

Résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2015

- **S1 2015 : des résultats financiers qui continuent d'être affectés par la faiblesse de la demande :**
 - Chiffre d'affaires de 2 070 millions d'euros, en baisse de 23,1 % par rapport au S1 2014 (en baisse de 28,7 % à taux de change constants)
 - Résultat brut d'exploitation de 66 millions d'euros, contre 444 millions d'euros au S1 2014
 - Cash-flow disponible positif de 3 millions d'euros au S1 2015 et de 33 millions d'euros au T2 2015, supérieur aux attentes
- **Mise en œuvre du plan Valens et des leviers de flexibilité à court terme :**
 - Sur plus de 450 initiatives du plan Valens, deux tiers ont été engagées
 - Baisse des effectifs de 1 600 postes au cours du 1^{er} semestre 2015, dont près de 1 000 postes permanents
 - Réduction du BFR de 112 millions d'euros au T2 2015
 - Révision à la baisse de l'objectif de dépenses d'investissements aux alentours de 300 millions d'euros en 2015
- **Perspectives :**
 - Poursuite de la dégradation au 2nd semestre 2015
 - Vallourec continue de viser un cash-flow disponible positif en 2015

Boulogne-Billancourt, 30 juillet 2015 – Vallourec, leader mondial des solutions tubulaires premium annonce aujourd'hui ses résultats du second trimestre et premier semestre 2015. Le 30 juillet 2015, les comptes consolidés ont été présentés par le Directoire au Conseil de Surveillance.

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

« L'industrie pétrolière et gazière continue de souffrir de l'importante contraction cyclique. La baisse de l'activité de forage qui sévit depuis le début de l'année, en particulier en Amérique du Nord et dans la zone EAMEA, a conduit à une chute de nos ventes et a accentué la pression sur les prix au cours du 1^{er} semestre. En conséquence, nos usines ont fonctionné bien en deçà de leurs capacités, conduisant à des inefficacités liées à une faible charge.

Le Management de Vallourec reste pleinement mobilisé pour affronter cet environnement dégradé qui continuera d'affecter le reste de l'année 2015.

Nous avons mis en œuvre des mesures de flexibilité drastiques visant à adapter nos usines à la faible charge. Cela nous a permis d'ajuster les coûts variables à hauteur d'environ 80 % de la baisse d'activité.

Parallèlement, nous déployons Valens conformément au calendrier, et sommes en ligne pour réaliser progressivement les économies visées.

Enfin, et plus que jamais compte tenu du contexte actuel, nos efforts sont concentrés sur la génération de trésorerie. Aussi, nous confirmons viser un cash-flow disponible positif en 2015 en nous appuyant sur une gestion stricte du fonds de roulement et une discipline rigoureuse en matière de dépenses d'investissements.

Information

Les données semestrielles au 30 juin 2014 et 30 juin 2015 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.

Je suis convaincu que les mesures fortes que nous avons prises, associées à nos technologies uniques, nos talents et nos implantations locales clés, permettront à Vallourec de surmonter cet environnement difficile et de continuer à répondre aux exigences de ses clients. »

Chiffres clés

S1 2015	S1 2014	% de variation	Données en millions d'euros	T2 2015	T2 2014	% de variation
774	1 134	-31,7 %	Production expédiée (milliers de tonnes)	362	583	-37,9 %
2 070	2 693	-23,1 %	Chiffre d'affaires	1 018	1 422	-28,4 %
66	444	-85,1 %	Résultat brut d'exploitation	13	248	-94,8 %
3,2 %	16,5 %	- 13,3 pts	(en % du CA)	1,3 %	17,4 %	- 16,1 pts
(228)	265	na	Résultat d'exploitation⁽¹⁾	(193)	156	na
(275)	144	na	Résultat net, part du Groupe	(199)	88	na
+3	+37	-34 m€	Cash-flow disponible⁽²⁾	+33	+1	+32 m€

