

## Résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2013

**Boulogne-Billancourt, 30 juillet 2013** – Vallourec, leader mondial des solutions tubulaires premium, annonce aujourd'hui ses résultats pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2013. Les comptes consolidés ont été présentés par le Directoire au Conseil de Surveillance.

Deuxième trimestre 2013 :

- Chiffre d'affaires : 1 377 M€, +3,7 % par rapport au deuxième trimestre 2012
- Résultat brut d'exploitation : 230 M€, +20,4 %
- Taux de marge brute d'exploitation : 16,7 %, +230 points de base
- Résultat net part du Groupe : 62 M€, soit 0,5 € par action

Premier semestre 2013 :

- Chiffre d'affaires : 2 590 M€, +2,5 % par rapport au premier semestre 2012
- Résultat brut d'exploitation : 421 M€, +22,7 %
- Taux de marge brute d'exploitation : 16,3 %, +270 points de base
- Résultat net part du Groupe : 97 M€, soit 0,8 € par action

### Chiffres-clés du deuxième trimestre et du premier semestre 2013

Données consolidées	T2	T2	Variation	T1	Variation	S1	S1	Variation
<i>En millions d'euros</i>	2013	2012	T2/T2	2013	T2/T1	2013	2012	S1/S1
<b>Production expédiée (milliers de tonnes)</b>	<b>543</b>	528	+2,8 %	487	+11,5 %	<b>1 030</b>	1 032	-0,2 %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 377</b>	1 328	+3,7 %	1 213	+13,5 %	<b>2 590</b>	2 527	+2,5 %
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>230</b>	191	+20,4 %	191	+20,4 %	<b>421</b>	343	+22,7 %
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>16,7 %</b>	14,4 %	+2,3 pt	15,7 %	+1 pt	<b>16,3 %</b>	13,6 %	+2,7 pt
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>139</b>	119	+16,8 %	90	+54,4 %	<b>229</b>	199	+15,1 %
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>62</b>	57	+8,8 %	35	+77,1 %	<b>97</b>	85	+14,1 %

#### Information

Les données semestrielles au 30 juin 2012 et 30 juin 2013 ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes. 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.

## Synthèse des résultats

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

« Les résultats du deuxième trimestre et du premier semestre de Vallourec sont en ligne avec nos attentes. Le chiffre d'affaires, le résultat brut d'exploitation et la marge brute d'exploitation du Groupe ont progressé au deuxième trimestre 2013, aussi bien par rapport à l'an passé que par rapport au premier trimestre 2013. Ces performances s'expliquent principalement par une plus forte proportion des ventes pétrole et gaz, qui représentent 65 % du chiffre d'affaires au premier semestre, mais aussi par les réductions de coûts mises en œuvre au sein du Groupe.

Malgré l'environnement difficile qui affecte les marchés industriels européens, Vallourec a continué de tirer parti de ses solides positions de marché et de son offre hautement premium visant à équiper notamment les bassins schisteux riches en hydrocarbures aux États-Unis, les champs situés en offshore profond au Brésil ou encore le marché dynamique du Moyen-Orient. Par ailleurs, le Groupe a commencé à bénéficier de la montée en puissance progressive de ses nouvelles usines, conformément au calendrier prévu.

Le Groupe reste focalisé sur l'amélioration de son efficacité opérationnelle. Dans les conditions de marché actuelles, Vallourec confirme viser, pour 2013, une progression de ses volumes et de son chiffre d'affaires ainsi qu'une amélioration de sa marge brute d'exploitation.»

## PRODUCTION EXPÉDIÉE

Au cours du deuxième trimestre 2013, la production expédiée de tubes laminés s'est élevée à 543 milliers de tonnes, en hausse de 2,8 % par rapport au deuxième trimestre 2012. Cette amélioration s'explique principalement par la hausse des volumes de l'activité Pétrole et gaz.

Sur l'ensemble du premier semestre 2013, la production expédiée a atteint 1 030 milliers de tonnes, soit un niveau équivalent à celui du premier semestre 2012 (-0,2 %).

