

Communiqué de presse

Résultats du troisième trimestre 2012

Boulogne Billancourt, 7 novembre 2012 - Vallourec, leader mondial des solutions tubulaires premium, annonce aujourd'hui ses résultats pour le troisième trimestre 2012. Les comptes consolidés ont été présentés par le Directoire au Conseil de Surveillance.

Chiffres-clés du troisième trimestre 2012 (comparés au deuxième trimestre 2012) :

- Chiffre d'affaires stable à 1 334 millions d'euros
- Résultat brut d'exploitation en hausse de 9% à 207 millions d'euros, soit 15,5% du chiffre d'affaires
- Résultat net part du Groupe en hausse de 9% à 62 millions d'euros
- Amélioration du taux de marge, en ligne avec l'objectif annuel

Résumé des résultats du troisième trimestre (T3) et des neuf premiers mois 2012

Comparaison T3 2012 par rapport à T2 2012 et T3 2011 ; 9 mois 2012 par rapport à 9 mois 2011

<i>En millions d'euros</i>	T3 2012	T2 2012	Variation T3/T2	T3 2011	Variation T3/T3	9M 2012	9M 2011	Variation 9M/9M
Production expédiée (en milliers de tonnes)	525	528	-	601	-13%	1 557	1 663	-6%
Chiffre d'affaires	1 334	1 328	-	1 306	+2%	3 861	3 743	+3%
Résultat brut d'exploitation	207	191	+9%	228	-9%	550	685	-20%
En % du chiffre d'affaires	15,5%	14,4%		17,4%		14,3%	18,3%	
Résultat net total	76	71	+6%	105	-27%	187	324	-42%
Résultat net, part du Groupe	62	57	+9%	91	-32%	147	285	-48%

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

« La performance de Vallourec au troisième trimestre est conforme à nos attentes. Le taux de marge brute d'exploitation a légèrement progressé confirmant l'amélioration progressive, trimestre après trimestre, que nous avons annoncée.

L'activité a continué de bénéficier de la croissance des ventes sur le marché du pétrole et du gaz dans toutes les régions. Ce segment enregistre une hausse de 19% au cours des neuf premiers mois de l'année et représente désormais 60% du chiffre d'affaires total du Groupe. Nous avons bénéficié d'un bon niveau de prises de commandes au cours du trimestre, avec une forte demande pour les opérations offshore complexes, et plusieurs appels d'offres importants sont en cours. En revanche, la demande sur les marchés industriels est restée morose, sans qu'aucune amélioration ne soit attendue compte tenu du contexte macro-économique dégradé. Nous continuons d'adapter le niveau d'activité de nos usines européennes et les mesures de réduction de coûts portent leurs fruits. Dans l'ensemble, la performance du Groupe au cours des neuf premiers mois est cohérente avec notre objectif d'un taux de marge brute d'exploitation proche de 15% pour l'ensemble de l'année 2012.

Nos projets stratégiques avancent. Les premiers tubes ont été produits dans notre nouvelle usine de Youngstown, dans l'Ohio, tandis que, chez VSB au Brésil, le processus de qualification progresse comme prévu. »

CHIFFRE D'AFFAIRES

Au troisième trimestre 2012, la production expédiée de tubes laminés a atteint 525 milliers de tonnes, un niveau en ligne avec celui du deuxième trimestre 2012. Au cours des neuf premiers mois de 2012, la production expédiée a atteint 1 557 milliers de tonnes, soit une baisse de 6% par rapport aux neuf premiers mois de 2011, principalement en raison de la baisse des volumes en Europe.

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 1 334 millions d'euros au troisième trimestre 2012, un niveau équivalent à celui du deuxième trimestre 2012. Au cours des neuf premiers mois, le chiffre d'affaires consolidé a atteint 3 861 millions d'euros, en hausse de 3% par rapport aux neuf premiers mois de 2011.

