre empreinte industrielle en profondeur. Nous avons développé de nouvelles routes de production compétitives, mis en place une nouvelle organisation plus proche de nos clients et généré des économies significatives. La gestion de la trésorerie a fait l'objet d'une attention continue, notamment grâce à la gestion efficace du besoin en fonds de roulement et la monétisation d'actifs non stratégiques.

Ces efforts ont permis de délivrer une performance financière supérieure à nos attentes avec un résultat brut d'exploitation à l'équilibre, un progrès significatif par rapport à l'année dernière.

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 2018. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Nous avons également accru et diversifié nos liquidités en levant 800 millions d'euros sur les marchés obligataire et des obligations convertibles.

En 2018, nous devrions bénéficier d'un niveau d'activité favorable aux Etats-Unis et de la stabilité des opérations de forage au Brésil. La date et l'ampleur de la reprise du marché Pétrole et Gaz mondial restent toujours incertaines, cependant le nombre d'appels d'offres est en augmentation et devrait se traduire par une croissance des commandes. Enfin, nous sommes confrontés, dans l'environnement macroéconomique actuel, à une évolution défavorable des taux de change. Nous restons concentrés sur l'exécution de notre Plan de Transformation qui continuera à générer d'importantes économies, contribuant ainsi à l'amélioration continue de nos résultats. »

I - CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ PAR MARCHÉ

2017	2016	Variation	A périmètre et taux de change constants	Données en millions d'euros	T4 2017	T4 2016	Variation	A périmètre et taux de change constants
2 567	1 920	33,7 %	18,9 %	Pétrole et gaz, Pétrochimie	708	550	28,7 %	28,2 %
408	486	-16,0 %	-16,3 %	Energie Electrique	125	151	-17,2 %	-17,3 %
775	559	38,6 %	30,4 %	Industrie & Autres	237	137	73,0 %	63,0 %
3 750	2 965	26,5 %	15,2 %	Total	1 070	838	27,7 %	25,7 %

En 2017, Vallourec a enregistré un chiffre d'affaires de 3 750 millions d'euros, en hausse de 26,5 % par rapport à 2016. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires s'est inscrit en augmentation de 15,2 %, principalement soutenu par un effet volume positif de +35,0 %, en partie compensé par un effet prix/mix négatif de -19,8 %. Cet effet prix/mix négatif résulte principalement de commandes enregistrées en 2016 à des prix bas en EAMEA¹ et livrées en 2017.

Au quatrième trimestre 2017, Vallourec a enregistré un chiffre d'affaires de 1 070 millions d'euros, en hausse de 27,7% par rapport au T4 2016. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires s'est inscrit en augmentation de 25,7%, avec un effet volumes positif de +45,4 % principalement sur le marché Pétrole et Gaz aux Etats-Unis et en EAMEA. L'effet prix/mix de -19,7 % s'explique par le fait que les prix plus élevés aux Etats-Unis ont été plus que compensés par les livraisons à des prix toujours faibles sur le marché Pétrole et Gaz en EAMEA. La baisse du chiffre d'affaires sur le marché Energie électrique a été largement compensée par l'augmentation du chiffre d'affaires Industrie et Autres.

Le chiffre d'affaires du T4 2017 a augmenté par rapport au T3 2017, principalement grâce à l'amélioration de l'environnement de marché Pétrole et Gaz aux Etats-Unis et à la dynamique positive des applications Industrie et Autres.

Pétrole et gaz, Pétrochimie (68,5 % du chiffre d'affaires consolidé)

En 2017, le chiffre d'affaires **Pétrole et Gaz** a atteint 2 299 millions d'euros, en hausse de 28,4 % par rapport à 2016 (+ 14,7 % à périmètre et taux de change constants):

- Aux **Etats-Unis**, le chiffre d'affaires a considérablement augmenté. La forte progression des volumes OCTG a résulté principalement de l'augmentation soutenue de l'activité de forage. Cette tendance positive a permis au Groupe de passer des hausses de prix qui ont pris leur plein effet à partir de juillet 2017. Le chiffre d'affaires du T4 2017 s'est inscrit en hausse par rapport à 2016, soutenu par des volumes en augmentation et le plein impact des hausses de prix.