## CHIFFRE D'AFFAIRES PAR MARCHÉ

Données consolidées	T2	T2	Variation	T1	Variation	S1	S1	Variation
En millions d'euros	2013	2012	T2/T2	2013	T2/T1	2013	2012	S1/S1
Pétrole et gaz	911	816	+11,6 %	768	+18,6 %	1 679	1 516	+10,8 %
Energie électrique	121	140	-13,6 %	136	-11,0 %	257	278	-7,6 %
Pétrochimie	77	90	-14,4 %	75	+2,7 %	152	175	-13,1 %
<b>Total Energie</b>	<b>1 109</b>	<b>1 046</b>	<b>+6,0 %</b>	<b>979</b>	<b>+13,3 %</b>	<b>2 088</b>	<b>1 969</b>	<b>+6,0 %</b>
En % du CA total	80,5 %	78,8 %		80,7 %		80,6 %	77,9 %	
Mécanique	101	128	-21,1 %	104	-2,9 %	205	253	-19,0 %
Automobile	66	60	+10,0 %	54	+22,2 %	120	125	-4,0 %
Construction et autres	101	94	+7,4 %	76	+32,9 %	177	180	-1,7 %
<b>Total Hors énergie</b>	<b>268</b>	<b>282</b>	<b>-5,0 %</b>	<b>234</b>	<b>+14,5 %</b>	<b>502</b>	<b>558</b>	<b>-10,0 %</b>
En % du CA total	19,5 %	21,2 %		19,3 %		19,4 %	22,1 %	
<b>Total</b>	<b>1 377</b>	<b>1 328</b>	<b>+3,7 %</b>	<b>1 213</b>	<b>+13,5 %</b>	<b>2 590</b>	<b>2 527</b>	<b>+2,5 %</b>

### Information

Les données semestrielles au 30 juin 2012 et 30 juin 2013 ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

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.

## Energie

Au deuxième trimestre 2013, le chiffre d'affaires **Pétrole et gaz** a atteint 911 millions d'euros, en hausse de 11,6 % par rapport au deuxième trimestre 2012. Il représente désormais 66 % du chiffre d'affaires du Groupe (contre 61 % au deuxième trimestre 2012).

Sur l'ensemble du premier semestre 2013, le chiffre d'affaires Pétrole et gaz a progressé de 10,8 % par rapport au premier semestre 2012 à 1 679 millions d'euros, soit 65 % du chiffre d'affaires du Groupe (contre 60 % au premier semestre 2012).

Aux Etats-Unis, le nombre d'appareils de forage en activité<sup>1</sup> au deuxième trimestre 2013 a atteint 1 761 unités en moyenne. Ce niveau est stable depuis le début de l'année, mais se situe au dessous de la moyenne de 1 970 unités du deuxième trimestre 2012. Toutefois, cette diminution a été partiellement compensée par une plus grande efficacité des forages. Les prix sont restés stables au deuxième trimestre 2013 par rapport au premier trimestre 2013, mais sont inférieurs aux niveaux de 2012. Porté par les succès commerciaux de ses connexions VAM<sup>®</sup> spécifiquement dédiées à l'exploitation des bassins schisteux, le Groupe a continué de bénéficier de son très bon positionnement sur le marché du pétrole de schiste, compensant la faiblesse persistante du marché du gaz de schiste, qui ne montre pas encore de signe de reprise contrairement à ce qui était anticipé. Les livraisons en provenance de la nouvelle usine de Youngstown (Etats-Unis) ont augmenté progressivement depuis le début de l'année. Cela s'est traduit par une hausse du chiffre d'affaires Pétrole et gaz au deuxième trimestre 2013 par rapport au deuxième trimestre 2012.

Sur l'ensemble du premier semestre 2013, le chiffre d'affaires Pétrole et gaz aux États-Unis a légèrement diminué par rapport au premier semestre 2012, l'augmentation des volumes ayant été compensée par la baisse des prix.