Chiffre d'affaires par marché

Comparaison T3 2012 par rapport à T2 2012 et T3 2011 ; 9 mois 2012 par rapport à 9 mois 2011

	T3	T2	Variation	T3	Variation	9M	9M	Variation
En millions d'euros	2012	2012	T3/T2	2011	T3/T3	2012	2011	9M/9M
Pétrole et Gaz	816	816	-	681	+20%	2 332	1 961	+19%
Énergie électrique	138	140	-1%	173	-20%	416	488	-15%
Pétrochimie	95	90	+6%	100	-5%	270	280	-4%
Total Énergie	1 049	1 046	-	954	+10%	3 018	2 729	+11%
% du CA total	79%	79%		73%		78%	73%	
Mécanique	124	128	-3%	161	-23%	377	471	-20%
Automobile	57	60	-5%	96	-41%	182	276	-34%
Autres	104	94	+11%	95	+9%	284	267	+6%
Total hors Énergie	285	282	+1%	352	-19%	843	1 014	-17%
% du CA total	21%	21%		27%		22%	27%	
Total	1 334	1 328	-	1 306	+2%	3 861	3 743	+3%

Information

Les données trimestrielles ne sont pas auditées.

Energie

Au troisième trimestre 2012, le chiffre d'affaires **Pétrole et gaz** s'est élevé à 816 millions d'euros, un niveau identique à celui du deuxième trimestre 2012. Au cours des neuf premiers mois de 2012, le chiffre d'affaires a atteint 2 332 millions d'euros, en hausse de 19% par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2011, et représente désormais 60% du chiffre d'affaires total contre 52% à la même période l'an passé.

Aux États-Unis, le forage pétrolier est resté à peu près stable (-1%) à 1 410 appareils en activité, tandis que le forage gazier a baissé de 18%, atteignant un point bas de 435 appareils en activité, avec au global une baisse de 6% du nombre d'appareils de forage en activité. Le Groupe a enregistré de fortes ventes de tubes OCTG premium au troisième trimestre 2012 tirées par la forte proportion de forages non-conventionnels (les forages horizontaux et directionnels représentant désormais plus de 70% des appareils en activité). En outre, les activités de forage dans le golfe du Mexique ont à nouveau soutenu la demande de connexions VAM premium. Grâce à son solide portefeuille clients et à sa gamme de produits unique, Vallourec a pu bénéficier d'une évolution qui continue de marquer le secteur, à savoir le transfert du forage de gaz non-conventionnel vers celui du pétrole non-conventionnel. Au cours du troisième trimestre les ventes aux Etats-Unis ont bénéficié d'un mix favorable et d'un niveau de prix permettant de maintenir les marges, en dépit d'une pression croissante sur les prix des fournisseurs de services pétroliers.

Dans le reste du monde, les prix élevés du pétrole continuent de soutenir la croissance mondiale des dépenses d'exploration et de production. Le nombre d'appareils de forage internationaux en activité s'élève à 1 254 unités fin septembre 2012, en hausse de 6% depuis le début de l'année. Au troisième trimestre 2012, le chiffre d'affaires Pétrole et gaz est resté à un niveau élevé dans pratiquement toutes les régions, porté notamment par une activité de forage soutenue en mer du Nord, en Afrique de l'Ouest, au Moyen-Orient et au Brésil. Les ventes incluent des livraisons de conduites premium destinées à des projets offshore en Inde, ainsi que de nouvelles livraisons de connexions VAM 21 au Moyen-Orient. Le niveau des prises de commandes de Vallourec a progressé au cours du trimestre, notamment au Moyen-Orient et en Arabie Saoudite, où la qualification de son unité de finition locale est en cours.

Dans le domaine de l'**Energie électrique**, le chiffre d'affaires s'est élevé à 138 millions d'euros au troisième trimestre 2012, un niveau à peu près équivalent à celui du deuxième trimestre 2012. Au cours des neuf premiers mois de 2012, le chiffre d'affaires a atteint 416 millions d'euros, en baisse de 15% par rapport aux neuf premiers mois de 2011.