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. 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 2018. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

- Dans la région EAMEA, le chiffre d'affaires est resté relativement stable par rapport à 2016. Les volumes ont significativement progressé mais avaient été enregistrés à des conditions de prix/mix bas. L'important effet volume positif est lié à l'acquisition de Tianda et la consolidation à 100 % de VSB fin 2016, et à des livraisons plus élevées notamment au Moyen-Orient. Bien que des hausses de prix ont été progressivement négociées avec les clients pour lesquels les concessions avaient été les plus importantes pendant le bas de cycle, les livraisons 2017 ont été affectées par les prix faibles lors de l'enregistrement des commandes en 2016.
- Au Brésil, le chiffre d'affaires s'est inscrit en hausse par rapport à 2016 essentiellement soutenu par le niveau plus élevé des livraisons à Petrobras au premier trimestre pour le forage de puits d'exploration dans le champ Libra. Comme anticipé, le chiffre d'affaires du T4 2017 a été plus faible qu'au T3 2017.

Au T4 2017, le chiffre d'affaires **Pétrole et Gaz** a atteint 614 millions d'euros, en hausse de 18,8 % par rapport au T4 2016 (+19,0 % à périmètre et taux de change constants).

En 2017, le chiffre d'affaires **Pétrochimie** s'est élevé à 268 millions d'euros, en hausse de 107,8 % (+76,0 % à périmètre et taux de change constants) en raison de l'intégration de Tianda, de la reprise d'activité en Amérique du Nord et d'une faible base de comparaison en 2016.

Au T4 2017, le chiffre d'affaires **Pétrochimie** a atteint 94 millions d'euros, en hausse de 184,8 % par rapport au T4 2016 (+169,7 % à périmètre et taux de change constants).

Énergie électrique (10,9 % du chiffre d'affaires consolidé)

En 2017, le chiffre d'affaires **Energie électrique** s'est élevé à 408 millions d'euros, en baisse de 16,0 % (-16,3 % 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.

Au T4 2017, le chiffre d'affaires **Energie électrique** a atteint 125 millions d'euros, en baisse de 17,2 % par rapport au T4 2016 (-17,3 % à périmètre et taux de change constants).

Industrie & autres (20,6 % du chiffre d'affaires consolidé)

En 2017, le chiffre d'affaires **Industrie et Autres** s'est élevé à 775 millions d'euros, en hausse de 38,6 % (+30,4 % à périmètre et taux de change constants) :

- **En Europe**, le chiffre d'affaires a augmenté principalement grâce à la hausse des volumes pour les applications mécaniques ;
- **Au Brésil**, le chiffre d'affaires a augmenté principalement grâce à la hausse des prix et des volumes pour les applications Automobile et Mécanique. Le chiffre d'affaires de la mine a progressé grâce à l'augmentation des prix du minerai de fer.

Au T4 2017, le chiffre d'affaires **Industrie et Autres** a atteint 237 millions d'euros, en hausse de 73,0 % par rapport au T4 2016 (+63,0 % à périmètre et taux de change constants).

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 2018. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

II - ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2017 ET DU T4 2017

Analyse des résultats consolidés de l'exercice 2017

En 2017, le résultat brut d'exploitation s'est établi à 2 millions d'euros, soit une amélioration de 221 millions d'euros par rapport à 2016, grâce à :

- Un chiffre d'affaires consolidé en augmentation de 26,5 % ;
- Une marge industrielle de 453 millions d'euros, en hausse de 215 millions d'euros reflétant (i) l'augmentation du chiffre d'affaires, (ii) les impacts positifs du Plan de Transformation, ainsi que (iii) des reprises nettes de provisions à hauteur de 81 millions d'euros ;
- Des coûts administratifs, commerciaux et de recherche (SG&A) à 440 millions d'euros, en baisse de 1,8 %. Les économies de coûts ont plus que compensé les effets négatifs liés aux changements de périmètre et à l'inflation. Les SG&A ont ainsi représenté 11,7 % du chiffre d'affaires contre 15,1 % en 2016.

Les économies réalisées en 2017 se sont élevées à 164 millions d'euros, soulignant le succès du déploiement du Plan de Transformation.