Dans le reste du monde, le nombre moyen d'appareils de forage internationaux en activité<sup>2</sup> a augmenté d'environ 6 % au deuxième trimestre 2013 par rapport au deuxième trimestre 2012, pour atteindre 1 306 unités, avec des niveaux d'activité élevés dans la plupart des régions.

Au Moyen-Orient, le chiffre d'affaires de Vallourec a progressé, bénéficiant en particulier d'un bon mix produits comme en Arabie Saoudite. Chez VSB, la qualification en cours des produits premium se déroule conformément au calendrier, ce qui permettra à l'usine d'augmenter progressivement sa production de produits premium afin de satisfaire les commandes provenant notamment d'Afrique et du Moyen-Orient.

Au Brésil, Vallourec a continué de bénéficier d'un bon effet mix lié au marché offshore local de pétrole et de gaz. Afin de renforcer sa collaboration à long terme avec Petrobras et d'être en mesure de satisfaire la demande du marché brésilien pour les produits les plus avancés techniquement, Vallourec a inauguré, en juillet 2013, dans l'État de Rio de Janeiro, un nouveau centre de recherche situé à côté du centre de recherche CENPES de Petrobras.

Sur l'ensemble du premier semestre 2013, le chiffre d'affaires Pétrole et gaz dans le reste du monde est en hausse par rapport au premier semestre 2012, notamment au Brésil, grâce à un mix produits s'orientant vers les applications offshore.

Le chiffre d'affaires **Energie électrique** s'est élevé à 121 millions d'euros au deuxième trimestre 2013, en baisse de 13,6 % par rapport au deuxième trimestre 2012. Il représente 9 % du chiffre d'affaires du Groupe au deuxième trimestre 2013.

Sur l'ensemble du premier semestre 2013, le chiffre d'affaires Energie électrique a atteint 257 millions d'euros, en baisse de 7,6 % par rapport au premier semestre 2012. Il représente 10 % du chiffre d'affaires du Groupe.

Le niveau du marché de l'équipement des centrales électriques conventionnelles est resté faible. L'activité de construction de nouvelles centrales se concentre principalement en Asie. Cependant, ces marchés sont désormais caractérisés par une concurrence locale très forte. Le chiffre d'affaires relatif à l'équipement de centrales nucléaires est affecté par le report de certains projets sur 2014. Pour le reste de l'année 2013, le Groupe n'anticipe pas d'amélioration des marchés de l'énergie électrique.

Le chiffre d'affaires **Pétrochimie** a atteint 77 millions d'euros au deuxième trimestre 2013, en baisse de 14,4 % par rapport au deuxième trimestre 2012.

Dans un environnement très concurrentiel, le chiffre d'affaires Pétrochimie s'est élevé à 152 millions d'euros sur l'ensemble du premier semestre 2013, en baisse de 13,1 % par rapport au premier semestre 2012. Il représente 6 % du chiffre d'affaires consolidé.

<sup>1</sup> Source : Baker Hughes (nombre d'appareils de forages aux Etats-Unis d'Amérique) – données à fin juin 2013

<sup>2</sup> Source : Baker Hughes (nombre d'appareils de forages internationaux = hors Amérique du Nord) – données à fin juin 2013

---

## Information

**Les données semestrielles au 30 juin 2012 et 30 juin 2013 ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.**

**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.**

## Hors Energie

Le chiffre d'affaires **hors Energie** s'est élevé à 268 millions d'euros au deuxième trimestre 2013, en baisse de 5,0 % par rapport au deuxième trimestre 2012. Le chiffre d'affaires hors Energie représente 19 % du chiffre d'affaires du Groupe au deuxième trimestre 2013 (contre 21 % au deuxième trimestre 2012).

Sur l'ensemble du premier semestre 2013, le chiffre d'affaires hors énergie a atteint 502 millions d'euros, en baisse de 10,0 % par rapport au premier semestre 2012. Il représente 19 % du chiffre d'affaires du Groupe au premier semestre 2013, contre 22 % au premier semestre 2012.