(1) Comprenant pour 145 millions d'euros d'autres charges, dont 111 millions d'euros de charges de restructuration et de dépréciations pour perte de valeur liées à la mise en œuvre de Valens

(2) Le cash-flow disponible (Free cash flow, FCF), mesure à caractère non strictement comptable, se définit comme la capacité d'autofinancement après prise en compte des investissements industriels bruts et de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité.

na : non applicable

I - CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ PAR MARCHÉ

S1 2015	S1 2014	% de variation	Données en millions d'euros	T2 2015	T2 2014	% de variation
1 439	1 905	-24,5 %	Pétrole et gaz, Pétrochimie	720	1 017	-29,2 %
253	278	-9,0 %	Énergie électrique	110	143	-23,1 %
378	510	-25,9 %	Industrie & autres	188	262	-28,2 %
2 070	2 693	-23,1 %	Total	1 018	1 422	-28,4 %

Pétrole et gaz, pétrochimie (69,5 % du chiffre d'affaires)

Le chiffre d'affaires **Pétrole et gaz** s'élève à 1 331 millions d'euros au S1 2015, soit une baisse de 25,1 % par rapport au S1 2014 (-32,1 % à taux de change constants) :

- **Aux États-Unis**, la baisse des volumes vendus reflète la chute de 53 % du nombre d'appareils de forage actifs au cours du semestre et le déstockage des distributeurs, à laquelle s'ajoute la baisse des prix survenue au T2.
- **Dans la zone EAMEA¹**, compte tenu des reports de projets par les IOC², et également du déstockage en cours en Arabie Saoudite, les volumes et le mix diminuent fortement au S1 2015 en comparaison avec le niveau élevé enregistré au S1 2014.
- **Au Brésil**, le chiffre d'affaires en léger repli au S1 2015 par rapport au S1 2014 s'explique par une activité de forage plus faible.

Le chiffre d'affaires **Pétrochimie** s'élève à 108 millions d'euros au S1 2015, soit une baisse de 15,0 % par rapport au S1 2014 (-21,3 % à taux de change constants), en raison de la faible demande et d'un environnement fortement concurrentiel.

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

² IOC (International Oil Company) : Compagnie Pétrolière Privée Internationale

Information

Les données semestrielles au 30 juin 2014 et 30 juin 2015 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.

Énergie électrique (12,2 % du chiffre d'affaires)

Le chiffre d'affaires **Énergie électrique** s'établit à 253 millions d'euros au S1 2015, en baisse de 9,0 % par rapport au S1 2014 (-12,6 % à taux de change constants).

- Les ventes dans l'**énergie électrique conventionnelle** sont affectées par une baisse des volumes ainsi que par la pression sur les prix.
- Dans le **nucléaire**, le chiffre d'affaires augmente légèrement du fait d'une base de comparaison favorable au S1 2014.

Industrie & autres (18,3 % du chiffre d'affaires)

Le chiffre d'affaires **Industrie & autres** s'élève à 378 millions d'euros au S1 2015, en baisse de 25,9 % par rapport au S1 2014 (-26,7 % à taux de change constants).

- En **Europe**, les ventes baissent dans un marché très concurrentiel.
- Au **Brésil**, la baisse du chiffre d'affaires s'explique par la détérioration continue de l'environnement macroéconomique, caractérisé notamment par l'importante contraction du marché automobile. D'après l'ANFIR, l'association brésilienne des fournisseurs automobiles, les ventes de véhicules lourds destinées au marché intérieur ont reculé de près de 50 % au S1 2015 par rapport au S1 2014. Le chiffre d'affaires lié aux ventes de minerai de fer diminue fortement au S1 2015 par rapport au S1 2014, en raison de la chute des prix de 46 % par rapport à l'an dernier.

II - ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS S1 2015

Le résultat brut d'exploitation s'établit à 66 millions d'euros au S1 2015, en repli de 85,1 % par rapport au S1 2014, avec un taux de marge brute d'exploitation de 3,2 % du chiffre d'affaires, contre 16,5 % au S1 2014. Cette baisse résulte :

- De la baisse du chiffre d'affaires de 23,1 % (-28,7 % à taux de change constants) à 2 070 millions d'euros, s'expliquant par la baisse des volumes (-31,7 %), notamment sur les marchés Pétrole et gaz de la zone EAMEA et des États-Unis, et en dépit d'un effet de change et d'un effet prix / mix produits positifs (respectivement +5,6 % et +3,0 %) ;
- D'une marge industrielle à 336 millions d'euros, en baisse de 54,2 %. Malgré une importante réduction des coûts variables, et une baisse des coûts fixes industriels, la marge industrielle a été impactée par la baisse des ventes, ainsi que par les inefficacités associées à la faible charge dans les usines ;
- Des coûts administratifs, commerciaux et de recherche (SG&A) en baisse de 3,3 % à 264 millions d'euros, avec notamment une baisse de 11,2 % au T2 2015 par rapport au T2 2014. Cette évolution s'explique par les efforts de réduction des coûts et les premiers effets des actions Valens sur les frais généraux et administratifs. Elle a été atteinte en dépit d'un effet de change défavorable et de l'inflation. Les dépenses de R&D ont été maintenues à un niveau stable.

Le résultat d'exploitation se traduit par une perte de 228 millions d'euros, par rapport à un bénéfice de 265 millions d'euros au S1 2014, provenant essentiellement de la baisse du résultat brut d'exploitation et d'autres charges pour 145 millions d'euros, dont 111 millions d'euros de charges de restructuration et de dépréciations pour perte de valeur liées à la mise en œuvre de Valens. Les amortissements industriels sont restés relativement stables à 149 millions d'euros.

Le résultat financier au S1 2015 est une perte de 37 millions d'euros, contre -31 millions d'euros au S1 2014.

L'impôt sur les bénéfices s'élève à 15 millions d'euros au S1 2015, contre 74 millions d'euros au S1 2014.

Les participations ne donnant pas le contrôle représentent une charge de 5 millions d'euros au S1 2015, contre un produit de 16 millions d'euros au S1 2014, du fait du recul des résultats des opérations aux États-Unis.

Information

Les données semestrielles au 30 juin 2014 et 30 juin 2015 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 net part du Groupe au S1 2015 est une perte de 275 millions d'euros, contre un bénéfice de 144 millions d'euros au S1 2014.

III - FLUX DE TRÉSORERIE & SITUATION FINANCIÈRE

Vallourec génère un flux de trésorerie disponible légèrement meilleur qu'attendu à 3 millions d'euros au H1 2015, par rapport à un flux de trésorerie disponible positif de 37 millions d'euros au S1 2014. Il s'explique principalement par :

- Des **flux nets de trésorerie générés par l'activité** négatifs, suite à la chute du résultat brut d'exploitation ;
- Des **investissements industriels** de 89 millions d'euros, en baisse de 35,5 % par rapport au S1 2014 ;
- Une réduction du **besoin en fonds de roulement lié à l'activité** (+111 millions d'euros), par rapport à une hausse de 185 millions d'euros au S1 2014, en raison notamment de la baisse des stocks.

En juin 2015, la société-mère a versé 41,9 millions d'euros de dividendes en numéraire à ses actionnaires. La distribution des dividendes en actions a donné lieu à la création de 3 090 460 actions nouvelles (soit 2,37 % du capital social).

Au 30 juin 2015, l'endettement net du Groupe augmente de 123 millions d'euros par rapport à la fin 2014 pour s'établir à 1 670 millions d'euros, représentant un ratio d'endettement sur capitaux propres consolidés de 42,5 %, contre 37,1 % fin 2014.

