

Résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2017

Résultats du S1 2017 en hausse, cible de RBE 2017 revue à la hausse

- RBE du T2 2017 positif à +3 millions d'euros
- RBE du S1 2017 à -18 millions d'euros, en hausse de 86 millions d'euros par rapport au S1 2016
- Cible de RBE 2017 revue à la hausse avec une amélioration entre +125 millions d'euros à +175 millions d'euros par rapport à 2016

Chiffres clés

S1 2017	S1 2016	% de variation	Données en millions d'euros	T2 2017	T2 2016	% de variation
1 013	572	77,1 %	Production expédiée (milliers de tonnes)	538	321	67,6 %
1 716	1 434	19,7 %	Chiffre d'affaires	933	763	22,3 %
(18)	(104)	+86 m€	Résultat brut d'exploitation	3	(32)	+35 m€
-1,0 %	-7,3 %	+6,3 pts	<i>(en % du CA)</i>	0,3 %	-4,2 %	+4,5 pts
(254)	(415)	+161 m€	Résultat net, part du Groupe	(128)	(131)	+3 m€
(325)	(317)	-8 m€	Cash-flow disponible⁽¹⁾	(105)	(78)	-27 m€
30 juin 2017	31 déc 2016	Variation au S1	Données en millions d'euros	30 juin 2017	31 mars 2017	Variation au T2
1 613	1 287	+326m€	Dettes nettes	1 613	1 533	+80 m€

(1) 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

Boulogne-Billancourt (France), le 26 juillet 2017 – Vallourec, leader mondial des solutions tubulaires premium, annonce aujourd'hui ses résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2017. Le 25 juillet 2017, les comptes consolidés ont été présentés par le Directoire au Conseil de Surveillance.

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

« Les résultats financiers de Vallourec au premier semestre reflètent l'amélioration de la performance du Groupe en séquentiel et par rapport au S1 2016, avec un résultat brut d'exploitation meilleur qu'anticipé initialement. Aux Etats-Unis, la demande en produits Pétrole et gaz est restée forte grâce à la croissance du nombre d'appareils de forage en activité. Cette tendance nous a permis de commencer à augmenter nos prix. Nous constatons aujourd'hui une tendance à la stabilisation du nombre d'appareils de forage en activité. Au Brésil, nous avons profité d'un bon niveau de livraisons pour l'offshore en début d'année et, comme anticipé, des bénéfices de notre Plan de Transformation. Dans le reste du monde, le nombre d'appel d'offres émanant des compagnies pétrolières nationales reste stable tandis que l'activité des compagnies pétrolières internationales montre les signes d'un rebond à venir dans un environnement toujours compétitif.

Information

Les données semestrielles au 30 juin 2016 et 30 juin 2017 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.

Nous restons pleinement mobilisés sur notre Plan de Transformation qui a permis de délivrer notre objectif d'économies de coûts. Nous avons également déployé notre nouvelle organisation dans le but de renforcer la proximité du Groupe avec ses clients dans chacune des régions, d'optimiser l'utilisation globale de ses ressources et de stimuler son développement.

Dans ce contexte, Vallourec a revu à la hausse sa cible de résultat brut d'exploitation pour l'exercice 2017. Celui-ci devrait s'inscrire en amélioration, dans une fourchette comprise entre +125 millions d'euros et +175 millions d'euros par rapport à celui de l'exercice 2016.»

I - CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ PAR MARCHÉ

S1 2017	S1 2016	% de variation	Données en millions d'euros	T2 2017	T2 2016	% de variation
1 178	931	26,5 %	Pétrole et gaz, Pétrochimie	645	463	39,3 %
189	227	-16,7 %	Énergie électrique	105	142	-26,1 %
349	276	26,4 %	Industrie & autres	183	158	15,8 %
1 716	1 434	19,7 %	Total	933	763	22,3 %

Au premier semestre 2017, le chiffre d'affaires consolidé s'est établi à 1 716 millions d'euros, en augmentation de 19,7 % par rapport au premier semestre 2016. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires s'est inscrit en hausse de 2,4 %, résultant d'un effet volume positif (+26,2 %), principalement lié au rebond des volumes aux Etats-Unis, en partie compensé par un effet prix/mix négatif (-23,8 %) s'expliquant par :

- un changement de mix pour les livraisons du S1 2017 par rapport à un S1 2016 favorable,
- une détérioration des prix en 2016 sur le marché Pétrole et gaz pesant sur le chiffre d'affaires 2017,
- un changement de mix géographique avec une augmentation des volumes nord-américains vendus à un prix moyen inférieur à la moyenne du Groupe.