En Europe, le chiffre d'affaires lié aux activités hors Energie a diminué en raison de la baisse des prix de vente moyens et d'une base de comparaison élevée en 2012. La demande pour les tubes dédiés à l'activité Mécanique a été notamment pénalisée par la faiblesse du secteur minier. Les marchés de la Construction et de l'Automobile sont restés à des niveaux relativement bas, à l'exception des activités liées aux tubes pour machines agricoles qui, elles, sont bien orientées. En outre, les prix sont restés sous pression.

Au Brésil, le chiffre d'affaires hors Energie a bénéficié d'un rebond du marché automobile, en progression au deuxième trimestre 2013 par rapport au deuxième trimestre 2012. Le chiffre d'affaires lié aux ventes de minerai de fer a augmenté au deuxième trimestre 2013 par rapport au premier trimestre 2013 en raison d'une augmentation des prix contractuels. Ce chiffre d'affaires est également en hausse par rapport au deuxième trimestre 2012. Le Groupe anticipe une baisse des prix contractuels du minerai de fer au cours du second semestre 2013.

## RESULTATS

### Compte de résultat résumé

Données consolidées	T2	T2	Variation	T1	Variation	S1	S1	Variation
<i>En millions d'euros</i>	2013	2012	T2/T2	2013	T2/T1	2013	2012	S1/S1
<b>Production expédiée (milliers de tonnes)</b>	<b>543</b>	<b>528</b>	<b>+2,8 %</b>	<b>487</b>	<b>+11,5 %</b>	<b>1 030</b>	<b>1 032</b>	<b>-0,2 %</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 377</b>	<b>1 328</b>	<b>+3,7 %</b>	<b>1 213</b>	<b>+13,5 %</b>	<b>2 590</b>	<b>2 527</b>	<b>+2,5 %</b>
Coûts industriels des produits vendus <sup>1</sup>	-991	-979	+1,2 %	-886	+11,9 %	-1 877	-1 884	-0,4 %
<i>(en % du CA)</i>	<i>72,0 %</i>	<i>73,7 %</i>	<i>-1,7 pt</i>	<i>73,0 %</i>	<i>-1 pt</i>	<i>72,5 %</i>	<i>74,5 %</i>	<i>-2 pt</i>
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche <sup>1</sup>	-140	-151	-7,3 %	-132	+6,1 %	-272	-295	-7,8 %
<i>(en % du CA)</i>	<i>-10,2 %</i>	<i>-11,4 %</i>	<i>-1,2 pt</i>	<i>-10,9 %</i>	<i>-0,7 pt</i>	<i>-10,5 %</i>	<i>-11,7 %</i>	<i>-1,2 pt</i>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>230</b>	<b>191</b>	<b>+20,4 %</b>	<b>191</b>	<b>+20,4 %</b>	<b>421</b>	<b>343</b>	<b>+22,7 %</b>
<i>En % du CA</i>	<i>16,7 %</i>	<i>14,4 %</i>	<i>+2,3 pt</i>	<i>15,7 %</i>	<i>+1 pt</i>	<i>16,3 %</i>	<i>13,6 %</i>	<i>+2,7 pt</i>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>139</b>	<b>119</b>	<b>+16,8 %</b>	<b>90</b>	<b>+54,4 %</b>	<b>229</b>	<b>199</b>	<b>+15,1 %</b>
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>62</b>	<b>57</b>	<b>+8,8 %</b>	<b>35</b>	<b>+77,1 %</b>	<b>97</b>	<b>85</b>	<b>+14,1 %</b>

(1) Avant amortissements

### Analyse des résultats du deuxième trimestre 2013

Le chiffre d'affaires consolidé du deuxième trimestre 2013 s'est élevé à 1 377 millions d'euros, en hausse de 3,7 % par rapport au deuxième trimestre 2012. Cette progression s'explique principalement par un effet mix positif, lié à une proportion plus importante des ventes Pétrole et gaz, tandis que la hausse des volumes (2,8 %) a été compensée par un effet de change négatif (-3 %).