Le résultat d'exploitation est une perte de 483 millions d'euros, contre une perte de 749 millions d'euros en 2016. Cette amélioration de 266 millions d'euros résulte de l'amélioration du résultat brut d'exploitation et de la baisse des charges de restructuration et de dépréciation d'actifs.

En 2017, les dépréciations d'actifs ont atteint -65 millions d'euros contre -71 millions d'euros en 2016 et les « Cessions d'actifs, restructuration et autres » ont représenté -79 millions d'euros contre -127 millions d'euros en 2016. Ces éléments non récurrents résultent principalement (i) de la mise en redressement judiciaire de Ascoval (aciérie dans laquelle le Groupe détient une participation minoritaire), (ii) de la cession d'actifs non stratégiques et plus particulièrement Vallourec Drilling Products et (iii) de dépréciations d'actifs enregistrées suite à la réduction du nombre de projets de centrales à charbon en Asie.

Le résultat financier est négatif de -174 millions d'euros contre -131 millions d'euros en 2016, principalement en raison de charges d'intérêts plus élevées sur la période, du changement de périmètre et de la variation de la juste valeur des titres NSSMC.

L'impôt sur les bénéficiaires est un produit de 100 millions d'euros à comparer avec un produit de 80 millions d'euros en 2016, principalement lié à la reconnaissance d'impôts différés actifs au Brésil et aux Etats-Unis.

La part des participations ne donnant pas le contrôle s'établit à -23 millions d'euros en 2017, contre -50 millions d'euros en 2016.

Le résultat net, part du Groupe est une perte de 537 millions d'euros en 2017, à comparer à une perte de 758 millions d'euros en 2016.

Vallourec proposera de ne pas verser de dividende au titre de l'exercice 2017. Cette proposition sera soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale du 25 mai 2018.

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 2018. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Analyse des résultats consolidés du T4 2017

Au quatrième trimestre 2017, le résultat brut d'exploitation s'est élevé à +11 millions d'euros, en hausse de 74 millions d'euros par rapport au T4 2016, grâce à :

- Un chiffre d'affaires consolidé en augmentation de 27,7 % ;
- Une marge industrielle de 126 millions d'euros, en hausse de 66 millions d'euros reflétant (i) l'augmentation du chiffre d'affaires, (ii) les impacts positifs du Plan de Transformation, ainsi que (iii) des reprises nettes de provisions à hauteur de 45 millions d'euros ;
- Des coûts administratifs, commerciaux et de recherche (SG&A) à 117 millions d'euros, stables par rapport au T4 2016. Les économies de coûts ont compensé les effets négatifs liés aux changements de périmètre et à l'inflation.

Le résultat d'exploitation est une perte de 206 millions d'euros, à comparer à une perte de 188 millions d'euros au T4 2016. Le résultat d'exploitation du T4 2017 inclut des dépréciations d'actifs à hauteur de -64 millions d'euros, et les « Cessions d'actifs, restructuration et autres » ont représenté -66 millions d'euros. Ces éléments non récurrents résultent principalement (i) de la mise en redressement judiciaire de Ascoval, (ii) de la cession d'actifs non stratégiques et plus particulièrement Vallourec Drilling Products et (iii) de dépréciations d'actifs enregistrées suite à la réduction du nombre de projets de centrales à charbon en Asie.

Le résultat financier est négatif de -34 millions d'euros contre -31 millions d'euros au T4 2016, principalement en raison de charges d'intérêts plus élevées sur la période.

L'impôt sur les bénéfices est un produit de 76 millions d'euros à comparer à un produit de 28 millions d'euros au T4 2016, principalement lié à la reconnaissance d'impôts différés actifs au Brésil et aux Etats-Unis.

Le résultat net, part du Groupe est une perte de 164 millions d'euros, contre une perte de 183 millions d'euros au T4 2016.