Les changements de périmètre (intégration de Tianda, intégration globale de VSB et cession de VHET) ont eu un effet positif de +11,7 %¹, tandis que l'effet change s'est établi à +5,6 %.

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2017 s'est inscrit en hausse de 22,3 % par rapport au deuxième trimestre 2016, à 933 millions d'euros. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires s'est inscrit en hausse de 5,7 %, avec un effet volume positif (+18,3 %) en partie compensé par un effet prix/mix négatif (-12,6 %). Ceci s'explique notamment par l'augmentation des volumes Pétrole et gaz livrés aux Etats-Unis qui a plus que compensé la baisse des prix et des livraisons OCTG dans la région EAMEA. Le chiffre d'affaires Industrie et autres a augmenté grâce à un effet volume positif et un chiffre d'affaires de la mine en hausse.

Pétrole et gaz, Pétrochimie (68,7 % du chiffre d'affaires consolidé)

Le chiffre d'affaires **Pétrole et gaz** s'est établi à 1 069 millions d'euros au S1 2017, en hausse de +23,9 % par rapport au S1 2016. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires Pétrole et gaz est en hausse de 2,4 %.

- **Aux États-Unis**, le chiffre d'affaires a plus que doublé grâce à l'augmentation des volumes. Les ventes du T2 2017 ont également été plus élevées qu'au T1 2017 grâce à des volumes plus importants et, dans une moindre mesure, à des prix plus élevés. Les usines américaines du Groupe ont progressivement accru leur production au cours du semestre et sont désormais proches de leur pleine capacité. A cela, s'ajoutent les premières importations venant des autres usines du Groupe, notamment brésiliennes.

¹ Pourcentage tenant compte d'une prise d'effet au 1er janvier 2016 des variations de périmètre intervenues en 2016.

Information

Les données semestrielles au 30 juin 2016 et 30 juin 2017 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.

- **Dans la zone EAMEA**, les volumes OCTG ont progressé par rapport au S1 2016 en raison de l'intégration des livraisons de Tianda et de l'intégration globale des exportations de VSB. Toutefois, le chiffre d'affaires s'est inscrit en baisse principalement en raison de livraisons aux compagnies pétrolières nationales à des prix de vente des commandes en carnet plus bas que ceux du S1 2016.
- **Au Brésil**, le chiffre d'affaires Pétrole et gaz s'est inscrit en hausse, bénéficiant notamment de livraisons OCTG plus élevées à Petrobras au T1 pour le forage de puits d'exploration dans le champ Libra.

Le chiffre d'affaires **Pétrochimie** s'est établi à 109 millions d'euros au S1 2017, en hausse de 60,3 % principalement en raison d'un effet périmètre positif. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires de la Pétrochimie est en hausse de 16,2 %.

Énergie électrique (11,0 % du chiffre d'affaires consolidé)

Le chiffre d'affaires **Énergie électrique** s'est élevé à 189 millions d'euros au S1 2017, en retrait de 16,7 % par rapport au S1 2016, en prenant en compte l'impact de l'intégration de Tianda. Cette baisse s'explique par le déclin des livraisons pour les secteurs conventionnel et nucléaire en Asie, notamment au T2, ainsi que par la cession de VHET en 2016. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires Energie électrique est en baisse de 16,3 % par rapport au S1 2016.

Industrie & autres (20,3 % du chiffre d'affaires consolidé)

Le chiffre d'affaires **Industrie & autres** s'est établi à 349 millions d'euros au S1 2017, en hausse de 26,4 % par rapport au S1 2016.