Les coûts industriels des produits vendus ont représenté 72,0 % du chiffre d'affaires au deuxième trimestre 2013, soit une amélioration par rapport au deuxième trimestre 2012 (73,7 % du chiffre d'affaires) résultant en particulier d'un meilleur mix.

Les coûts administratifs, commerciaux et de recherche (SG&A) ont atteint 140 millions d'euros, ce qui représente une diminution à la fois en valeur et en pourcentage du chiffre d'affaires (10,2 %).

### Information

Les données semestrielles au 30 juin 2012 et 30 juin 2013 ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

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 résultat brut d'exploitation s'est élevé à 230 millions d'euros au deuxième trimestre 2013, soit une hausse de 39 millions d'euros (+20,4 %) par rapport au deuxième trimestre 2012. Malgré la baisse des prix constatée aux États-Unis, le taux de marge brute d'exploitation a progressé de 230 points de base pour atteindre 16,7 % du chiffre d'affaires (contre 14,4 % au deuxième trimestre 2012) sous l'effet de la croissance du chiffre d'affaires de l'activité Pétrole et gaz et d'un contrôle efficace des coûts.

### **Analyse des résultats du premier semestre 2013**

Le chiffre d'affaires consolidé s'est élevé à 2 590 millions d'euros au premier semestre 2013, en progression de 2,5 % par rapport au premier semestre 2012, en raison d'une stabilité des volumes et d'un effet mix positif, compensés partiellement par la baisse des prix aux États-Unis et un effet de change négatif (-3,3 %).

Les coûts industriels des produits vendus ont atteint 1 877 millions d'euros au premier semestre 2013, soit 72,5 % du chiffre d'affaires, en diminution par rapport au premier semestre 2012 (74,5 % du chiffre d'affaires). Cette amélioration résulte principalement de la progression du mix, liée à une proportion plus élevée des ventes de l'activité Pétrole et gaz, et de la poursuite des réductions de coûts.

Les coûts administratifs, commerciaux et de recherche (SG&A) ont atteint 272 millions d'euros, soit 10,5 % du chiffre d'affaires. Ceci représente une diminution en valeur et en pourcentage du chiffre d'affaires et résulte de la baisse des frais administratifs, des dépenses commerciales ainsi que de la réduction des dépenses de R&D liée à la finalisation de certains projets.

Le résultat brut d'exploitation s'est élevé à 421 millions d'euros au premier semestre 2013, en hausse de 22,7 % par rapport au premier semestre 2012. Le taux de marge brute d'exploitation s'est amélioré de 270 points de base pour atteindre 16,3 % du chiffre d'affaires. La rentabilité du Groupe a progressé principalement grâce à un meilleur mix du chiffre d'affaires, un contrôle efficace des coûts, la poursuite de la montée en puissance des nouvelles usines et un effet de change positif sur les ventes en devises ayant fait l'objet de couvertures.

Le résultat d'exploitation a atteint 229 millions d'euros au premier semestre 2013, en hausse de 15,1 % par rapport au premier semestre 2012. La progression du résultat brut d'exploitation a été partiellement compensée par la hausse des dotations aux amortissements en raison des récents investissements industriels. Les éléments exceptionnels comprennent la provision de 20,6 millions d'euros comptabilisée au premier trimestre 2013 à la suite de la fraude aux virements internationaux subie par une filiale de Vallourec.

Le résultat net part du Groupe s'est élevé à 97 millions d'euros au premier semestre 2013, soit une hausse de 14,1 % par rapport au premier semestre 2012. L'impact de la hausse de l'endettement net sur le résultat financier a été presque entièrement compensé par le moindre coût moyen de la dette. Le taux effectif d'impôt a atteint 35,7 % sur la période.

