



Communiqué de presse

Résultats du quatrième trimestre et de l'ensemble de l'exercice 2012

Boulogne-Billancourt, 20 février 2013 - Vallourec, leader mondial des solutions tubulaires premium, annonce aujourd'hui ses résultats pour le quatrième trimestre et l'ensemble de l'exercice 2012. Les comptes consolidés ont été présentés ce jour par le Directoire au Conseil de Surveillance.

Chiffres-clés

Quatrième trimestre 2012 :

- Chiffre d'affaires : 1 465 millions d'euros, + 10% par rapport au T3 2012
- Résultat brut d'exploitation : 235 millions d'euros (16,1% du chiffre d'affaires), + 13% par rapport au T3 2012

Exercice 2012 :

- Production expédiée : 2 092 milliers de tonnes, -7% par rapport à 2011
- Chiffre d'affaires : 5 326 millions d'euros, + 1% par rapport à 2011
- Résultat brut d'exploitation : 786 millions d'euros, soit 14,8% du chiffre d'affaires, -16% par rapport à 2011
- Résultat net part du Groupe : 217 millions d'euros, soit un résultat net par action de 1,80 euro
- Dividende proposé de 0,69 euro par action

Information

Les données trimestrielles ne sont pas auditées. 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 auprès de l'AMF, à la mi-avril 2013. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Résumé des résultats du quatrième trimestre (T4) et de l'exercice 2012

Comparaison T4 2012 par rapport à T3 2012 et T4 2011; exercice 2012 par rapport à exercice 2011

En millions d'euros	T4 2012	T3 2012	Variation T4/T3	T4 2011	Variation T4/T4	2012	2011	Variation 2012/2011
Production expédiée (en milliers de tonnes)	535	525	+2%	589	-9%	2 092	2 251	-7%
Chiffre d'affaires	1 465	1 334	+10%	1 553	-6%	5 326	5 296	+1%
Résultat brut d'exploitation	235	207	+13%	254	-8%	786	940	-16%
En % du CA	16,1%	15,5%	+0,6pt	16,4%	-0,3pt	14,8%	17,7%	-2,9pt
Résultat d'exploitation	142	133	+6%	196	-28%	474	693	-32%
Résultat net part du Groupe	70	62	+13%	117	-40%	217	402	-46%
Résultat net par action (€)	0,6	0,5		1,0		1,8	3,4	

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

« 2012 a été une année contrastée pour Vallourec. D'un côté, grâce à ses solides positions de marché et son offre premium renforcée, le Groupe a atteint un niveau de chiffre d'affaires record sur le marché du pétrole et du gaz, qui représente désormais plus de 60% du chiffre d'affaires total du Groupe. D'autre part, les autres marchés de Vallourec ont dû faire face à un environnement difficile, marqué par les incertitudes entourant l'activité économique, une baisse de la demande et une concurrence accrue.

De plus, l'année 2012 a encore été marquée par d'importants investissements industriels, mais Vallourec approche maintenant de la fin de ses investissements majeurs dans ses projets-clés. Le Groupe a fait des progrès décisifs tout au long de l'année dans la montée en puissance de ses nouvelles usines à Youngstown, dans l'Ohio, et à Jeceaba, au Brésil. La nouvelle usine de Youngstown a désormais livré ses premiers tubes aux clients et le processus de qualification des produits premium de VSB avance bien. En Arabie Saoudite, la nouvelle usine de finition vient d'être qualifiée.

Dans le même temps, le Groupe a continué à innover et à renforcer ses efforts en matière de R&D afin de fournir à ses clients les produits dont ils ont besoin pour opérer dans les environnements les plus complexes. La connexion VAM 21[®] est en train de devenir la référence pour les projets techniquement les plus difficiles au Brésil, au Moyen-Orient, en mer du Nord, en Afrique de l'Ouest et en Asie.

Concernant 2013, Vallourec anticipe une croissance de ses volumes et de ses ventes, ainsi qu'une amélioration de son taux de marge brute d'exploitation. Les activités de forage aux Etats-Unis devraient progressivement s'améliorer par rapport aux niveaux actuels, tandis que les perspectives du marché mondial du pétrole et du gaz restent positives. Le Groupe bénéficiera de l'augmentation progressive de la production de ses nouvelles usines. L'environnement économique demeure difficile pour les autres marchés, avec une visibilité qui reste limitée. »

Information

Les données trimestrielles ne sont pas auditées. 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 auprès de l'AMF, à la mi-avril 2013. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

