



Acquisition d'Atlas Bradford, TCA et Tube-Alloy

***Investissements stratégiques
sur le marché OCTG premium***

30 octobre 2007

Disclaimer

Certaines informations de cette présentation agrègent les résultats historiques du groupe Vallourec, préparés selon les normes comptables IFRS, et ceux des trois activités tubulaires acquises de Grant Prideco, préparés selon les normes comptables couramment utilisées aux Etats-Unis (US GAAP).

Les comptes annuels des trois activités tubulaires acquises de Grant Prideco correspondent à des périodes clôturant le 30 septembre 2007.

Cette présentation contient des éléments prévisionnels qui sont sujets à des risques et des incertitudes associés aux activités de Vallourec et à celles des trois activités tubulaires acquises de Grant Prideco. Ces données prévisionnelles sont basées sur des paramètres de marchés et autres hypothèses, mais peuvent différer significativement des résultats futurs publiés.



Sommaire

- Présentation du Groupe Vallourec
- Description de l'acquisition
- Logique de l'opération
- Conclusion



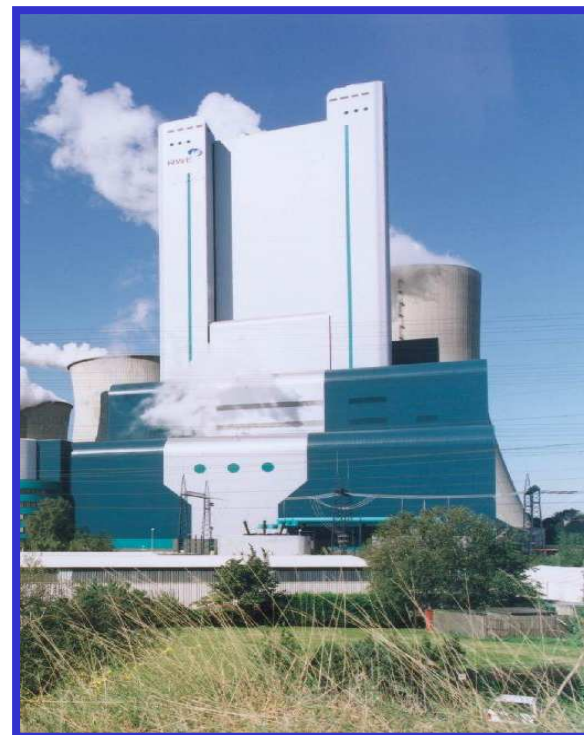
Vallourec : des activités internationales centrées sur les marchés de l'Énergie