Vallourec dispose d'une position de liquidité solide, avec près de 3,6 milliards d'euros de financements confirmés, y compris des lignes de crédit confirmées non tirées d'un montant de 1,8 milliard d'euros, sans échéance de remboursement significative d'ici à 2017. Le Groupe a signé en juin 2015 une nouvelle ligne de crédit renouvelable multi-devises d'un montant de 90 millions d'euros à échéance février 2019, avec deux options d'extension d'une année supplémentaire chacune.

IV - LEVIERS DE FLEXIBILITÉ À COURT TERME ET PLAN VALENS

Le Groupe s'adapte à la faible charge dans les usines. La baisse des effectifs porte sur 1 600 postes au cours du 1^{er} semestre 2015 (près de 7 % de l'effectif total), dont près de 1 000 postes permanents.

Les plans d'actions ont permis d'ajuster les coûts variables des usines (hors coûts des matières premières) à hauteur d'environ 80 % de la baisse d'activité.

Le plan Valens est mis en œuvre conformément au calendrier. Sur plus de 450 initiatives, environ les deux tiers sont déjà engagées, notamment au regard des coûts industriels, et des coûts administratifs et commerciaux. Ces initiatives, associées aux efforts de réduction des coûts, ont contribué à la réduction des coûts fixes industriels et à la diminution des frais généraux et administratifs au S1 2015. L'objectif de réduction de 10 % des coûts hors matières premières, avec un effet année pleine en 2017, est confirmé.

Le processus visant à réduire structurellement nos capacités européennes de production d'acier et de tubes, ainsi que nos frais de structure à l'échelle mondiale, se déroule conformément au plan.

V - TENDANCES DE MARCHÉ & PERSPECTIVES

Les conditions de marchés difficiles devraient continuer d'affecter les livraisons et résultats de l'activité Pétrole et gaz du Groupe au 2nd semestre :

- **Dans la zone EAMEA**, les prises de commandes restent à un niveau très faible tandis que le déstockage en Arabie Saoudite continue. Par conséquent, la faiblesse des livraisons et le mix défavorable, associés à la pression sur les prix, continueront de peser fortement sur la performance du Groupe. Le 2nd semestre 2015 devrait ainsi se détériorer par rapport au 1^{er} semestre, et ce en dépit de l'effet favorable lié au renforcement du dollar américain.

Information

Les données semestrielles au 30 juin 2014 et 30 juin 2015 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.

- **Aux États-Unis**, les résultats des deux prochains trimestres devraient être significativement en deçà de ceux enregistrés au T2 2015. Après la baisse séquentielle des volumes au T2 2015 par rapport au T1 2015, la probable stabilisation à un très bas niveau du nombre d'appareils de forage en activité ainsi que la poursuite du déstockage des distributeurs tout au long de l'année ne devraient pas permettre une hausse des volumes au 2nd semestre 2015, alors même que la pression sur les prix, qui a démarré au 1^{er} semestre, s'intensifie.
- **Au Brésil**, compte tenu des contraintes actuelles de trésorerie de Petrobras, Vallourec anticipe un chiffre d'affaires Pétrole et gaz au S2 2015 inférieur à celui enregistré au S1 2015. Le 29 juin 2015, Petrobras a présenté son plan Exploration & Production 2015-2019, révisé à la baisse par rapport au plan Exploration & Production 2014-2018. Dans ce plan, Petrobras maintient la priorité donnée au développement des champs pré-salifères. Ainsi, Vallourec anticipe une croissance de ses livraisons à Petrobras à compter de 2017.

Au 2nd semestre, les activités Industrie & autres au Brésil seront affectées par la dégradation continue de l'environnement macroéconomique local, et par l'offre excédentaire sur le marché du minerai de fer conduisant à une baisse des prix significative par rapport à 2014.

En Europe, les activités Énergie électrique et Industrie & autres continuent d'évoluer dans un environnement très concurrentiel.