- **En Europe**, il a augmenté principalement en raison de la croissance des volumes pour l'application Mécanique.
- **Au Brésil**, le chiffre d'affaires Industrie et autres a augmenté principalement grâce à la hausse du prix du minerai de fer et à des volumes et des prix plus élevés pour les tubes dédiés aux véhicules lourds et aux machines agricoles.

A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires Industrie et autres a augmenté de 13,8 % par rapport au S1 2016.

II - ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Le résultat brut d'exploitation au deuxième trimestre 2017 s'est établi à +3 millions d'euros, en amélioration par rapport à -32 millions d'euros au T2 2016.

Cette amélioration résulte essentiellement des économies de coûts et des changements de périmètre générés par la mise en œuvre du Plan de Transformation, d'une meilleure performance de nos régions Brésil et Amérique du Nord et d'un changement favorable de provisions qui ont plus que compensé un effet prix/mix négatif du carnet de commandes livré dans la région EAMEA.

Le résultat brut d'exploitation du T2 2017 est meilleur qu'anticipé, principalement grâce à une meilleure performance du Brésil et des Etats-Unis et à un changement favorable de provisions.

Au premier semestre 2017, le résultat brut d'exploitation s'est établi à -18 millions d'euros, en amélioration de 86 millions d'euros par rapport au S1 2016, avec :

- Un chiffre d'affaires consolidé en augmentation de 19,7 % par rapport au S1 2016, à 1 716 millions d'euros principalement liée à un effet périmètre positif et un chiffre d'affaires OCTG en Amérique du Nord en hausse;

Information

Les données semestrielles au 30 juin 2016 et 30 juin 2017 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.

- Une marge industrielle de 213 millions d'euros, en augmentation de 91 millions d'euros par rapport au S1 2016 reflétant (i) l'augmentation des ventes en particulier aux Etats-Unis et au Brésil qui a plus que compensé la baisse de la contribution de la région EAMEA et (ii) l'impact des économies et des changements de périmètre liés au Plan de Transformation, atténué par l'augmentation du coût des matières premières;
- Des coûts administratifs, commerciaux et de recherche (SG&A) à 221 millions d'euros, en baisse de 1,8 % par rapport au S1 2016, les économies de coûts ayant été partiellement compensées par un effet de change et de périmètre négatifs.

Le résultat d'exploitation est une perte de 189 millions d'euros, à comparer à une perte de 418 millions d'euros au S1 2016, soit une amélioration de 229 millions d'euros, résultant essentiellement de l'augmentation du résultat brut d'exploitation et de l'absence de charges de restructuration et de dépréciation d'actifs au S1 2017. Au S1 2016, le résultat d'exploitation avait été affecté par des charges de restructuration de 83 millions d'euros et par 68 millions d'euros de dépréciation d'actifs essentiellement liées aux initiatives stratégiques annoncées le 1er février 2016.

Le résultat financier est négatif à -101 millions d'euros, contre -68 millions d'euros au S1 2016, essentiellement en raison de la reconnaissance d'une perte de 13 millions d'euros liée à la variation de la juste valeur des titres NSSMC détenus par Vallourec depuis 2009, de charges d'intérêts plus élevées et de l'intégration globale de VSB.

L'impôt sur les bénéfices est un produit de 18 millions d'euros au S1 2017, à comparer à un produit de 46 millions d'euros au S1 2016, principalement en raison de la reconnaissance d'impôts différés actifs.

La part des participations ne donnant pas le contrôle s'élève à 21 millions d'euros au S1 2017, contre 27 millions d'euros au S1 2016.

Le résultat net, part du Groupe est une perte de 254 millions d'euros au S1 2017, contre une perte de 415 millions d'euros au S1 2016.