PRODUCTION EXPEDIEE

Au quatrième trimestre 2012, la production expédiée de tubes laminés s'est élevée à 535 milliers de tonnes, en hausse de 2% par rapport au troisième trimestre 2012 et en baisse de 9% par rapport au quatrième trimestre 2011. Sur l'ensemble de l'exercice 2012, la production expédiée a atteint 2 092 milliers de tonnes, soit une diminution de 7% par rapport à 2011, principalement en raison de la baisse des volumes en Europe.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires consolidé du quatrième trimestre 2012 a atteint 1 465 millions d'euros, en hausse de 10% par rapport au troisième trimestre 2012. Cette évolution résulte d'un effet prix / mix positif lié aux ventes dans le secteur pétrole et gaz et à la saisonnalité des ventes dans le domaine de l'énergie nucléaire, d'un effet volumes légèrement positif (+2%) et d'un effet de change négatif (-2%). Par rapport au quatrième trimestre 2011, le chiffre d'affaires a diminué de 6%, en raison de la baisse des volumes.

Sur l'ensemble de l'exercice 2012, le chiffre d'affaires consolidé a atteint 5 326 millions d'euros en progression de 1% par rapport à 2011, reflétant une forte croissance du chiffre d'affaires dans le domaine du pétrole et du gaz et des ventes plus faibles dans les autres activités. Globalement, la diminution de la production expédiée (-7%) a été compensée par l'impact positif des effets prix / mix (+6%), change (+1%) et périmètre (+1%).

Chiffre d'affaires par marché

Comparaison T4 2012 par rapport à T3 2012 et T4 2011; exercice 2012 par rapport à exercice 2011

	T4	T3	Variation	T4	Variation	2012	2011	Variation
<i>En millions d'euros</i>	2012	2012	T4/T3	2011	T4/T4			2012/2011
Pétrole et Gaz	901	816	+10%	880	+2%	3 233	2 841	+14%
Énergie électrique	228	138	+65%	220	+4%	644	707	-9%
Pétrochimie	88	95	-7%	93	-5%	358	373	-4%
Total Énergie	1 217	1 049	+16%	1 193	+2%	4 235	3 921	+8%
<i>% du CA total</i>	83%	79%		77%		80%	74%	
Mécanique	118	124	-5%	186	-37%	494	657	-25%
Automobile	49	57	-14%	82	-40%	231	359	-36%
Construction et autres	81	104	-22%	92	-12%	366	359	+2%
Total Hors Énergie	248	285	-13%	360	-31%	1 091	1 375	-21%
<i>% du CA total</i>	17%	21%		23%		20%	26%	
Total	1 465	1 334	+10%	1 553	-6%	5 326	5 296	+1%

Energie

Au quatrième trimestre 2012, le chiffre d'affaires **Pétrole et gaz** a atteint 901 millions d'euros, en hausse de 10% par rapport au troisième trimestre 2012 et de 2% par rapport au niveau élevé enregistré au quatrième trimestre 2011. Sur l'ensemble de l'exercice 2012, le chiffre d'affaires a atteint un niveau record de 3 233 millions d'euros, en hausse de 14% par rapport à 2011. Il représente désormais 61% du chiffre d'affaires total, contre 54% en 2011.

Information

Les données trimestrielles ne sont pas auditées. 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 auprès de l'AMF, à la mi-avril 2013. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Aux États-Unis, le nombre d'appareils de forage en activité¹ a baissé de 5% au quatrième trimestre 2012, pour atteindre 1 763 unités. Le Groupe a continué d'enregistrer de fortes ventes de tubes OCTG au cours du trimestre et de bénéficier d'un bon mix produits. Tout au long de l'année, la demande de tubes OCTG a été soutenue par les effets conjugués d'un nombre d'appareils de forage en moyenne plus élevé, d'une plus grande efficacité des forages (plus de puits forés par plateforme) et d'une plus grande longueur des puits horizontaux, lesquels représentent plus de 60% des appareils en activité. Vallourec a bénéficié de ses fortes positions de marché, de son offre premium et de ses partenariats à long terme avec les distributeurs pour servir les bassins les plus dynamiques d'huile de schiste. En outre, l'activité de forage dans le golfe du Mexique a progressé de façon régulière tout au long de l'année, ce qui a contribué à l'augmentation des ventes de connexions premium VAM.

Dans le reste du monde, le nombre d'appareils de forage internationaux en activité² est resté à un niveau élevé au quatrième trimestre à 1 253 unités. Le chiffre d'affaires de Vallourec a augmenté dans quasiment toutes les régions au cours du quatrième trimestre, reflétant un niveau élevé de livraisons vers le Moyen-Orient, la mer du Nord et l'Asie. Les ventes ont progressé au Brésil, Petrobras ayant augmenté ses commandes de tubes en nuances d'acier supérieures et de connexions premium. En 2012, Vallourec a bénéficié d'une stabilité de ses prix de vente et d'une amélioration de son mix produits qui reflète une augmentation de la demande de produits premium.