Dans l'ensemble, malgré les mesures de réduction de coûts en cours, cet environnement très difficile, notamment dans les marchés du pétrole et du gaz, devrait entraîner au T3 et au T4 2015 des niveaux de livraisons et des marges nettement inférieurs à ceux enregistrés au T2. Il en résultera probablement un résultat brut d'exploitation négatif pour l'ensemble de l'exercice 2015.

Le Groupe concentre en particulier son action sur la génération de trésorerie : le besoin en fonds de roulement continuera à être fortement réduit au S2 2015, et les dépenses d'investissements seront révisées à la baisse à environ 300 millions d'euros par rapport aux 350 millions d'euros initialement prévus.

Sur la base des conditions actuelles de marché et de taux de change, Vallourec continue de viser un cash-flow disponible positif en 2015.

Information

Les données semestrielles au 30 juin 2014 et 30 juin 2015 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.

À 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 en 2014, 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 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 SBF 120.

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

Présentation des résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2015

Jeudi 30 juillet 2015



- Conférence téléphonique analystes en anglais et audio webcast à 18h30 (heure d'Europe centrale).
Pour participer à la conférence, veuillez composer le :
0800 279 5736 (depuis le Royaume-Uni), 0805 631 580 (depuis la France), 1877 280 1254 (depuis les États-Unis),
+44(0)20 3427 1916 (depuis tous autres pays)
Code d'accès à la conférence : 3861281
- L'audio webcast sera disponible sur le site web à l'adresse suivante :
<http://www.vallourec.com/FR/GROUP/FINANCE>
- Une rediffusion de la conférence téléphonique sera disponible jusqu'au 6 août 2015.
Pour écouter la rediffusion, veuillez composer le :
0800 358 7735 (depuis le Royaume-Uni), 0800 949 597 (depuis la France), 1866 932 5017 (depuis les États-Unis),
+44(0)20 3427 0598 (depuis tous autres pays)
Code d'accès : 3861281

Information

*Les données semestrielles au 30 juin 2014 et 30 juin 2015 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.*

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 et les investisseurs dans Vallourec sont alertés sur le fait que 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 10 avril 2015 (N° D.15-0315).

Calendrier

9 novembre 2015 Publication des résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2015

Pour plus d'informations, veuillez contacter

Relations investisseurs

Étienne Bertrand
Tel: +33 (0)1 49 09 35 58
etienne.bertrand@vallourec.com

Relations investisseurs

Alexandra Fichelson
Tel: +33 (0)1 49 09 39 76
alexandra.fichelson@vallourec.com

Relations Presse

Héloïse Rothenbühler
Tel: +33 (0)1 41 03 77 50
heloise.rothenbuhler@vallourec.com

Relations actionnaires individuels

Florent Chaix
Tel: +33 (0)1 41 03 76 53
florent.chaix@vallourec.com

Information

Les données semestrielles au 30 juin 2014 et 30 juin 2015 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 :

- Production expédiée
- Taux de change
- Chiffre d'affaires par zone géographique
- Chiffre d'affaires par marché
- Tableau des flux de trésorerie
- Flux de trésorerie disponible
- Compte de résultat consolidé résumé
- Bilan consolidé résumé
- Capacité de production tubulaire

Production expédiée

<i>En milliers de tonnes</i>	2015	2014	% de variation
T1	412	551	-25,2 %
T2	362	583	-37,9 %
T3		564	
T4		625	
Total	774	2 323	

Taux de change

<i>Taux de change moyen</i>	S1 2015	S1 2014
EUR / USD	1,12	1,37
EUR / BRL	3,31	3,15
USD / BRL	2,97	2,30

Chiffre d'affaires par zone géographique

<i>En millions d'euros</i>	S1 2015	<i>En % du CA</i>	S1 2014	<i>En % du CA</i>	% de variation
Europe	461	22,3 %	530	19,7 %	-13,0 %
Amérique du Nord	656	31,7 %	774	28,7 %	-15,2 %
Amérique du Sud	383	18,5 %	507	18,8 %	-24,5 %
Asie et Moyen-Orient	404	19,5 %	656	24,4 %	-38,4 %
Reste du Monde	166	8,0 %	226	8,4 %	-26,5 %
Total	2 070	100,0 %	2 693	100,0 %	-23,1 %

Information

Les données semestrielles au 30 juin 2014 et 30 juin 2015 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.