III - FLUX DE TRÉSORERIE & SITUATION FINANCIÈRE

Vallourec a généré un flux de trésorerie disponible négatif de -325 millions d'euros au S1 2017, contre un flux de trésorerie disponible négatif de -317 millions d'euros au S1 2016. Cette évolution est principalement due aux éléments suivants :

- Des flux nets de trésorerie générés par l'activité négatifs de -160 millions d'euros, contre -203 millions d'euros au S1 2016. La meilleure performance du résultat brut d'exploitation a été en partie compensée par des charges d'intérêts payées plus élevées sur la période et une évolution défavorable des provisions non cash ;
- L'évolution du besoin en fonds de roulement s'est établi à -104 millions d'euros contre -41 millions d'euros au S1 2016. Cette augmentation qui a eu lieu au T1 2017 avant une stabilisation au T2 s'explique principalement par la reprise de l'activité aux Etats-Unis. Elle a été en partie compensée par des gains d'efficacité opérationnels dans la gestion du besoin en fonds de roulement.
- Des investissements industriels bruts de -61 millions d'euros, contre -73 millions d'euros au S1 2016.

En conséquence, au 30 juin 2017, l'endettement net du Groupe a augmenté de 326 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2016 pour atteindre 1 613 millions d'euros. La consommation de trésorerie a été gérée efficacement au T2 (la dette nette a augmenté de 80 millions d'euros au T2 2017).

Vallourec disposait au 30 juin 2017 de 867 millions d'euros de trésorerie.

Vallourec disposait à la même date de 2,3 milliards d'euros de lignes de crédit moyen et long terme confirmées, (y compris 0,2 milliard d'euros de lignes de crédit arrivant à échéance en juillet 2017), dont 0,7 milliard d'euros a été tiré.

Information

Les données semestrielles au 30 juin 2016 et 30 juin 2017 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.

Au 30 juin 2017, la dette court terme s'élevait à 1 419 millions d'euros, y compris 0,7 milliard d'euros de lignes de crédit moyen et long terme tiré.

Pour rappel, par avenants en date du 17 mars 2017, le ratio de dettes financières nettes consolidées sur fonds propres consolidés à respecter par le Groupe pour l'ensemble de ses lignes de crédit moyen et long terme a été porté de 75 % à 100 % pour les exercices 2018, 2019 et 2020.

IV - PLAN DE TRANSFORMATION

Le 26 janvier 2017, Vallourec a finalisé la cession d'une participation de 60 % dans l'aciérie de Saint-Saulve à Asco Industries. Vallourec conserve les 40 % restants.

La nouvelle organisation structurée autour de quatre régions : Amérique du Nord, Amérique du Sud, Europe/Afrique (EA) et Moyen-Orient/Asie (MEA) et de deux départements centraux (Développement et Innovation et Technologie et Industrie) est en place. Cette nouvelle organisation vise à renforcer la proximité du Groupe avec ses clients dans chacune des régions, à permettre d'optimiser l'utilisation globale de ses ressources et à stimuler son développement.

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

Au premier semestre 2017, le Plan de Transformation a permis de générer 78 millions d'euros de réductions de coûts brutes.

V - TENDANCES DE MARCHÉ & PERSPECTIVES

Au second semestre 2017, le chiffre d'affaires et les résultats en Amérique du Nord devraient être en amélioration par rapport au premier semestre, grâce à une augmentation des livraisons depuis les usines américaines qui seront revenues à leur pleine capacité, et aux augmentations de prix qui prendront effet dès le T3.

Au Brésil, cependant, les résultats devraient être affectés notamment par des livraisons en baisse pour l'offshore, en raison de l'anticipation des livraisons au cours du S1 2017, et par la baisse des prix du minerai de fer.

Dans la région EAMEA, le marché Pétrole et gaz commence à montrer les signes d'un redémarrage à venir des appels d'offre de la part des compagnies pétrolières internationales. Ceux-ci ne devraient pas avoir d'impact sur le second semestre.

Vallourec n'anticipe pas de changement significatif dans ses autres activités, dont l'environnement de marché restera très compétitif.

Les initiatives du Plan de Transformation devraient générer des économies de coûts significatives, en ligne avec les objectifs du Groupe.