En ce début d'année 2013, les prévisions tablent sur une progression du nombre d'appareils de forage en activité aux États-Unis par rapport aux niveaux actuels, même si ce nombre devrait rester à un niveau inférieur au niveau moyen de 2012. Vallourec bénéficie d'un bon niveau de commandes. Les prix ont été revus à la baisse, en ligne avec le marché. La nouvelle usine de Youngstown, dans l'Ohio, a effectué ses premières livraisons de tubes avant la fin de l'exercice 2012, conformément à ce qui était planifié, et le rythme de celles-ci augmentera progressivement tout au long de l'année. La mise en service des lignes de finition est prévue au deuxième trimestre 2013.

Dans le reste du monde, le Groupe bénéficie d'un niveau élevé de commandes, reflétant une forte demande en particulier au Moyen-Orient. Le carnet de commandes internationales s'élève actuellement à environ 7 mois. Les indicateurs de marché laissent présager une demande soutenue sur le marché international du pétrole et du gaz, les cours élevés du pétrole favorisant un fort niveau d'investissements en exploration et production. La capacité de Vallourec à bénéficier de cet environnement sera renforcée par la mise en service de nouvelles installations premium : l'unité de finition en Arabie saoudite a obtenu ses qualifications, tandis que la montée en puissance et la qualification de VSB au Brésil progressent en ligne avec l'objectif fixé.

Le chiffre d'affaires **Energie électrique** du quatrième trimestre 2012 a atteint 228 millions d'euros, un niveau nettement supérieur aux trimestres précédents reflétant la livraison des commandes enregistrées au début de l'année. Sur l'ensemble de l'exercice 2012, le chiffre d'affaires a diminué de 9% par rapport à l'exercice 2011, atteignant 644 millions d'euros, ce qui représente 12% du chiffre d'affaires total.

Le chiffre d'affaires lié à l'équipement des centrales conventionnelles a progressé au cours du quatrième trimestre 2012, bénéficiant d'une hausse des volumes et d'une amélioration du mix

¹ Baker Hughes USA Rig Count – 28 décembre 2012

² Baker Hughes International Rig Count (hors USA et Canada) – Décembre 2012

Information

Les données trimestrielles ne sont pas auditées. 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 auprès de l'AMF, à la mi-avril 2013. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

produits, grâce à des livraisons pour des projets en Inde et en Extrême-Orient et à des activités de maintenance en Europe. En dépit d'un certain nombre de nouveaux projets de centrales électriques en Asie, le chiffre d'affaires a diminué en 2012 par rapport à 2011. Le nombre de projets obtenus a été moins important et la concurrence locale pour la fourniture de tubes s'est intensifiée. Par ailleurs, les ventes via les distributeurs européens ont diminué en raison de la conjoncture économique difficile.

Le chiffre d'affaires lié aux centrales nucléaires est généralement concentré au cours du quatrième trimestre de l'année. Il est essentiellement constitué de commandes pour la France, la Chine et la Corée du Sud. Sur l'ensemble de l'exercice 2012, il représentait plus de 20% du chiffre d'affaires de l'activité Energie électrique.

En ce début d'année 2013, aucun indicateur de marché ne prévoit de changement de tendances sur le marché des centrales électriques conventionnelles. Concernant Vallourec, le chiffre d'affaires lié aux centrales nucléaires va bénéficier des dernières commandes reçues pour fournir des tubes de générateurs de vapeur dans le cadre des projets d'extension de la durée de vie des centrales nucléaires en France. Vallourec bénéficiera également de l'approbation du plan de sûreté nucléaire et du plan de développement nucléaire par le Conseil d'État chinois, ce qui permettra la reprise du processus d'approbation de nouveaux projets.

Le chiffre d'affaires **Pétrochimie** s'est élevé à 88 millions d'euros au quatrième trimestre 2012, en baisse de 7% par rapport au troisième trimestre 2012 et de 5% par rapport au quatrième trimestre 2011. Sur l'ensemble de l'exercice 2012, le chiffre d'affaires a atteint 358 millions d'euros, en diminution de 4% par rapport à l'exercice 2011 (373 millions d'euros). Il représente 7% du chiffre d'affaires total.

Les ventes sont principalement concentrées au Moyen-Orient, en Asie et aux Etats-Unis, ce qui compense la faiblesse de l'activité en Europe où les distributeurs continuent de maintenir leurs stocks à des niveaux faibles.

En ce début d'année 2013, le Groupe est bien positionné pour équiper un certain nombre de projets aux Etats-Unis, au Moyen-Orient, en Asie et en Chine, soit directement auprès des sociétés d'ingénierie en charge des projets, soit par l'intermédiaire de distributeurs. Le marché est cependant très concurrentiel et la visibilité limitée, du fait des délais de production courts.