Le chiffre d'affaires lié à l'équipement des centrales conventionnelles a progressé au cours du troisième trimestre 2012 par rapport au deuxième trimestre 2012 en raison d'une amélioration du mix produit. Il inclut un certain nombre de constructions de nouvelles centrales en Inde et en Extrême-Orient, ainsi que des ventes pour des opérations de maintenance en Europe. Les ventes progresseront au quatrième trimestre en raison de la livraison avant la fin de l'année 2012 de commandes de tubes initialement prévue au deuxième trimestre.

Le chiffre d'affaires lié aux centrales nucléaires a été faible au cours du troisième trimestre, les livraisons de tubes de générateurs de vapeur étant habituellement concentrées au quatrième trimestre. En Chine, qui représente le plus important marché de construction de nouvelles centrales nucléaires, le Conseil d'Etat a récemment approuvé le plan de sûreté nucléaire et le plan de développement de l'énergie nucléaire, ce qui permettra la reprise du processus d'approbation de nouveaux projets.

Dans le domaine de la **Pétrochimie**, le chiffre d'affaires s'est élevé à 95 millions d'euros au troisième trimestre 2012, en hausse de 6% par rapport au deuxième trimestre 2012. Au cours des neuf premiers mois de 2012, le chiffre d'affaires a atteint 270 millions d'euros, un niveau légèrement inférieur à celui des neuf premiers mois de 2011 (280 millions d'euros). Les ventes se concentrent principalement au Moyen-Orient, en Asie et aux États-Unis, compensant la faiblesse de l'activité en Europe où les distributeurs continuent de maintenir leurs stocks à des niveaux faibles.

Hors Energie

Sur les marchés hors Energie (**Mécanique, Automobile, Construction et autres**) le chiffre d'affaires s'est élevé à 285 millions d'euros au troisième trimestre 2012, en ligne avec le faible niveau de ventes enregistré lors des précédents trimestres de l'année. Au cours des neuf premiers mois de 2012, le chiffre d'affaires hors énergie a atteint 843 millions d'euros (22% du chiffre d'affaires total du Groupe), en baisse de 17% par rapport aux neuf premiers mois de 2011 (27% du chiffre d'affaires total du Groupe).

Les ventes continuent d'être affectées par la faiblesse de l'économie mondiale, en particulier en Europe, mais aussi au Brésil. Le niveau de confiance des acteurs économiques reste faible et cette incertitude pèse sur les perspectives. En Europe, les distributeurs de produits industriels maintiennent leurs stocks à des niveaux faibles et les prises de commandes enregistrées au troisième trimestre ont été inférieures au trimestre précédent. Au Brésil, les ventes hors énergie ont été principalement affectées par la baisse du marché automobile. Les ventes de minerai de fer ont augmenté au troisième trimestre en raison de volumes plus importants, tandis que les prix des contrats sont restés stables par rapport au deuxième trimestre. Au quatrième trimestre, les prix des contrats refléteront la baisse des prix au comptant du minerai de fer qui s'est produite pendant l'été.

RESULTATS

Compte de résultat résumé

Comparaison T3 2012 par rapport à T2 2012 et T3 2011 ; 9 mois 2012 par rapport à 9 mois 2011

<i>En millions d'euros</i>	T3 2012	T2 2012	<i>Variation T3/T2</i>	T3 2011	<i>Variation T3/T3</i>	9M 2012	9M 2011	<i>Variation 9M/9M</i>
Production expédiée (en milliers de tonnes)	525	528	-	601	-13%	1 557	1 663	-6%
Chiffre d'affaires	1 334	1 328	-	1 306	+2%	3 861	3 743	+3%
Coûts industriels des produits vendus en % du CA ¹	73,8%	73,7%		71,5%		74,3%	69,7%	
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche en % du CA ¹	10,1%	11,4%		10,7%		11,1%	11,4%	
Résultat brut d'exploitation	207	191	+9%	228	-9%	550	685	-20%
RBE/CA	15,5%	14,4%		17,4%		14,3%	18,3%	
Résultat net, part du Groupe	62	57	+9%	91	-32%	147	285	-48%

¹ Avant amortissements

Troisième trimestre 2012

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 1 334 millions d'euros au troisième trimestre 2012, un niveau équivalent à celui du deuxième trimestre 2012, reflétant un effet prix / mix et un effet de change tous deux légèrement positifs, ainsi qu'une légère baisse des volumes.