Bien qu'il opère dans un environnement volatil et incertain, aux conditions actuelles de marché, Vallourec revoit à la hausse sa cible de résultat brut d'exploitation 2017 et vise désormais une amélioration comprise entre +125 millions d'euros et +175 millions d'euros par rapport à l'exercice 2016².

² Le 26 avril 2017, Vallourec visait un RBE en amélioration dans la fourchette haute de 50 millions à 100 millions d'euros par rapport à 2016. Pour rappel, le RBE de 2016 s'est établi à -219 millions d'euros.

Information

Les données semestrielles au 30 juin 2016 et 30 juin 2017 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.

Présentation des résultats du deuxième trimestre et du premier semestre 2017

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

- Pour écouter l'audio webcast : <http://edge.media-server.com/m/go/vallourecHY2017>
- Pour participer à la conférence, veuillez composer le :
 - +44(0)20 3427 1901 (depuis le Royaume-Uni),
 - +33(0)1 76 77 22 25 (depuis la France),
 - +1 646 254 3364 (depuis les États-Unis),
 - +44(0)20 3427 1901 (depuis tout autre pays)Code d'accès à la conférence : **8686175**
- L'audio webcast sera disponible sur le site web à l'adresse suivante : <http://www.vallourec.com/FR/GROUP/FINANCE>

Calendrier

9 novembre 2017 Publication des résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de l'exercice 2017

À propos de Vallourec

Leader mondial sur ses marchés, Vallourec fournit des solutions tubulaires de référence pour les secteurs de l'énergie et pour d'autres applications parmi les plus exigeantes : des puits de pétrole et de gaz en conditions extrêmes aux centrales électriques de dernière génération, en passant par des projets architecturaux audacieux et des équipements mécaniques ultra-performants. Fidèle à son esprit pionnier et fort d'une R&D de pointe, Vallourec ne cesse de repousser les frontières technologiques. Implanté dans une vingtaine de pays, au plus près de ses clients, le Groupe rassemble près de 19 000 collaborateurs passionnés et engagés qui offrent bien plus que des tubes : ils proposent des solutions toujours plus innovantes, fiables et compétitives, pour rendre possibles tous les projets.

Coté sur Euronext à Paris (code ISIN : FR0000120354, Ticker VK) éligible au Service de Règlement Différé (SRD), Vallourec fait partie des indices SBF 120 et Next 150.

Aux États-Unis, Vallourec a mis en place un programme sponsorisé d'American Depositary Receipt (ADR) de niveau 1 (ISIN code : US92023R2094, Ticker : VLOWY). La parité entre l'ADR et l'action ordinaire Vallourec est de 5 pour 1.

www.vallourec.com
Suivez-nous sur Twitter @Vallourec

Information

Les données semestrielles au 30 juin 2016 et 30 juin 2017 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.

Pour plus d'informations, veuillez contacter :

Relations investisseurs

Alexandra Fichelson
Guilherme Camara
Tél : +33 (0)1 49 09 39 76
Investor.relations@vallourec.com

Relations presse

Héloïse Rothenbühler
Tél : +33 (0)1 41 03 77 50 / +33 (0)6 45 45 19 67
heloise.rothenbuhler@vallourec.com

Relations actionnaires individuels

N° Vert : 0 800 505 110
actionnaires@vallourec.com

Réflexions et informations prospectives

Ce communiqué de presse contient des réflexions et des informations prospectives. De par leur nature, ces réflexions et informations comprennent des projections financières et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs et des attentes concernant des opérations, des produits et services ou les performances futures. Bien que la Direction de Vallourec estime que ces réflexions et informations prospectives sont raisonnables, Vallourec ne peut garantir leur exactitude ou leur exhaustivité. Ces réflexions et informations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes qui sont difficiles à prévoir et généralement en dehors du contrôle de Vallourec, qui peuvent impliquer que les résultats et événements effectivement réalisés diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les réflexions et les informations prospectives. Ces risques comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics déposés par Vallourec auprès de l'AMF, y compris ceux énumérés dans la section «Facteurs de Risques » du Document de référence déposé auprès de l'AMF le 21 Mars 2017 (N° D.17-0191).