Hors Energie

Sur les marchés hors Energie (**Mécanique, Automobile, Construction et autres**), le chiffre d'affaires s'est élevé à 248 millions d'euros au quatrième trimestre 2012, en baisse de 13% par rapport au troisième trimestre 2012 et de 31% par rapport au quatrième trimestre 2011. Sur l'ensemble de l'exercice 2012, le chiffre d'affaires hors Energie a atteint 1 091 millions d'euros (20% du chiffre d'affaires total), en baisse de 21% par rapport à l'exercice 2011 (26% du chiffre d'affaires total).

Tout au long de l'année, les ventes ont souffert de la faiblesse de l'économie mondiale et plus précisément de la baisse de la production industrielle en Europe et au Brésil. Après une année de forte croissance des ventes dans le domaine de la Mécanique à destination de l'industrie manufacturière allemande, les ventes ont chuté en Europe, affectées par la baisse de la production industrielle européenne et par le ralentissement économique en Chine et dans le reste du monde. Les prix ont été sous pression en raison de la faiblesse de la demande. Au Brésil, les

Information

Les données trimestrielles ne sont pas auditées. 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 auprès de l'AMF, à la mi-avril 2013. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

ventes hors Energie ont été principalement affectées par la baisse du marché automobile (véhicules lourds). Le chiffre d'affaires issu des ventes de minerai de fer a diminué en 2012 en raison de la baisse des prix.

En ce début d'année 2013, la conjoncture économique en Europe continue d'être difficile et la visibilité dans le domaine de l'industrie reste limitée. Au Brésil, la production industrielle devrait s'améliorer grâce aux initiatives gouvernementales visant à stimuler la croissance. Si les prix des contrats de minerai de fer vont enregistrer une nouvelle baisse au premier trimestre 2013, ils bénéficieront à compter du deuxième trimestre 2013 du rebond constaté fin 2012 sur les prix au comptant.

RESULTATS

Compte de résultats résumé

Comparaison T4 2012 par rapport à T3 2012 et T4 2011; exercice 2012 par rapport à exercice 2011

<i>En millions d'euros</i>	T4	T3	<i>Variation</i>	T4	<i>Variation</i>	2012	2011	<i>Variation</i>
	2012	2012	T4/T3	2011	T4/T4			2012/2011
Production expédiée	535	525	+2%	589	-9%	2 092	2 251	-7%
Chiffre d'affaires	1 465	1 334	+10%	1 553	-6%	5 326	5 296	+1%
Coûts industriels des produits vendus	-1 072	-985	+9%	-1 135	-6%	-3 940	-3 745	+5%
<i>(en % du CA¹)</i>	73,2%	73,8%		73,1%		74,0%	70,7%	
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche	-146	-134	+9%	-149	-2%	-576	-577	-
<i>(en % du CA¹)</i>	10,0%	10,1%		9,6%		10,8%	10,9%	
Résultat brut d'exploitation	235	207	+13%	254	-8%	786	940	-16%
RBE/CA	16,1%	15,5%		16,4%		14,8%	17,7%	
Résultat d'exploitation	142	133	+6%	196	-28%	474	693	-32%
Résultat net part du Groupe	70	62	+13%	117	-40%	217	402	-46%

Analyse des résultats du quatrième trimestre 2012

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2012 s'est élevé à 1 465 millions d'euros, en hausse de 10% par rapport au troisième trimestre 2012. Cette évolution résulte d'un effet prix / mix positif lié aux ventes dans le domaine du pétrole et du gaz et à la saisonnalité des ventes dans le domaine de l'énergie nucléaire, ainsi que d'un effet volumes légèrement positif (+2%) compensé par un effet de change négatif. Les coûts industriels des produits vendus ont atteint 73,2% du chiffre d'affaires au quatrième trimestre 2012, en amélioration par rapport au troisième trimestre 2012 (73,8% du chiffre d'affaires). Les coûts administratifs, commerciaux et de recherche (SG&A) se sont élevés à 146 millions d'euros au quatrième trimestre 2012, soit une hausse de 9% par rapport au troisième trimestre 2012, mais sont restés stables en proportion du chiffre d'affaires (10,0%). Le résultat brut d'exploitation a progressé de 13% par rapport au troisième trimestre 2012, atteignant 235 millions d'euros, soit 16,1% du chiffre d'affaires.