Les coûts industriels des produits vendus représentent 73,8% du chiffre d'affaires au troisième trimestre 2012, un niveau équivalent à celui du deuxième trimestre (73,7%). Les coûts administratifs, commerciaux et de recherche (SG&A) ont diminué pour atteindre 10,1% du chiffre d'affaires au troisième trimestre 2012, contre 11,4% du chiffre d'affaires au deuxième trimestre 2012, reflétant l'accélération du programme de réduction des coûts. Le résultat brut d'exploitation a progressé de 9% au troisième trimestre 2012 par rapport au deuxième trimestre 2012, pour atteindre 207 millions d'euros, soit 15,5% du chiffre d'affaires.

Les amortissements industriels, autres amortissements et dépréciations sont restés à peu près stables au troisième trimestre à 74 millions d'euros. Les charges financières se sont élevées à 23 millions d'euros au troisième trimestre 2012, en ligne avec le trimestre précédent.

Le résultat avant impôt a atteint 110 millions d'euros. Le taux d'imposition effectif s'est établi à 30%. Le résultat net total s'est élevé à 76 millions d'euros au troisième trimestre 2012, en hausse de 6% par rapport au deuxième trimestre 2012. Le résultat net part du Groupe a atteint 62 millions d'euros, en hausse de 9% par rapport au deuxième trimestre 2012.

Neuf premiers mois de 2012

Au cours des neuf premiers mois de 2012, le chiffre d'affaires a atteint 3 861 millions d'euros en hausse de 3% par rapport aux neuf premiers mois de 2011. Le chiffre d'affaires a été tiré par une forte croissance des ventes dans le domaine du Pétrole et du Gaz (+19%), mais affecté par des ventes significativement plus faibles dans les autres activités (Energie électrique, Mécanique et Automobile). Globalement, la baisse des volumes (-6%) a été compensée par l'impact positif des effets prix / mix (+7%), change (+2%) et changements de périmètre (+1%).

Les coûts industriels des produits vendus représentent 74,3% du chiffre d'affaires, contre 69,7% pour les neuf premiers mois de 2011. Cette progression reflète principalement les coûts de démarrage des deux nouvelles usines, la baisse des volumes en Europe et la plus faible contribution du Brésil. Les coûts administratifs, commerciaux et de recherche (SG&A) ont atteint 11,1% du chiffre d'affaires, soit un niveau légèrement inférieur à celui des neuf premiers mois de 2011 (11,4%). Le Groupe réduit ses frais généraux et ses coûts administratifs, tandis qu'il renforce ses engagements en matière de R&D et ses initiatives commerciales.

Le résultat brut d'exploitation des neuf premiers mois de 2012 s'est élevé à 550 millions d'euros, soit 14,3% du chiffre d'affaires. Le résultat net part du Groupe a atteint 147 millions d'euros.

Les amortissements industriels, autres amortissements et dépréciations se sont élevés à 218 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2012, en hausse de 15% par rapport aux neuf premiers mois de 2011, reflétant la montée en puissance progressive des nouvelles capacités. Les frais financiers ont atteint 71 millions d'euros contre 36 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2011, en ligne avec l'évolution de l'endettement net.

Le résultat avant impôt s'est établi à 262 millions d'euros. Le taux d'imposition effectif est resté stable à 30%. Le résultat net total a atteint 187 millions d'euros. Après intérêts minoritaires de 40 millions d'euros, le résultat net part du Groupe s'est élevé à 147 millions d'euros, contre 285 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2011.

Flux de trésorerie

La trésorerie générée par l'activité a atteint 157 millions d'euros au troisième trimestre, tandis que le besoin en fonds de roulement a augmenté de 7 millions d'euros. Sur les neuf premiers mois de l'année, la trésorerie générée par l'activité s'est élevée à 203 millions d'euros.