Information

*Les données semestrielles au 30 juin 2016 et 30 juin 2017 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

Production expédiée

<i>En milliers de tonnes</i>	2017	2016	% de variation
T1	475	251	89,2 %
T2	538	321	67,6 %
T3		333	
T4		376	
Total	1 013	1 281	

Taux de change

<i>Taux de change moyen</i>	S1 2017	S1 2016
EUR / USD	1,08	1,12
EUR / BRL	3,44	4,13
USD / BRL	3,18	3,70

Information

Les données semestrielles au 30 juin 2016 et 30 juin 2017 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 zone géographique

En millions d'euros	S1 2017	En % du CA	S1 2016	En % du CA	% de variation
Europe	280	16,3 %	307	21,4 %	-8,8 %
Amérique du Nord	414	24,1 %	238	16,6 %	73,9 %
Amérique du Sud	315	18,4 %	217	15,1 %	45,2 %
Asie et Moyen-Orient	558	32,5 %	404	28,2 %	38,1 %
Reste du Monde	149	8,7 %	268	18,7 %	-44,4 %
Total	1 716	100,0 %	1 434	100,0%	19,7 %

Chiffre d'affaires par marché

S1 2017	En % du CA	S1 2016	En % du CA	% de variation	En millions d'euros	T2 2017	En % du CA	T2 2016	En % du CA	% de variation
1 069	62,3 %	863	60,2 %	23,9 %	Pétrole et gaz	584	62,6 %	425	55,7 %	37,4 %
109	6,4 %	68	4,7 %	60,3 %	Pétrochimie	61	6,5 %	38	5,0 %	60,5 %
1 178	68,7 %	931	64,9 %	26,5 %	Pétrole et gaz, Pétrochimie	645	69,1 %	463	60,7 %	39,3 %
189	11,0 %	227	15,8 %	-16,7 %	Énergie électrique	105	11,3 %	142	18,6 %	-26,1 %
155	9,0 %	133	9,3 %	16,5 %	Mécanique	83	8,9 %	75	9,8 %	10,7 %
70	4,1 %	49	3,4 %	42,9 %	Automobile	37	4,0 %	26	3,4 %	42,3 %
124	7,2 %	94	6,6 %	31,9 %	Construction & autres	63	6,7 %	57	7,5 %	10,5 %
349	20,3 %	276	19,3 %	26,4 %	Industrie & autres	183	19,6 %	158	20,7 %	15,8 %
1 716	100,0 %	1 434	100,0 %	19,7 %	Total	933	100,0 %	763	100,0 %	22,3 %

Information

Les données semestrielles au 30 juin 2016 et 30 juin 2017 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.

Tableau des flux de trésorerie

S1 2017	S1 2016	En millions d'euros	T2 2017	T2 2016	T1 2017
(160)	(203)	Capacité d'autofinancement	(78)	(68)	(82)
(104)	(41)	Variation du BFR lié à l'activité + baisse, (hausse)	-	20	(104)
(264)	(244)	Flux nets de trésorerie générés par l'activité	(78)	(48)	(186)
(61)	(73)	Investissements industriels bruts	(27)	(30)	(34)
-	-	Investissements financiers	-	-	-
-	959	Augmentation de capital	-	959	-
-	(1)	Dividendes versés	-	(1)	-
(1)	(66)	Cessions d'actifs et autres éléments	25	(35)	(26)
(326)	575	Variation de l'endettement net + baisse, (hausse)	(80)	845	(246)
1 613	944	Endettement net (fin de période)	1 613	944	1 533

Flux de trésorerie disponible

S1 2017	S1 2016	Variation (en m€)	En millions d'euros	T2 2017	T2 2016	Variation (en m€)
(160)	(203)	43	Capacité d'autofinancement (CAF) (A)	(78)	(68)	(10)
(104)	(41)	(63)	Variation du BFR lié à l'activité (B) + baisse, (hausse)	-	20	(20)
(61)	(73)	12	Investissements industriels bruts (C)	(27)	(30)	3
(325)	(317)	(8)	Cash-flow disponible (A)+(B)+(C)	(105)	(78)	(27)