¹ Avant amortissements

Information

Les données trimestrielles ne sont pas auditées. 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 auprès de l'AMF, à la mi-avril 2013. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Par rapport au quatrième trimestre 2011, le chiffre d'affaires a diminué de 6%, reflétant la baisse de la production expédiée. Les coûts industriels des produits vendus sont restés stables (73,2%), tandis que les coûts administratifs, commerciaux et de recherche (SG&A) ont diminué de 2%. Le résultat brut d'exploitation a baissé de 8% par rapport au quatrième trimestre 2011 (16,4% du chiffre d'affaires), reflétant principalement la baisse du chiffre d'affaires. Le résultat d'exploitation s'est élevé à 142 millions d'euros au quatrième trimestre 2012, en diminution de 28% par rapport au quatrième trimestre 2011, conséquence de la baisse du résultat brut d'exploitation et de la hausse des amortissements. Les amortissements industriels se sont élevés à 71 millions d'euros au quatrième trimestre 2012, en hausse de 20 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2011, traduisant la montée en puissance progressive des nouvelles capacités. Les autres amortissements, dépréciations des actifs et coûts de restructuration s'élèvent à 22 millions d'euros au quatrième trimestre 2012, contre 7 millions d'euros au quatrième trimestre 2011. Le résultat net part du Groupe a atteint 70 millions d'euros, en baisse de 40% par rapport à la même période l'an passé.

Analyse des résultats de l'exercice 2012

Sur l'ensemble de l'exercice 2012, le chiffre d'affaires a atteint 5 326 millions d'euros, en hausse de 1% par rapport à 2011. Le chiffre d'affaires a bénéficié d'un effet prix / mix positif lié à la forte croissance des ventes dans le domaine du pétrole et du gaz qui a compensé la baisse des ventes dans les autres activités.

Les coûts industriels des produits vendus se sont élevés à 74% du chiffre d'affaires en 2012, contre 71% en 2011. Cette augmentation s'explique principalement par les coûts générés par la montée en puissance des deux nouvelles usines, la baisse des volumes en Europe et la plus faible contribution des activités minières au Brésil. Les coûts administratifs, commerciaux et de recherche (SG&A) sont restés stables à 576 millions d'euros malgré le renforcement des efforts en matière de R&D et des initiatives commerciales, le Groupe ayant réduit ses frais généraux et ses coûts administratifs.

Au cours de la deuxième année du plan triennal d'amélioration de la performance « CAPTEN+ », le Groupe a généré 103 millions d'euros d'économies annuelles avant inflation qui sont venus s'ajouter aux 83 millions d'euros d'économies enregistrés en 2011. Grâce au programme CAPTEN+ Safe, le Groupe a enregistré une réduction du nombre d'accidents ; le LTIR¹ a été ramené de 2,8 à 2,6 et le TRIR² de 9,4 à 7,1. Le Groupe a cependant déploré deux accidents mortels. Vallourec reste fortement mobilisé pour réduire les risques d'accident au travail et assurer la sécurité de tous ses employés.

Les frais de recherche et développement se sont élevés à 93 millions d'euros en 2012, en hausse de 19% par rapport à 2011 (78 millions d'euros). En 2012, Vallourec a doublé la capacité de son centre de recherche VAM à Houston.

Le **résultat brut d'exploitation** a progressé de trimestre en trimestre pour atteindre 786 millions d'euros en 2012, soit 14,8% du chiffre d'affaires (-2,9 points par rapport à 2011). La différence résulte principalement de la baisse des volumes en Europe, ainsi que de la montée en puissance des nouvelles usines.

¹ Lost Time Injury Rate : nombre d'accidents avec arrêt par million d'heures travaillées.

² Total Recordable Injury Rate : nombre d'accidents déclarés par million d'heures travaillées.

Information

Les données trimestrielles ne sont pas auditées. 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 auprès de l'AMF, à la mi-avril 2013. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Le **résultat d'exploitation** s'est élevé à 474 millions d'euros en 2012, en baisse de 32% par rapport à 2011, conséquence de la baisse du résultat brut d'exploitation et de la hausse des amortissements liée à la montée en puissance des nouvelles capacités. Les amortissements industriels ont atteint 238 millions d'euros en 2012, en hausse de 19% par rapport à 2011. Les autres amortissements, dépréciations des actifs et coûts de restructuration se sont élevés à 74 millions d'euros.

Le résultat financier s'est établi à -98 millions d'euros, contre -49 millions d'euros en 2011. Cette évolution est due à l'augmentation de l'endettement net, partiellement compensée par une baisse du coût moyen de la dette.

Le résultat avant impôt a atteint 376 millions d'euros en 2012, contre 645 millions d'euros en 2011. Le taux d'imposition effectif s'élève à 30%.