Le bénéfice net par action a atteint 0,8 € au premier semestre 2013, contre 0,7 € au premier semestre 2012.

---

#### **Information**

*Les données semestrielles au 30 juin 2012 et 30 juin 2013 ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.*

*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

Données consolidées	T2	T2 2012	T1	S1	S1 2012
En millions d'euros	2013	retraité <sup>1</sup>	2013	2013	retraité <sup>1</sup>
Capacité d'autofinancement	+170	+151	+130	+300	+204
Variation du BFR brut [+ baisse, - hausse]	-71	-27	-131	-202	-158
<b>Trésorerie générée par l'activité</b>	<b>+99</b>	<b>+124</b>	<b>-1</b>	<b>+98</b>	<b>+46</b>
Investissements industriels bruts	-100	-200	-98	-198	-341
Investissements financiers	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-52	-175	-	-52	-175
Cessions d'actifs et autres éléments	+34	-	-22	+12	-3
<b>Variation de l'endettement net</b> [+ baisse, - hausse]	<b>-19</b>	<b>-251</b>	<b>-121</b>	<b>-140</b>	<b>-473</b>
Dette nette (fin de période)	1 754	1 667	1 735	1 754	1 667

(1) Les données publiées au titre de l'exercice 2012 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode de comptabilisation des écarts actuariels relatifs aux avantages du personnel postérieurs à l'emploi (norme IAS 19 révisée)

La capacité d'autofinancement a atteint 300 millions d'euros au premier semestre 2013, contre 204 millions d'euros au premier semestre 2012. Cette progression résulte principalement de l'amélioration du résultat brut d'exploitation.

Au cours du premier semestre 2013, le besoin en fonds de roulement brut a augmenté de 202 millions d'euros, notamment en raison de la montée en puissance des nouvelles usines.

Les investissements industriels bruts pour le premier semestre 2013 se sont élevés à 198 millions d'euros, en baisse de 143 millions d'euros par rapport au premier semestre 2012. Pour l'ensemble de l'année 2013, les investissements industriels bruts restent prévus autour de 650 millions d'euros, y compris moins de 200 millions d'euros pour la finalisation de la construction des lignes de finition de la nouvelle usine de Youngstown (Etats-Unis).

En juin 2013, 1 338 791 actions nouvelles ont été émises au prix de 36,69 € par action (soit une augmentation du capital de 1,07 %) à la suite de la mise en paiement du dividende en actions. En outre, le montant du dividende versé en numéraire par la société-mère à ses actionnaires s'est élevé à 36,5 millions d'euros.

En conséquence, l'endettement net a augmenté de 140 millions d'euros au cours du premier semestre 2013 pour atteindre 1 754 millions d'euros au 30 juin 2013, ce qui représente 34,6 % des capitaux propres consolidés (5 075 millions d'euros). L'endettement net sera en légère hausse à la fin de l'année 2013. Au 30 juin 2013, Vallourec disposait d'environ 3 milliards d'euros de financements confirmés, y compris des lignes de crédit confirmées non tirées pour 1,6 milliard d'euros.

## PERSPECTIVES

Les indicateurs des marchés Pétrole et gaz sur lesquels Vallourec opère restent bien orientés du fait du marché brésilien et d'une activité soutenue dans le reste du monde, et ce, malgré l'absence de reprise de l'activité de forage gazier aux Etats-Unis. L'environnement économique reste difficile pour les autres marchés du Groupe, avec une visibilité limitée.

Dans ces conditions et grâce à la montée en puissance progressive des nouvelles usines, Vallourec continue de viser, pour l'exercice 2013, une progression des volumes et du chiffre d'affaires, ainsi qu'une amélioration du taux de marge brute d'exploitation.

### Information

Les données semestrielles au 30 juin 2012 et 30 juin 2013 ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

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.