Information

Les données semestrielles au 30 juin 2016 et 30 juin 2017 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 2017	S1 2016	% de variation	Données en millions d'euros	T2 2017	T2 2016	% de variation
1 716	1 434	19,7 %	Chiffre d'affaires	933	763	22,3 %
(1 503)	(1 312)	14,6 %	Coûts industriels des produits vendus ⁽¹⁾	(821)	(691)	18,8 %
213	122	74,6 %	Marge industrielle	112	72	55,6 %
12,4 %	8,5 %	+3,9 pts	(en % du CA)	12,0 %	9,4 %	+2,6 pts
(221)	(225)	-1,8 %	Coûts administratifs, commerciaux et de recherche ⁽¹⁾	(108)	(109)	-0,9 %
(10)	(1)	na	Autres	(1)	5	na
(18)	(104)	+86 m€	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	3	(32)	+35 m€
-1,0 %	-7,3 %	+6,3 pts	RBE / Chiffre d'affaires (en %)	0,3 %	-4,2 %	+4,5 pts
(151)	(141)	7,1 %	Amortissements industriels	(72)	(71)	1,4 %
(23)	(22)	na	Amortissements et autres dépréciations	(12)	(11)	na
-	(68)	na	Dépréciation d'actifs	-	(5)	na
3	(83)	na	Cession d'actifs, restructuration et autres	3	(9)	na
(189)	(418)	+229 m€	RESULTAT D'EXPLOITATION	(78)	(128)	+50 m€
(101)	(68)	48,5 %	Résultat financier	(58)	(34)	70,6 %
(290)	(486)	+196 m€	RESULTAT AVANT IMPOTS	(136)	(162)	+26 m€
18	46	na	Impôts sur les bénéfices	(1)	18	na
(3)	(2)	na	Quote-part dans les résultats nets des entreprises associées	(1)	-	na
(275)	(442)	+167 m€	RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	(138)	(144)	+6 m€
21	27	na	Participations ne donnant pas le contrôle	10	13	na
(254)	(415)	+161 m€	RESULTAT NET, PART DU GROUPE	(128)	(131)	+3 m€
(0,6)	(2,4)	na	RESULTAT PAR ACTION (en €)	(0,3)	(0,3)	na

(1) Avant amortissements
na : non applicable

Information

Les données semestrielles au 30 juin 2016 et 30 juin 2017 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

En millions d'euros					
Actif	30 juin 2017	31 déc. 2016	Passif	30 juin 2017	31 déc. 2016
Immobilisations incorporelles nettes	105	125	Capitaux propres, part du Groupe Intérêts attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	2 817 433	3 284 494
Écarts d'acquisition	359	383	Total des capitaux propres	3 250	3 778
Immobilisations corporelles nettes	3 277	3 618	Prêt actionnaire	79	84
Actifs biologiques	79	88	Emprunts et dettes financières	1 061	1 121
Entreprises associées	123	125	Engagements envers le personnel	225	227
Autres actifs non courants	296	348	Impôts différés passifs	57	80
Impôts différés actifs	198	190	Autres provisions et passifs	116	121
Total actifs non courants	4 437	4 877	Total passifs non courants	1 459	1 549
Stocks et en-cours	1 162	1 035	Provisions	192	280
Clients et comptes rattachés	593	546	Emprunts et concours bancaires courants	1 419	1 453
Instruments dérivés - actifs	39	58	Fournisseurs	590	530
Autres actifs courants	247	283	Instruments dérivés - passif	12	105
Trésorerie et équivalents de trésorerie	867	1 287	Autres passifs courants	344	310
Total actifs courants	2 908	3 209	Total passifs courants	2 557	2 678
Actifs destinés à être cédés	-	46	Passifs destinés à être cédés	-	43
TOTAL ACTIF	7 345	8 132	TOTAL PASSIF	7 345	8 132
Endettement net	1 613	1 287	Résultat net, part du Groupe	(254)	(758)

Information

Les données semestrielles au 30 juin 2016 et 30 juin 2017 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.