Le résultat net des sociétés mises en équivalence a progressé de 3 millions d'euros en 2012. Le résultat net total s'est élevé à 271 millions d'euros. Après intérêts minoritaires de 54 millions d'euros, le **résultat net part du Groupe** a atteint 217 millions d'euros en 2012, contre 402 millions d'euros en 2011. Le résultat net par action s'est élevé à 1,8 euro.

Flux de trésorerie

La capacité d'autofinancement s'est élevée à 174 millions d'euros au quatrième trimestre 2012, contre 164 millions d'euros au troisième trimestre 2012 et 166 millions d'euros au quatrième trimestre 2011. Le besoin en fonds de roulement a diminué de 99 millions d'euros au cours du quatrième trimestre.

Sur l'ensemble de l'exercice 2012, la capacité d'autofinancement a atteint 541 millions d'euros, contre 638 millions d'euros en 2011. Le besoin en fonds de roulement a augmenté de 66 millions d'euros. En fin d'année, le besoin en fonds de roulement net représentait 25% du chiffre d'affaires annualisé, soit un niveau comparable à celui de fin 2011. La trésorerie générée par l'activité a atteint 475 millions d'euros en 2012, contre 301 millions d'euros en 2011.

Les investissements industriels bruts de l'exercice s'élèvent à 803 millions d'euros en 2012, en baisse de 106 millions d'euros par rapport à 2011, les projets stratégiques étant en cours de finalisation. En 2013, le montant des investissements industriels bruts devrait se situer autour de 650 millions d'euros.

Les dividendes versés représentent 183 millions d'euros en 2012. Les cessions d'actifs et autres éléments incluent le produit de l'augmentation de capital réservée aux salariés pour un total de 86 millions d'euros.

L'endettement net a augmenté de 420 millions d'euros en 2012 pour atteindre 1 614 millions d'euros au 31 décembre 2012, soit 31% des capitaux propres (5 213 millions d'euros). En comparaison, l'endettement net s'élevait à 1 194 millions d'euros (23% des capitaux propres) au 31 décembre 2011.

Conformément à sa politique financière, Vallourec a poursuivi la diversification et l'optimisation de ses ressources financières, procédant notamment au renouvellement et à l'extension de lignes de crédit bancaires bilatérales, à l'augmentation de son programme de billets de trésorerie et à

Information

Les données trimestrielles ne sont pas auditées. 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 auprès de l'AMF, à la mi-avril 2013. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

l'émission de deux obligations à long terme. En conséquence, au 31 décembre 2012, le Groupe dispose d'environ 3,2 milliards d'euros de financements confirmés, ce qui inclut des lignes de crédit confirmées non tirées pour un montant de 1,6 milliard d'euros. Près de 70% de ces financements confirmés ont une maturité supérieure à 3 ans (décembre 2015).

Perspectives

En ce début de 2013, la demande de tubes premium sans soudure pour le marché du pétrole et du gaz est soutenue, tandis que la demande sur les autres marchés reste ralentie avec une faible visibilité.

Les dépenses d'exploration et de production devraient augmenter en 2013, essentiellement tirées par les marchés internationaux, notamment au Brésil et au Moyen-Orient. Aux Etats-Unis, le nombre d'appareils de forage en activité devrait progresser par rapport au niveau actuel. Ces éléments, en complément de la montée en puissance de ses nouvelles usines aux Etats-Unis et au Brésil, soutiendront la croissance de Vallourec dans le domaine du pétrole et du gaz.

Le Groupe poursuit activement son programme de réduction des coûts et d'amélioration de son efficacité opérationnelle.

Dans l'ensemble, sur la base des conditions de marché actuelles, le Groupe prévoit une progression de son chiffre d'affaires et une amélioration de son taux de marge brute d'exploitation en 2013.

DIVIDENDE PROPOSE

L'Assemblée Générale des actionnaires se tiendra le jeudi 30 mai 2013 à 14h30 au Palais Brongniart, Place de la Bourse, 75002 Paris. Les actionnaires seront invités à approuver le versement d'un dividende ordinaire de 0,69 euro par action au titre de l'exercice 2012, payable en numéraire ou en actions au choix des actionnaires. Le paiement en numéraire ou la livraison des actions interviendra à compter du 25 juin 2013 (dates de détachement et de négociation ex-dividende fixées au 6 juin 2013). Ce dividende proposé correspond à un taux de distribution de 39,7% du résultat net part du Groupe.

Information

Les données trimestrielles ne sont pas auditées. 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 auprès de l'AMF, à la mi-avril 2013. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

A PROPOS DE VALLOUREC

Vallourec est leader mondial des solutions tubulaires premium destinées principalement aux marchés de l'énergie ainsi qu'à d'autres applications industrielles.