# 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 23 000 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<sup>e</sup> 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](http://www.vallourec.com)

## Publication des résultats T2 et S1 2013

### Mardi 30 juillet

- Conférence téléphonique analystes en anglais à 18h30.  
Pour participer à la conférence merci de composer le :  
0805 632 056 (depuis la France), 0800 694 0257 (depuis le Royaume-Uni),  
1 866 966 9439 (depuis les États-Unis), +44 1452 555 566 (autres pays)  
Code d'accès à la conférence : 16089115
- La présentation sera disponible sur le site web à l'adresse :  
<http://www.vallourec.com/fr/finance/relations-investisseurs/>
- Une rediffusion de la conférence téléphonique sera disponible jusqu'au 13 août 2013.  
Pour écouter la rediffusion, merci de composer :  
0805 111 337 (depuis la France), 0800 953 1533 (depuis le Royaume-Uni),  
1 866 247 4222 (depuis les États-Unis), +44 1452 550 000 (autres pays)  
Code d'accès : 16089115

## Calendrier

**26 et 27/09/2013** Investor day  
Pittsburgh - USA  
(les inscriptions sont ouvertes)

**07/11/2013** Publication des résultats du troisième trimestre 2013

### Pour toute information, contacter

#### Relations investisseurs

Etienne Bertrand  
Tel: +33 (0)1 49 09 35 58  
[etienne.bertrand@vallourec.fr](mailto:etienne.bertrand@vallourec.fr)

#### Relations presse

Caroline Philips  
Tel: +33 (0)1 41 03 77 50  
[caroline.philips@vallourec.fr](mailto:caroline.philips@vallourec.fr)

### Information

*Les données semestrielles au 30 juin 2012 et 30 juin 2013 ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes. 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 :

- Données sur la production expédiée (en milliers de tonnes)
- Chiffre d'affaires par zone géographique
- Compte de résultats consolidé résumé
- Bilan consolidé résumé

### Production expédiée

Données consolidées	2013	2012	Variation
En milliers de tonnes			2013 / 2012
T1	487	504	-3,4%
T2	543	528	+2,8%
T3		525	
T4		535	
<b>Total</b>		<b>2 092</b>	

### Chiffre d'affaires par zone géographique

Données consolidées	S1	En %	S1	En %	Variation
En millions d'euros	2013	du CA	2012	du CA	S1 2013 / S1 2012
Europe	511	19,7 %	594	23,5 %	-14,0 %
Amérique du Nord	686	26,5 %	704	27,9 %	-2,6 %
Amérique du Sud	608	23,5 %	626	24,8 %	-2,9 %
Asie et Moyen-Orient	614	23,7 %	400	15,8 %	+53,5 %
Reste du monde	171	6,6 %	203	8,0 %	-15,8 %
<b>Total</b>	<b>2 590</b>	<b>100,0 %</b>	<b>2 527</b>	<b>100,0 %</b>	<b>+2,5 %</b>

#### Information

Les données semestrielles au 30 juin 2012 et 30 juin 2013 ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