Chiffre d'affaires par marché

En millions d'euros	S1 2015	En % du CA	S1 2014	En % du CA	% de variation	T2 2015	% de variation
Pétrole et gaz	1 331	64,3 %	1 778	66,0 %	-25,1 %	678	-29,1 %
Pétrochimie	108	5,2 %	127	4,7 %	-15,0 %	42	-31,1 %
Pétrole et gaz, pétrochimie	1 439	69,5 %	1 905	70,7 %	-24,5 %	720	-29,2 %
Énergie électrique	253	12,2 %	278	10,3 %	-9,0 %	110	-23,1 %
Mécanique	204	9,9 %	211	7,8 %	-3,3 %	105	-0,9 %
Automobile	65	3,1 %	105	3,9 %	-38,1 %	30	-42,3 %
Construction & autres	109	5,3 %	194	7,3 %	-43,8 %	53	-49,0 %
Industrie & autres	378	18,3 %	510	19,0 %	-25,9 %	188	-28,2 %
Total	2 070	100,0 %	2 693	100,0 %	-23,1 %	1 018	-28,4 %

Tableau des flux de trésorerie

S1 2015	S1 2014	En millions d'euros	T2 2015	T2 2014	T1 2015
(19)	+360	Capacité d'autofinancement	(38)	+200	+19
+111	(185)	Variation du BFR lié à l'activité + baisse, (hausse)	+112	(128)	(1)
+92	+175	Flux nets de trésorerie générés par l'activité	+74	+72	+18
(89)	(138)	Investissements industriels bruts	(41)	(71)	(48)
-	-	Investissements financiers	-	-	-
(66)	(136)	Dividendes versés	(66)	(113)	-
(60)	(9)	Cessions d'actifs et autres éléments	(34)	+1	(26)
(123)	(108)	Variation de l'endettement net + baisse, (hausse)	(67)	(111)	(56)
1 670	1 739	Endettement net (fin de période)	1 670	1 739	1 603

Flux de trésorerie disponible

S1 2015	S1 2014	Variation	En millions d'euros	T2 2015	T2 2014	Variation
(19)	+360	-379	Capacité d'autofinancement (CAF) (A)	(38)	+200	-238
+111	(185)	+296	Variation du BFR lié à l'activité (B) + baisse, (hausse)	+112	(128)	+240
(89)	(138)	+49	Investissements industriels bruts (C)	(41)	(71)	+30
+3	+37	-34	Cash-flow disponible (A)+(B)+(C)	+33	+1	+32

Information

Les données semestrielles au 30 juin 2014 et 30 juin 2015 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

S1 2015 ⁽¹⁾	S1 2014	% de variation	Données en millions d'euros	T2 2015	T2 2014	% de variation
2 070	2 693	-23,1 %	Chiffre d'affaires	1 018	1 422	-28,4 %
(1 734)	(1 960)	-11,5 %	Coûts industriels des produits vendus ⁽²⁾	(876)	(1 019)	-14,0 %
336	733	-54,2 %	Marge industrielle	142	403	-64,8 %
16,2 %	27,2 %	-11,0 pts	(en % du CA)	13,9 %	28,3 %	-14,4 pts
(264)	(273)	-3,3 %	Coûts administratifs, commerciaux et de recherche ⁽²⁾	(127)	(143)	-11,2 %
(6)	(16)	na	Autres	(2)	(12)	na
66	444	-85,1 %	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	13	248	-94,8 %
3,2 %	16,5 %	-13,3 pts	RBE / Chiffre d'affaires en %	1,3 %	17,4 %	-16,1 pts
(149)	(148)	+0,7 %	Amortissements industriels	(73)	(77)	-5,2 %
(145)	(31)	na	Autres (autres amortissements, dépréciation d'actifs et restructuration)	(133)	(15)	na
(228)	265	na	RESULTAT D'EXPLOITATION	(193)	156	na
(37)	(31)	+19,4 %	Résultat financier	(16)	(11)	+45,5 %
(265)	234	na	RESULTAT AVANT IMPOTS	(209)	145	na
(15)	(74)	-79,7 %	Impôts sur les bénéfices	2	(46)	-104,3 %
0	0	na	Quote-part dans les résultats nets des entreprises associées	(1)	0	na
(280)	160	na	RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	(208)	99	na
(5)	16	na	Participations ne donnant pas le contrôle	(9)	11	na
(275)	144	na	RESULTAT NET, PART DU GROUPE	(199)	88	na
(2,1)	1,1	na	RESULTAT PAR ACTION (en €)	(1,5)	0,7	na