Avec plus de 22 000 collaborateurs, des unités de production intégrées, une R&D de pointe et une présence dans plus de 20 pays, Vallourec propose à ses clients des solutions globales innovantes adaptées aux enjeux énergétiques du XXI^e siècle.

Coté sur NYSE Euronext à Paris (code ISIN : FR0000120354, Ticker VK), éligible au Service de Règlement Différé (SRD), Vallourec fait partie des indices MSCI World Index, Euronext 100 et CAC 40.

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

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE ET DE L'EXERCICE 2012

Mercredi 20 février

- Conférence téléphonique analystes en anglais et webcast à 18h30
Pour participer à la conférence, merci de composer le :
0805 631 579 (depuis la France), 0800 279 4841 (depuis le Royaume-Uni),
1877 249 9037 (depuis les États-Unis), +44 20 7784 1036 (autres pays)
Code d'accès à la conférence : 4931875
<http://www.vallourec.fr/en/finance/investor-relations/>

Une rediffusion de la conférence téléphonique sera disponible jusqu'au 26 février 2013

Pour écouter la rediffusion, merci de composer :
0800 989 597 (depuis la France), 0800 358 7735 (depuis le Royaume-Uni),
1866 932 5017 (depuis les États-Unis), +44 20 3427 0598 (autres pays)
Code d'accès : 4931875#

CALENDRIER 2013

- 2 mai : publication des résultats du premier trimestre 2013
- 30 mai : Assemblée Générale des actionnaires
- 30 juillet : publication des résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2013
- 7 novembre : publication des résultats du troisième trimestre 2013

POUR TOUTE INFORMATION, CONTACTER

Relations investisseurs

Etienne BERTRAND
Tel: +33 (0)1 49 09 35 58
E-mail: etienne.bertrand@vallourec.fr

Presse

Caroline PHILIPS
Tel: +33 (0)1 41 03 77 50
E-mail: caroline.philips@vallourec.fr

Information

Les données trimestrielles ne sont pas auditées. 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 auprès de l'AMF, à la mi-avril 2013. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

ANNEXES

Pièces jointes à ce communiqué :

- Données sur la production expédiée
- Chiffre d'affaires par zone géographique
- Comptes de résultats consolidés résumés
- Bilans consolidés résumés
- Tableaux de financement consolidés résumés

Production expédiée

La production expédiée correspond aux volumes produits dans les laminoirs de Vallourec, exprimés en tonnes de tubes laminés à chaud, et livrés aux clients.

<i>En milliers de tonnes</i>	2012	2011	2012 / 2011
T1	504,3	500,7	+0,7%
T2	527,7	561,2	-6,0%
T3	525,0	600,8	-12,6%
T4	534,8	588,6	-9,1%
Total	2 091,8	2 251,3	-7,1%

Chiffre d'affaires par zone géographique

<i>En millions d'euros</i>	2012	2011	Variation 12/11
Europe	1 195	1 426	-16%
Amérique du Nord	1 533	1 372	+12%
Amérique du Sud	1 169	1 138	+3%
Asie et Moyen-Orient	979	1 006	-3%
Reste du monde	450	354	+27%
Total	5 326	5 296	+1%

Information

Les données trimestrielles ne sont pas auditées. 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 auprès de l'AMF, à la mi-avril 2013. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Comptes de résultats consolidés résumés

VALLOUREC (en millions d'euros)	T4 2012	T3 2012	Variation T4 12 / T3 12	T4 2011	Variation T4 12 / T4 11
Chiffre d'affaires	1 464,6	1 334,1	+9,8%	1 552,5	-5,7%
Coûts industriels des produits vendus¹	-1 072,3	-984,6	+8,9%	-1 134,8	-5,5%
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche¹	-145,8	-134,4	+8,5%	-148,7	-2,0%
Autres	-11,2	-7,7		-14,7	
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	235,3	207,4	+13,5%	254,3	-7,5%
RBE / Chiffre d'affaires en %	16,1%	15,5%		16,4%	
Amortissements	-71,1	-56,6	+25,6%	-51,2	+38,9%
Autres (autres amortissements, dépréciation d'actifs et restructuration)	-22,5	-17,5		-6,7	
RESULTAT D'EXPLOITATION	141,7	133,3	+6,3%	196,4	-27,8%
RESULTAT FINANCIER	-27,0	-23,0	+17,4%	-12,1	+123,1%
RESULTAT AVANT IMPOT	114,7	110,3	+3,9%	184,3	-37,8%
Impôts sur les bénéfices	-33,7	-33,2		-53,9	
Sociétés mises en équivalence	2,2	-1,3		2,9	
RESULTAT NET TOTAL	83,2	75,8	+9,8%	133,3	-37,6%
Intérêts minoritaires	-13,3	-14,1		-16,2	
RESULTAT NET PART DU GROUPE	69,9	61,7	+13,3%	117,1	-40,3%