Pétrole & Gaz



47% du CA

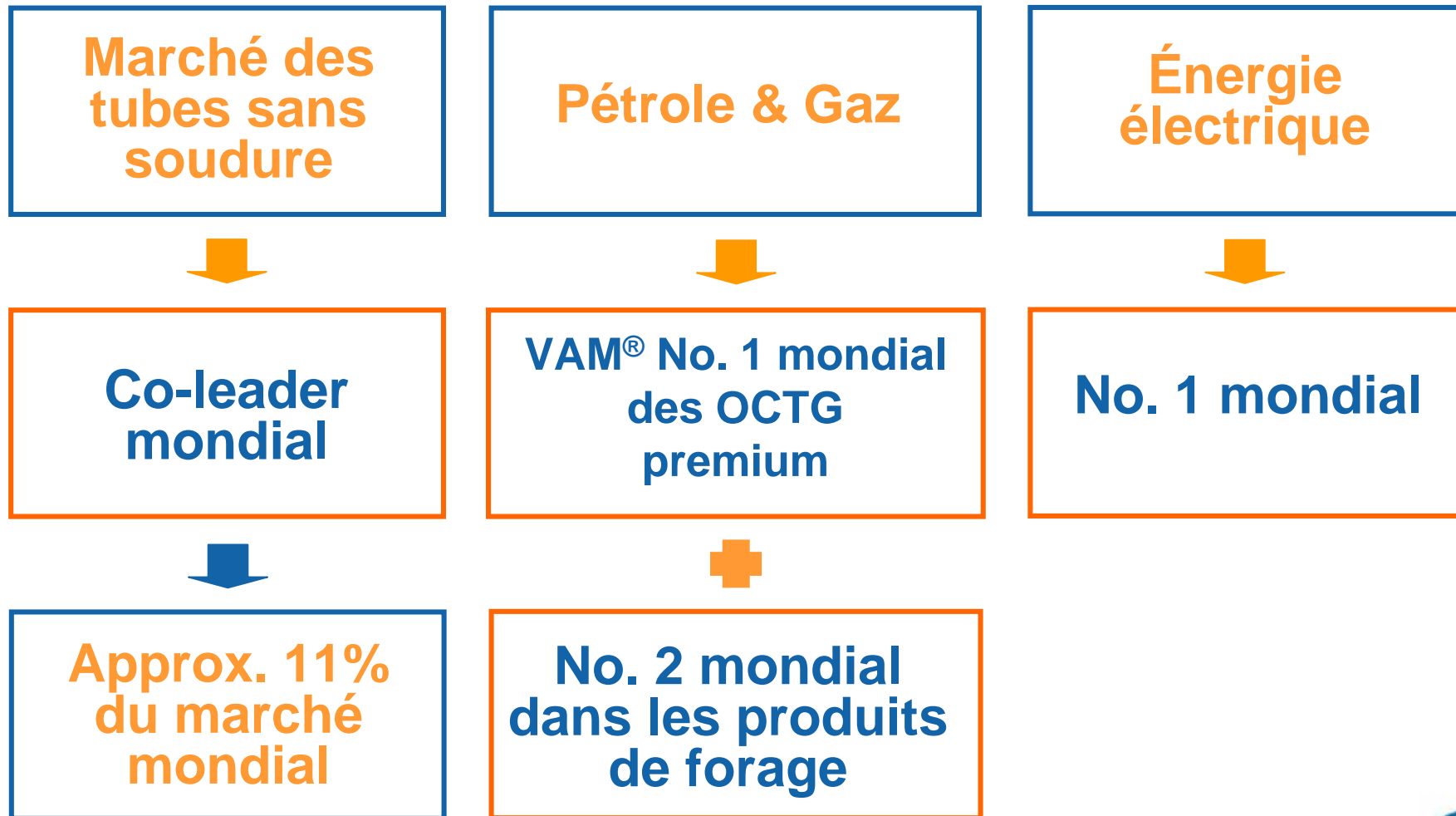
Énergie électrique



17% du CA

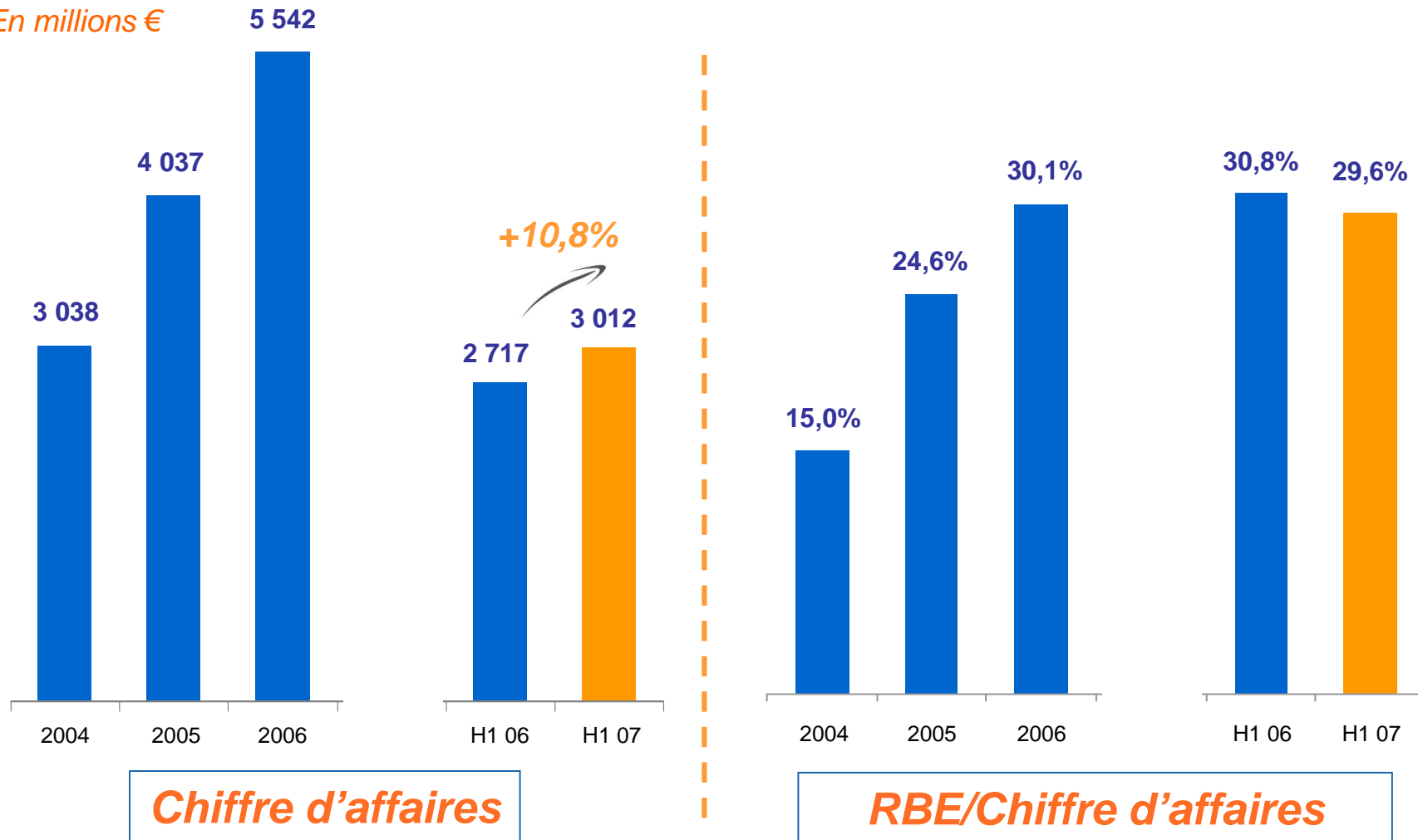


Des positions de leader mondial dans les produits à forte valeur ajoutée



Vallourec : chiffres-clés

En millions €



- Présence industrielle : 40 unités de production dans 10 pays
- Environ 17 000 salariés (sept. 2007)





Description de l'acquisition

■ Acquisition par Vallourec de 3 unités de *Grant Prideco*

Atlas Bradford®



Technologie de joints
OCTG premium en
Amérique du Nord

TCA®



Principalement
traitement thermique
et produits tubulaires
en nuances d'acier
fortement allié

Tube-Alloy™



Production et réparation
d'accessoires tubulaires
pour puits de pétrole et
de gaz



■ 3 unités orientées service, renforçant notre offre Pétrole & Gaz en Amérique du Nord

Atlas Bradford®

Connections premium

- leader aux USA
- 40 ans d'expérience
- gamme complète
- proximité

TCA®

Traitement thermique

- haute qualité
- bien orientée géographiquement
- livraisons rapides ("rig ready")

Tube-Alloy™

Accessoires puits

- filetages complexes
- commandes sur mesure



Un réseau étendu de 10 sites au plus près du marché et d'équipes orientées clients



Conditions de l'acquisition

- Prix = 800 millions \$ (en numéraire sur la base d'un endettement nul)
- Marginalement relatif hors synergies en année 1*
- Financement par les lignes de crédit existantes
- Sous réserve de l'accord des autorités de la concurrence
- Chiffres-clés (12 derniers mois**):
 - ✓ Chiffre d'affaires acquis = 229 millions \$
 - ✓ RBE acquis = 74 millions \$
 - ✓ RBE/CA = 32%