(1) Pour ce qui concerne l'Amendement IFRS 11, l'impact de son application sur les comptes consolidés au 31 mars 2015 se traduit principalement par une baisse du chiffre d'affaires de 60 millions d'euros en contre partie des achats ; une baisse des actifs non courants de 165 millions d'euros en contre partie des autres provisions et passifs long terme et une baisse des créances clients de 33 millions d'euros en contre partie des dettes fournisseurs.

(2) Avant amortissements

na : non applicable

Information

Les données semestrielles au 30 juin 2014 et 30 juin 2015 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

Données en millions d'euros					
Actif	30 juin 2015 ⁽¹⁾	31 déc. 2014	Passif	30 juin 2015 ⁽¹⁾	31 déc. 2014
Immobilisations incorporelles nettes	165	166	Capitaux propres, part du Groupe	3 519	3 743
Écarts d'acquisition	357	332	Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	406	426
Immobilisations corporelles nettes	3 487	3 523	Total des capitaux propres	3 925	4 169
Actifs biologiques	190	214	Emprunts et dettes financières	1 778	1 782
Entreprises associées	194	184	Engagements envers le personnel	205	244
Autres actifs non courants	282	435	Impôts différés passifs	254	256
Impôts différés actifs	207	223	Provisions et autres passifs long terme	60	229
Total actifs non courants	4 882	5 077	Total passifs non courants	2 297	2 511
Stocks et en-cours	1 443	1 490	Provisions	265	163
Clients et comptes rattachés	895	1 146	Emprunts et concours bancaires courants	867	912
Instruments dérivés - actifs	26	28	Fournisseurs	555	807
Autres actifs courants	325	343	Instruments dérivés - passif	206	173
Trésorerie et équivalents de trésorerie	975	1 147	Dettes d'impôts et autres passifs courants	431	496
Total actifs courants	3 664	4 154	Total passifs courants	2 324	2 551
TOTAL DES ACTIFS	8 546	9 231	TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES	8 546	9 231
Endettement net	1 670	1 547	Résultat net, part du Groupe	(275)	(924)
Ratio d'endettement / CP	42,5 %	37,1 %			

(1) Pour ce qui concerne l'Amendement IFRS 11, l'impact de son application sur les comptes consolidés au 31 mars 2015 se traduit principalement par une baisse du chiffre d'affaires de 60 millions d'euros en contre partie des achats ; une baisse des actifs non courants de 165 millions d'euros en contre partie des autres provisions et passifs long terme et une baisse des créances clients de 33 millions d'euros en contre partie des dettes fournisseurs.

Capacité de production tubulaire

En milliers de tonnes	Capacité de production tubulaire visée en 2017	Capacité de production tubulaire en 2014	Capacité de production tubulaire en 2011
États-Unis	750	750	400
Brésil	800	800	500
Europe	900	1 350	1 500
Total	~2 450	~2 900	2 400

Information

Les données semestrielles au 30 juin 2014 et 30 juin 2015 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.