¹ Avant amortissements

Information

Les données trimestrielles ne sont pas auditées. 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 auprès de l'AMF, à la mi-avril 2013. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Comptes de résultats consolidés résumés

VALLOUREC (en millions d'euros)	2012	en % du CA	2011	en % du CA	2012 / 2011
Chiffre d'affaires	5 326,0		5 295,9		+0,6%
Coûts industriels des produits vendus ¹	-3 940,4	-74,0%	-3 744,7	-70,7%	+5,2%
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche ¹	-575,6	-10,8%	-576,5	-10,9%	-0,2%
Autres	-24,3	-0,5%	-35,0	-0,7%	
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	785,7	14,8%	939,7	17,7%	-16,4%
Amortissements	-237,5	4,5%	-200,5	3,8%	+18,5%
Autres (autres amortissements, dépréciation d'actifs et restructuration)	-74,2		-46,0		
RESULTAT D'EXPLOITATION	474,0	8,9%	693,2	13,1%	-31,6%
RESULTAT FINANCIER	-97,6		-48,5		
RESULTAT AVANT IMPOT	376,4	7,1%	644,7	12,2%	-41,6%
Impôts sur les bénéfices	-112,4		-191,6		
Sociétés mises en équivalence	6,5		3,7		
RESULTAT NET TOTAL	270,5	5,1%	456,8	8,6%	-40,8%
Intérêts minoritaires	53,7		55,2		
RESULTAT NET PART DU GROUPE	216,8		401,6		-46,0%

¹ Avant amortissements

Information

Les données trimestrielles ne sont pas auditées. 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 auprès de l'AMF, à la mi-avril 2013. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Bilans consolidés résumés

VALLOUREC

(en millions d'euros)

	31/12/12	31/12/11		31/12/12	31/12/11
Immobilisations incorporelles	223,5	277,0	Capitaux propres ⁽¹⁾	4 795,6	4 830,3
Écarts d'acquisition	511,4	519,8	Minoritaires	417,0	380,0
Immobilisations corporelles	4 320,1	4 066,3	Total des capitaux propres	5 212,6	5 210,3
Actifs biologiques	196,1	184,3			
Titres mis en équivalence	162,0	146,7	Emprunts et dettes financières	1 410,3	1 189,2
Autres actifs non courants	408,1	289,0	Engagements envers le personnel	115,4	116,7
Impôts différés actifs	182,1	140,8	Impôts différés passifs	189,7	198,8
Total actifs non courants	6 003,3	5 623,9	Autres provisions et passifs	209,7	102,1
			Total passifs non courants	1 925,1	1 606,8
Stocks et en-cours	1 429,7	1 388,9	Provisions	153,3	120,3
Créances clients	969,0	1 057,9	Emprunts et concours bancaires	749,8	906,2
Instruments dérivés - actif	59,3	39,7	Dettes fournisseurs	677,7	668,7
Autres actifs courants	202,6	182,5	Instruments dérivés – passif	15,4	115,7
Trésorerie	546,2	901,9	Autres passifs courants	476,2	566,8
Total actifs courants	3 206,8	3 570,9	Total passifs courants	2 072,4	2 377,7
TOTAL ACTIF	9 210,1	9 194,8	TOTAL PASSIF	9 210,1	9 194,8
Endettement net	1 613,9	1 193,5	⁽¹⁾ dont résultat net part du Groupe	216,8	401,6

Information

Les données trimestrielles ne sont pas auditées. 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 auprès de l'AMF, à la mi-avril 2013. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.

Tableau de financement consolidé résumé

(en millions d'euros)	T4 12	T3 12	T4 11	2012	2011
Capacité d'autofinancement	173,5	164,1	166,2	541,4	638,3
Variation du BFR brut [+baisse, - hausse]	+98,9	-7,0	+135,4	-66,4	-337,4
Trésorerie générée par l'activité	272,4	157,1	301,6	475,0	300,9
Investissements industriels bruts	-309,4	-152,8	-293,0	-803,1	-909,1
Investissements financiers	-	-	-147,8	-	-223,1
Dividendes versés	-1,7	-6,9	-3,7	-183,4	-105,5
Cessions d'actifs et autres éléments	+67,7	+26,5	88,1	91,1	123,9
Variation de l'endettement net [+baisse, - hausse]	+29,0	+23,9	-54,8	-420,4	-812,9

Information

Les données trimestrielles ne sont pas auditées. 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 auprès de l'AMF, à la mi-avril 2013. Sauf spécification contraire, les variations indiquées s'entendent par comparaison avec la même période de l'exercice précédent.