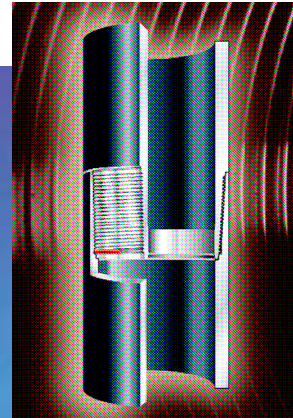
3 activités saines et rentables

* Avant impact et effet non-récurrent des ajustements comptables habituels en matière d'acquisitions

** 12 derniers mois = octobre 2006 à septembre 2007



Produits & technologies concernés



Connections premium (Atlas Bradford)

Casing premium de grand diamètre (TCA)

Casing premium (TCA)

Liner premium (Atlas Bradford)

Accessoires premium (Tube-Alloy)



Une plus grande présence de Vallourec en Amérique du Nord



Bien positionné géographiquement pour le service clients





Logique de l'opération

Les leviers du marché américain OCTG

Demande de pétrole

Sur les 10 prochaines années



+1,7% par an

Source : EIA - Energy Information Administration & IEA International Energy Agency

Demande de gaz

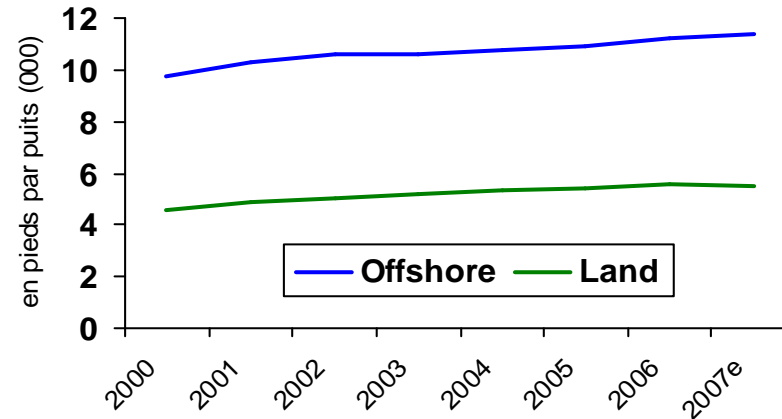
Sur les 10 prochaines années



+2,8% par an

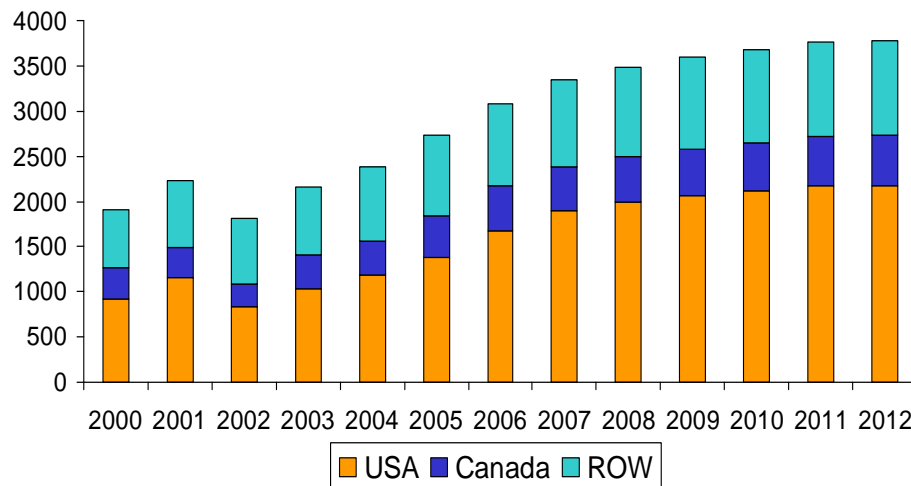
Source : EIA - Energy Information Administration

Longueur moyenne des forages US



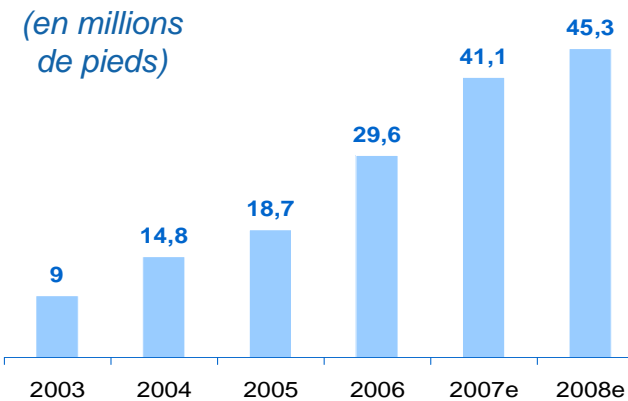
Source: DPO, Spears Associates, Sept. 2007