III - FLUX DE TRÉSORERIE & SITUATION FINANCIÈRE

En 2017, Vallourec a généré un flux de trésorerie disponible négatif de -423 millions d'euros. Cette évolution est principalement due aux éléments suivants :

- Des flux nets de trésorerie générés par l'activité négatifs de -332 millions d'euros, contre -399 millions d'euros en 2016 ;
- La réduction du besoin en fonds de roulement de 61 millions d'euros bien que l'activité ait redémarré. Après une augmentation au premier trimestre et une stabilisation aux deuxième et troisième trimestres, le besoin en fonds de roulement a été réduit de 164 millions d'euros au quatrième trimestre 2017. Cette performance illustre l'amélioration de la gestion du besoin en fonds de roulement et des synergies sur les taxes au Brésil ;
- Une gestion stricte des investissements avec des investissements industriels bruts de -152 millions d'euros en 2017 contre -175 millions d'euros en 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 2018. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Au 31 décembre 2017, l'endettement net du Groupe s'établissait à 1 542 millions d'euros par rapport à 1 287 millions d'euros au 31 décembre 2016 et 1 645 millions d'euros au 30 septembre 2017. La baisse de la dette nette entre le 30 septembre 2017 et le 31 décembre 2017 illustre les efforts continus en matière de gestion de trésorerie. Cette réduction est essentiellement due à la vente par Vallourec de ses actions NSSMC pour un montant de 69 millions d'euros.

Au 31 décembre 2017 Vallourec disposait de 1 021 millions d'euros de trésorerie et de 2,1 milliards d'euros de lignes de crédit moyen et long terme confirmées, dont 0,1 milliard d'euros a été tiré. A la même date, la dette court terme s'élevait à 0,7 milliard d'euros, principalement composée de 0,4 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 incluant 250 millions d'euros d'OCEANE (Obligations à option de Conversion et/ou d'Echange en Actions Nouvelles et/ou Existantes) et 550 millions d'euros d'obligations à échéance 2022.

IV - PLAN DE TRANSFORMATION

En 2017, nous avons continué à mettre en œuvre la transformation majeure initiée en 2016, afin d'accroître notre compétitivité et sécuriser notre croissance profitable à long-terme. Cette transformation est conduite dans le respect des plus hauts standards de sécurité et de qualité.

Nous avons déployé notre nouvelle organisation autour de quatre régions et deux départements centraux.

Après deux ans de mise en œuvre (2016 et 2017), notre programme de réductions de coûts et la mise en place des nouvelles routes compétitives avancent à un rythme très satisfaisant. Fin 2017, nous avons réalisé environ 50% de l'objectif de 750 millions d'euros de contribution additionnelle au résultat brut d'exploitation. Nous sommes confiants que Vallourec atteindra cet objectif d'ici fin 2020.

Dans le cadre de l'évaluation continue de son portefeuille d'actifs, le Groupe a une approche opportuniste visant à optimiser la génération de trésorerie. Au T4 2017, Vallourec a reçu une offre ferme de rachat de la part de National Oilwell Varco (NOV), une société américaine de services pétroliers, pour son activité Produits de forage pour un montant en numéraire total de 63 millions de dollars US. Sous réserve de certaines conditions², l'accord devrait être signé au cours du premier semestre 2018.

V – PRINCIPALES TENDANCES DE MARCHÉ ET PERSPECTIVES

En ce début d'année 2018, les tendances de marché sont les suivantes :

Aux Etats-Unis, sauf variation significative du cours du WTI, le nombre moyen de plateformes de forage devrait augmenter modérément en 2018 alors que la consommation d'OCTG par plateforme devrait continuer à croître. Nous bénéficierions ainsi de ces tendances de marché favorables et du plein effet, sur la totalité de l'exercice, de la croissance des volumes et des augmentations de prix enregistrées au second semestre 2017.

Au Brésil, l'activité de forage devrait rester stable et nous visons le renouvellement de notre contrat cadre avec Petrobras au cours du premier semestre 2018.

² Le projet d'accord est soumis, conformément à la réglementation en vigueur, à l'approbation des organes de gouvernance et à la consultation des instances représentatives du personnel compétentes.

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 2018. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Dans le reste du monde, l'augmentation du nombre d'appels d'offres pour des projets Pétrole et Gaz devrait se traduire par une croissance des commandes avec un effet positif sur les livraisons principalement à partir de 2019.

Le chiffre d'affaires Energie électrique devrait être affecté par la diminution du nombre de projets de centrales conventionnelles, en particulier en Chine et en Corée.