Les investissements industriels bruts ont représenté 153 millions d'euros au cours du trimestre, pour atteindre 494 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année.

Le Groupe a généré un flux de trésorerie positif de 24 millions d'euros au cours du trimestre ramenant la consommation de trésorerie à 449 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année. L'endettement net au 30 septembre 2012 s'élève à 1 643 millions d'euros, soit 32,0% des capitaux propres.

Au 30 septembre 2012, le Groupe a 3,2 milliards d'euros de liquidités disponibles et mobilisables, ce qui inclut des lignes de crédit confirmées non tirées pour un montant de 1,6 milliard d'euros. Près de 70% des liquidités disponibles et mobilisables ont une maturité supérieure à 3 ans (décembre 2015).

PERSPECTIVES

Compte tenu de son carnet de commandes et de la poursuite des initiatives de réduction des coûts, Vallourec maintient son objectif d'un taux de marge brute d'exploitation proche de 15% sur l'ensemble de l'année 2012.

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 TROISIÈME TRIMESTRE

Jeudi 7 novembre

- 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),
1866 966 9439 (depuis les États-Unis), +44 1452 555 566 (autres pays)
Code d'accès à la conférence : 42560767
- Une rediffusion sera disponible jusqu'au 13 novembre :
0805 111 337 (depuis la France), 0800 953 1533 (depuis le Royaume-Uni),
1866 247 4222 (depuis les États-Unis), +44 1452 550 000 (autres pays)
Code d'accès : 42560767#

La présentation (en anglais) sur les résultats du troisième trimestre 2012 est disponible sur le site : www.vallourec.com

CALENDRIER 2013

- 20 février : publication des résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2012
- 2 mai : publication des résultats du premier trimestre 2013
- 30 mai : Assemblée Générale des actionnaires

POUR TOUTE INFORMATION, CONTACTER

Relations investisseurs

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

Presse

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

Information

Les données trimestrielles ne sont pas auditées.

ANNEXES

Pièces jointes à ce communiqué :

- Données sur la production expédiée
- 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		588,6	
Total		2 251,3	

Comptes de résultats consolidés résumés

VALLOUREC (en millions d'euros)	T3 2012	T2 2012	Variation T3 12 / T2 12	T3 2011	Variation T3 12 / T3 11
Chiffre d'affaires	1 334,1	1 328,1	+0,5%	1 305,5	+2,2%
Coûts industriels des produits vendus¹	-984,6	-978,9	+0,6%	-933,1	+5,5%
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche¹	-134,4	-151,5	-11,3%	-139,3	-3,5%
Autres	-7,7	-7,0		-5,4	
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	207,4	190,7	+8,7%	227,7	-8,9%
RBE / Chiffre d'affaires en %	15,5%	14,4%		17,4%	
Amortissements	-56,6	-54,8	+3,3%	-48,4	+16,9%
Autres (autres amortissements, dépréciation d'actifs et restructuration)	-17,5	-17,1		-13,9	
RESULTAT D'EXPLOITATION	133,3	118,8	+12,2%	165,4	-19,4%
RESULTAT FINANCIER	-23,0	-23,5	-2,1%	-12,0	+91,7%
RESULTAT AVANT IMPOT	110,3	95,3	+15,7%	153,4	-28,1%
Impôts sur les bénéfices	-33,2	-28,2	+17,7%	-48,3	-31,3%
Sociétés mises en équivalence	-1,3	4,2		-0,6	
RESULTAT NET TOTAL	75,8	71,3	+6,3%	104,5	-27,5%
Intérêts minoritaires	-14,1	-14,7	-4,0%	-14,0	+0,7%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	61,7	56,6	+9,0%	90,5	-31,8%

¹ Avant amortissements

Information

Les données trimestrielles ne sont pas auditées.