Projections du nombre de rigs



Source: Baker Hughes / Spears

Forages déviés

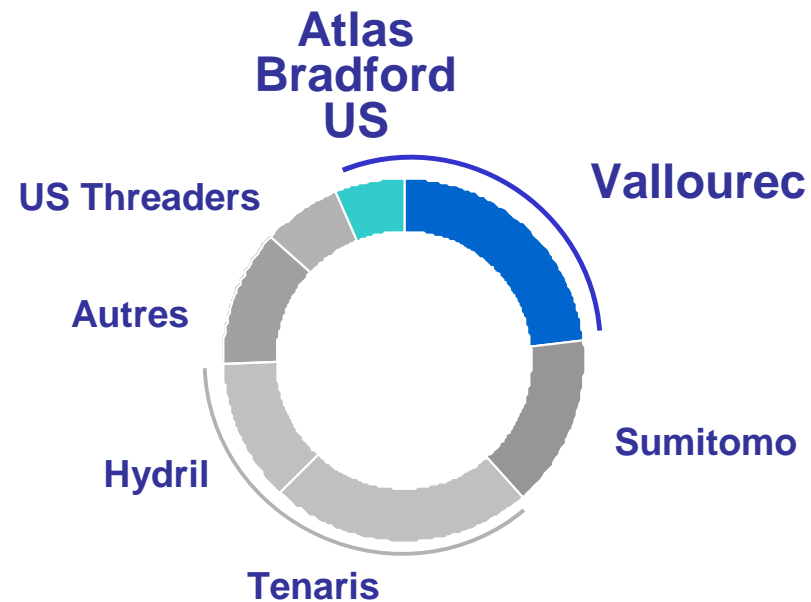


US onshore – Source : Spears



Atlas Bradford est complémentaire des activités de joints premium de Vallourec

Le marché mondial des connections premium



**Vallourec + Atlas
Bradford US > 25%**

Source : estimations Vallourec 2006



■ ***Fortes complémentarités avec les activités existantes de Vallourec***

Atlas Bradford®

Connections premium

- Forte complémentarité avec les joints intégraux
- Capacités de test et expertise R&D
- Marque de forte notoriété

TCA®

Traitement thermique

- Expertise services environnements corrosifs
- Complémentarité géographique

Tube-Alloy™

Accessoires puits

- Nouvelle ligne d'activité, complémentaire à VAM®
- Potentiel de croissance significatif avec le réseau international de Vallourec

Forte complémentarité avec



VAM®



V & M STAR



Vallourec
(Pétrole & Gaz)



Des avantages significatifs pour le marché

● Intégration verticale



● Optimisation industrielle → productivité accrue

● Offre commerciale améliorée pour les distributeurs et les clients finaux

- Offre technique plus large
- Flexibilité accrue dans les livraisons, notamment rapides
- Liens plus étroits avec les clients

● Offre de services améliorée

- Equipes orientées service
- Tube-Alloy → palette plus riche de services clients