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

Notre environnement de marché actuel subit une volatilité inhabituellement importante et défavorable des prix de certains consommables (ex : électrodes) et des taux de change, ce qui, s'ils se maintenaient à leurs niveaux actuels, aurait un impact négatif sur nos résultats. Nous poursuivons sans relâche la mise en œuvre de notre Plan de Transformation qui continuera à générer des économies importantes et à renforcer la compétitivité de Vallourec.

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 2018. 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 de l'exercice 2017

Conférence téléphonique en anglais et audio webcast à 18h00 (heure de Paris).

- Pour écouter l'audio webcast : <https://edge.media-server.com/m6/go/vallourecFY2017>
- Pour participer à la conférence, veuillez composer le :
 - +44 (0)330 336 9411 (depuis le Royaume-Uni)
 - +33 (0)1 76 77 22 57 (depuis la France)
 - +1 323 794 2551 (depuis les Etats-Unis)
 - +44 (0)330 336 9411 (autres pays)**Code d'accès à la conférence: 8057404**
- L'audio webcast sera disponible sur le site web à l'adresse suivante : <http://www.vallourec.com/FR/GROUP/FINANCE>

Calendrier

17 mai 2018	Publication des résultats du premier trimestre 2018
25 mai 2018	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 2018. 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. 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 2018. 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	655	376	74,2 %
Total	2 256	1 281	76,1 %

Taux de change

<i>Taux de change moyen</i>	2017	2016
EUR / USD	1,13	1,11
EUR / BRL	3,61	3,85
USD / BRL	3,19	3,48

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 2018. 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	2017	En % du CA	2016	En % du CA	% de variation
Europe	594	15,8 %	647	21,8 %	-8,2 %
Amérique du Nord	1 033	27,6 %	559	18,9 %	84,8 %
Amérique du Sud	612	16,3 %	467	15,7 %	31,0 %
Asie et Moyen-Orient	1 175	31,3 %	848	28,6 %	38,6 %
Reste du Monde	336	9,0 %	444	15,0 %	-24,3 %
Total	3 750	100,0 %	2 965	100,0%	26,5 %

Chiffre d'affaires par marché

T4 2017	% de variation	En millions d'euros	2017	En % du CA	2016	En % du CA	% de variation
614	18,8 %	Pétrole et gaz	2 299	61,3 %	1 791	60,4 %	28,4 %
94	184,8 %	Pétrochimie	268	7,2 %	129	4,4 %	107,8 %
708	28,7 %	Pétrole et gaz, Pétrochimie	2 567	68,5 %	1 920	64,8 %	33,7 %
125	-17,2 %	Énergie électrique	408	10,9 %	486	16,4 %	-16,0 %
123	68,5 %	Mécanique	368	9,8 %	279	9,4 %	31,9 %
39	56,0 %	Automobile	144	3,8 %	101	3,4 %	42,6 %
75	92,3 %	Construction & autres	263	7,0 %	179	6,0 %	46,9 %
237	73,0 %	Industrie & autres	775	20,6 %	559	18,8 %	38,6 %
1 070	27,7 %	Total	3 750	100,0 %	2 965	100,0 %	26,5 %

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 2018. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Compte de résultat consolidé résumé