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

VALLOUREC	T2	T2 2012	Variation	T1	Variation	S1	S1 2012	Variation
<i>En millions d'euros</i>	2013	retraité <sup>1</sup>	T2/T2	2013	T2/T1	2013	retraité <sup>1</sup>	S1/S1
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 377</b>	1 328	<b>+3,7 %</b>	1 213	<b>+13,5 %</b>	<b>2 590</b>	2 527	<b>+2,5 %</b>
Coûts industriels des produits vendus <sup>2</sup>	<b>-991</b>	-979	+1,2 %	-886	+11,9 %	<b>-1 877</b>	-1 884	-0,4 %
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche <sup>2</sup>	<b>-140</b>	-151	-7,3 %	-132	+6,1 %	<b>-272</b>	-295	-7,8 %
Autres	<b>-16</b>	-7		-4		<b>-20</b>	-5	
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>230</b>	191	<b>+20,4 %</b>	191	<b>+20,4 %</b>	<b>421</b>	343	<b>+22,7 %</b>
<i>RBE / Chiffre d'affaires en %</i>	16,7 %	14,4 %		15,7 %		16,3 %	13,6 %	
Amortissements	<b>-72</b>	-55	+30,9 %	-64	+12,5 %	<b>-136</b>	-110	+23,6 %
Autres (autres amortissements, dépréciation d'actifs et restructuration)	<b>-19</b>	-17		-37		<b>-56</b>	-34	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>139</b>	119	<b>+16,8 %</b>	90	<b>+54,4 %</b>	<b>229</b>	199	<b>+15,1 %</b>
Résultat financier	<b>-22</b>	-24	-8,3 %	-28	-21,4 %	<b>-50</b>	-48	+4,2 %
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>	<b>117</b>	95	<b>+23,2 %</b>	62	<b>+88,7 %</b>	<b>179</b>	151	<b>+18,5 %</b>
Impôts sur les bénéfices	<b>-42</b>	-28		-22		<b>-64</b>	-45	
Sociétés mises en équivalence	<b>-3</b>	4		4		<b>1</b>	6	
<b>RESULTAT NET TOTAL</b>	<b>72</b>	71	<b>+1,4 %</b>	44	<b>+63,6 %</b>	<b>116</b>	111	<b>+4,5 %</b>
Intérêts minoritaires	<b>-10</b>	-14		-9		<b>-19</b>	-26	
<b>RESULTAT NET, PART DU GROUPE</b>	<b>62</b>	57	<b>+8,8 %</b>	35	<b>+77,1 %</b>	<b>97</b>	85	<b>+14,1 %</b>
<b>RESULTAT PAR ACTION (en €)</b>	<b>0,5</b>	0,5		0,3		<b>0,8</b>	0,7	

(1) Les données publiées au titre de l'exercice 2012 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode de comptabilisation des écarts actuariels relatifs aux avantages du personnel postérieurs à l'emploi (norme IAS 19 révisée)

(2) Avant amortissements

### Information

Les données semestrielles au 30 juin 2012 et 30 juin 2013 ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes. 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

VALLOUREC					
En millions d'euros					
Actif	30-juin 2013	31-déc. 2012 retraité <sup>1</sup>	Passif	30-juin 2013	31-déc. 2012 retraité <sup>1</sup>
Immobilisations incorporelles	235	224	Capitaux propres	4 660	4 729
Écarts d'acquisition	515	511	Minoritaires	415	415
Immobilisations corporelles	4 229	4 320	<b>Total des capitaux propres</b>	<b>5 075</b>	<b>5 144</b>
Actifs biologiques	187	196	Emprunts et dettes financières	1 403	1 410
Titres mis en équivalence	163	162	Engagements envers le personnel	211	215
Autres actifs non courants	446	408	Impôts différés passifs	144	190
Impôts différés actifs	182	213	Autres provisions et passifs	224	210
<b>Total actifs non courants</b>	<b>5 957</b>	<b>6 034</b>	<b>Total passifs non courants</b>	<b>1 982</b>	<b>2 025</b>
Stocks et en-cours	1 579	1 430	Provisions	159	153
Créances clients	1 028	969	Emprunts et concours bancaires	1 195	750
Instruments dérivés - actifs	21	59	Dettes fournisseurs	761	678
Autres actifs courants	296	203	Instruments dérivés - passif	30	15
Trésorerie	844	546	Autres passifs courants	523	476
<b>Total actifs courants</b>	<b>3 768</b>	<b>3 207</b>	<b>Total passifs courants</b>	<b>2 668</b>	<b>2 072</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>9 725</b>	<b>9 241</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>9 725</b>	<b>9 241</b>
<b>Endettement net</b>	<b>1 754</b>	<b>1 614</b>	<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>97</b>	<b>217</b>

(1) Les données publiées au titre de l'exercice 2012 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode de comptabilisation des écarts actuariels relatifs aux avantages du personnel postérieurs à l'emploi (norme IAS 19 révisée)

### Information

Les données semestrielles au 30 juin 2012 et 30 juin 2013 ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes. 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.