Comptes de résultats consolidés résumés

VALLOUREC (en millions d'euros)	9 mois 2012	En % du CA	9 mois 2011	En % du CA	9M 2012 / 9M 2011
Chiffre d'affaires	3 861,4		3 743,4		+3,2%
Coûts industriels des produits vendus¹	-2 868,1	74,3%	-2 609,9	69,7%	+9,9%
Coûts administratifs, commerciaux et de recherche¹	-429,8	11,1%	-427,8	11,4%	+0,5%
Autres	-13,1		-20,3		-35,5%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	550,4	14,3%	685,4	18,3%	-19,7%
Amortissements	-166,4	4,3%	-149,3	4,0%	+11,5%
Autres (autres amortissements, dépréciation d'actifs et restructuration)	-51,6		-39,3		+31,3%
RESULTAT D'EXPLOITATION	332,4	8,6%	496,8	13,3%	-33,1%
RESULTAT FINANCIER	-70,6		-36,4		94,0%
RESULTAT AVANT IMPOT	261,8	6,8%	460,4	12,3%	-43,1%
Impôts sur les bénéfices	-78,7		-137,7		-42,8%
Sociétés mises en équivalence	4,3		0,8		
RESULTAT NET TOTAL	187,4	4,9%	323,5	8,6%	-42,1%
Intérêts minoritaires	-40,5		-39,0		+3,8%
RESULTAT NET PART DU GROUPE	146,9		284,5		-48,4%

¹ Avant amortissements

Information

Les données trimestrielles ne sont pas auditées.

Bilans consolidés résumés

VALLOUREC

(en millions d'euros)

	30/09/12	31/12/11		30/09/12	31/12/11
Immobilisations incorporelles	237,9	277,0	Capitaux propres ⁽¹⁾	4 714,2	4 830,3
Écarts d'acquisition	520,1	519,8	Minoritaires	414,2	380,0
Immobilisations corporelles	4 201,1	4 066,3	Total des capitaux propres	5 128,4	5 210,3
Actifs biologiques	192,9	184,3			
Titres mis en équivalence	148,1	146,7			
Autres actifs non courants	363,6	289,0			
Impôts différés actifs	195,0	140,8	Emprunts et dettes financières	1 384,3	1 189,2
Total actifs non courants	5 858,7	5 623,9	Engagements envers le personnel	110,5	116,7
			Impôts différés passifs	239,3	198,8
			Autres provisions et passifs	181,3	102,1
			Total passifs non courants	1 915,4	1 606,8
Stocks et en-cours	1 555,4	1 388,9	Provisions	143,4	120,3
Créances clients	983,2	1 057,9	Emprunts et concours bancaires	1 209,3	906,2
Instruments dérivés - actif	38,5	39,7	Dettes fournisseurs	659,3	668,7
Autres actifs courants	228,9	182,5	Instruments dérivés – passif	37,4	115,7
Trésorerie	950,7	901,9	Autres passifs courants	522,2	566,8
Total actifs courants	3 756,7	3 570,9	Total passifs courants	2 571,6	2 377,7
TOTAL ACTIF	9 615,4	9 194,8	TOTAL PASSIF	9 615,4	9 194,8

Endettement net	1 642,9	1 193,5	⁽¹⁾ dont résultat net part du Groupe	146,9	401,6
-----------------	---------	---------	-------------------------------------------------	-------	-------

Information

Les données trimestrielles ne sont pas auditées.

Tableau de financement consolidé résumé

(en millions d'euros)	T3 12	T2 12	T3 11	9M 12	9M 11
Capacité d'autofinancement	164,1	151,3	205,7	367,9	472,1
Variation du BFR brut [+baisse, - hausse]	-7,0	-26,8	-173,4	-165,3	-472,8
Trésorerie générée par l'activité	157,1	124,5	32,3	202,6	-0,7
Investissements industriels bruts	-152,8	-200,7	-227,5	-493,7	-616,1
Investissements financiers	-	-	-	-	-75,3
Dividendes versés	-6,9	-174,8	-84,0	-181,7	-101,8
Cessions d'actifs et autres éléments	+26,5	0,4	19,8	+23,4	35,8
Variation de l'endettement net [+baisse, - hausse]	+23,9	-250,6	-259,4	-449,4	-758,1

Information

Les données trimestrielles ne sont pas auditées.