T4 2017	T4 2016	Variation	Données en millions d'euros	2017	2016	Variation
1 070	838	27,7 %	Chiffre d'affaires	3 750	2 965	26,5 %
(944)	(778)	21,3 %	Coûts industriels des produits vendus ⁽¹⁾	(3 297)	(2 727)	20,9 %
126	60	110,0 %	Marge industrielle	453	238	90,3 %
11,8 %	7,2 %	+4,6 pts	(en % du CA)	12,1 %	8,0 %	+4,1 pts
(117)	(117)	na	Coûts administratifs, commerciaux et de recherche ⁽¹⁾	(440)	(448)	-1,8 %
2	(6)	na	Autres	(11)	(9)	na
11	(63)	+74 m€	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	2	(219)	+221 m€
1,0%	-7,5%	+8,5 pts	RBE / Chiffre d'affaires (en %)	0,1 %	-7,4 %	+7,5 pts
(76)	(73)	4,1 %	Amortissements industriels	(297)	(283)	4,9 %
(11)	(16)	na	Amortissements et autres dépréciations	(44)	(49)	na
(64)	(1)	na	Dépréciation d'actifs	(65)	(71)	na
(66)	(35)	na	Cession d'actifs, restructuration et autres	(79)	(127)	na
(206)	(188)	-18 m€	RESULTAT D'EXPLOITATION	(483)	(749)	+266 m€
(34)	(31)	9,7 %	Résultat financier	(174)	(131)	32,8 %
(240)	(220)	-20 m€	RESULTAT AVANT IMPOTS	(657)	(880)	+223 m€
76	28	na	Impôts sur les bénéfices	100	80	na
-	(4)	na	Quote-part dans les résultats nets des entreprises associées	(3)	(8)	na
(164)	(196)	+32 m€	RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(560)	(808)	+248 m€
-	(13)	na	Participations ne donnant pas le contrôle	(23)	(50)	na
(164)	(183)	+19 m€	RESULTAT NET, PART DU GROUPE	(537)	(758)	+221 m€
(0,4)	(0,1)	-0,3 €	RESULTAT PAR ACTION (en €)	(1,2)	(2,3)	+1,1 €

(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. 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 2018. 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>					
	31-déc.	31-déc.		31-déc.	31-déc.
Actif	2017	2016	Passif	2017	2016
Immobilisations incorporelles nettes	89	125	Capitaux propres, part du Groupe	2 426	3 284
Écarts d'acquisition	348	383	Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	459	494
Immobilisations corporelles nettes	2 977	3 618	Total des capitaux propres	2 885	3 778
Actifs biologiques	71	88	Prêt actionnaire	72	84
Entreprises associées	102	125	Emprunts et dettes financières (A)	1 817	1 121
Autres actifs non courants	137	348	Engagements envers le personnel	209	227
Impôts différés actifs	242	190	Impôts différés passifs	18	80
			Autres provisions et passifs	61	121
Total actifs non courants	3 966	4 877	Total passifs non courants	2 105	1 549
Stocks et en-cours	1 004	1 035	Provisions	149	280
Clients et comptes rattachés	568	546	Emprunts et concours bancaires courants (B)	746	1 453
Instruments dérivés - actifs	32	58	Fournisseurs	582	530
Autres actifs courants	231	283	Instruments dérivés - passif	13	105
Trésorerie et équivalents de trésorerie (C)	1 021	1 287	Autres passifs courants	321	310
Total actifs courants	2 856	3 209	Total passifs courants	1 811	2 678
Actifs destinés à être cédés	64	46	Passifs destinés à être cédés	13	43
TOTAL ACTIF	6 886	8 132	TOTAL PASSIF	6 886	8 132
Endettement net (A+B-C)	1 542	1 287	Résultat net, part du Groupe	(537)	(758)

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 2018. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Flux de trésorerie disponible

T4 2017	T4 2016	Variation	En millions d'euros	2017	2016	Variation
(124)	(124)	-	Capacité d'autofinancement (CAF) (A)	(332)	(399)	67
164	196	-32	Variation du BFR lié à l'activité (B) + baisse, (hausse)	61	179	-118
(66)	(75)	9	Investissements industriels bruts (C)	(152)	(175)	23
(26)	(3)	(23)	Cash-flow disponible (A)+(B)+(C)	(423)	(395)	(28)

Tableau des flux de trésorerie

T4 2017	T4 2016	T3 2017	En millions d'euros	2017	2016
(124)	(124)	(48)	Capacité d'autofinancement	(332)	(399)
164	196	1	Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité + baisse, (hausse)	61	179
40	72	(47)	Flux nets de trésorerie générés par l'activité	(271)	(220)
(66)	(75)	(25)	Investissements industriels bruts	(152)	(175)
-	-	-	Investissements financiers	-	-
27	21	-	Augmentation et diminution des fonds propres	27	980
-	(248)	-	Impact des acquisitions	-	(305)
-	-	-	Dividendes versés	-	(2)
102	(37)	40	Cessions d'actifs et autres éléments	141	(46)
103	(267)	(32)	Variation de l'endettement net + baisse, (hausse)	(255)	232
1 542	1 287	1 645	Endettement net (fin de période)	1 542	1 287

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 2018. 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 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. 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 2018. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.