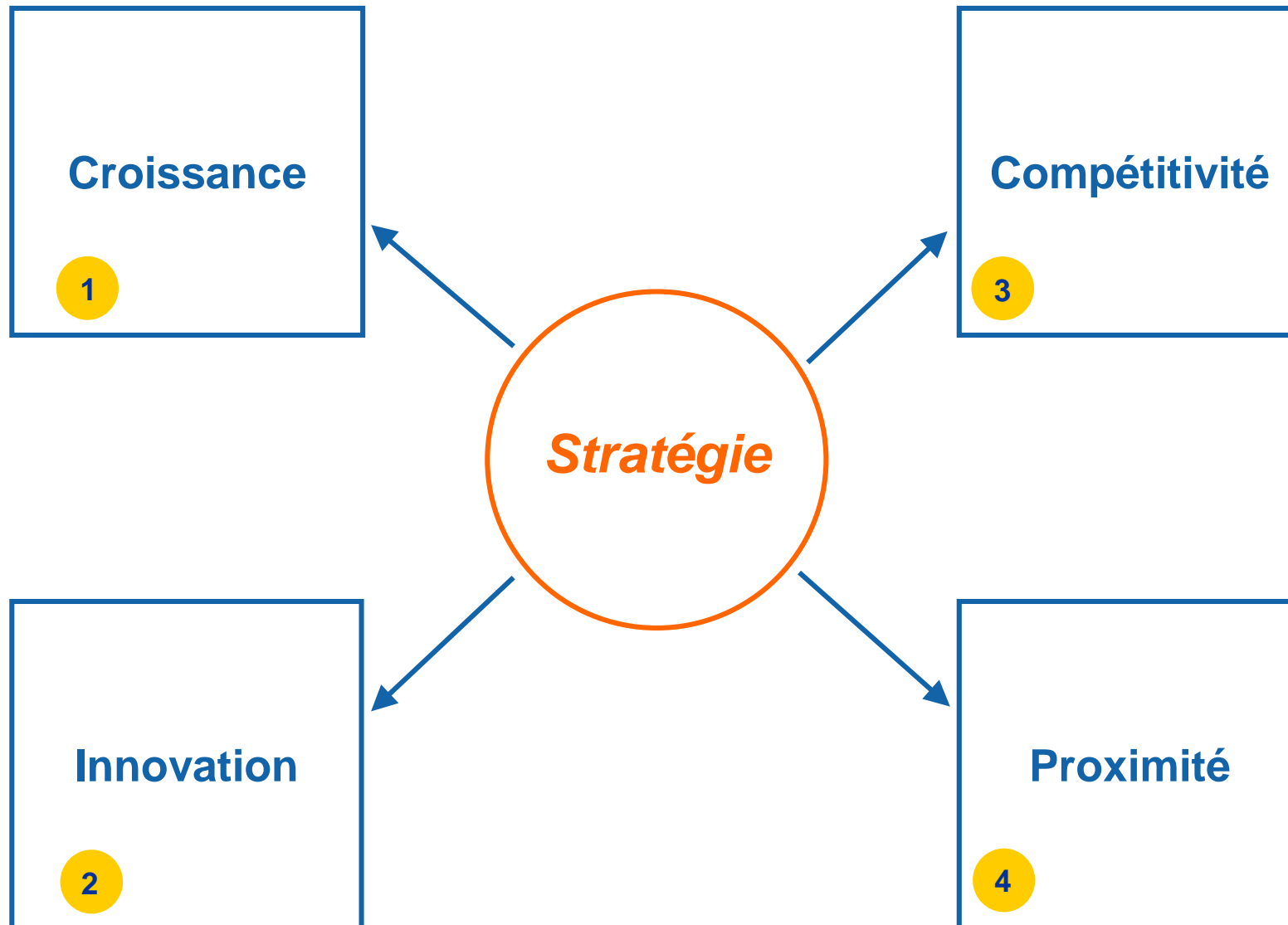
Une culture « orientée clients » et de fortes opportunités pour une « cross fertilization »





Conclusion

■ **Renforcer notre position de leader dans les produits à forte valeur ajoutée**



■ *Des acquisitions en ligne avec la stratégie de Vallourec*

● **Croissance**

- Améliore notre position sur le marché premium
- Plateforme pour développer de nouvelles activités de services

● **Innovation**

- Expertise R&D supplémentaire
- Excellence reconnue d'Atlas Bradford

● **Compétitivité**

- Partage des meilleures pratiques
- Accroissement de la production en zone dollar

● **Proximité**

- Présence géographique
- Services à forte valeur ajoutée, proximité clients



Des acquisitions qui renforcent Vallourec

- ➔ **Vallourec renforce ses activités premium**
- ➔ **Vallourec se rapproche encore de ses clients nord-américains**



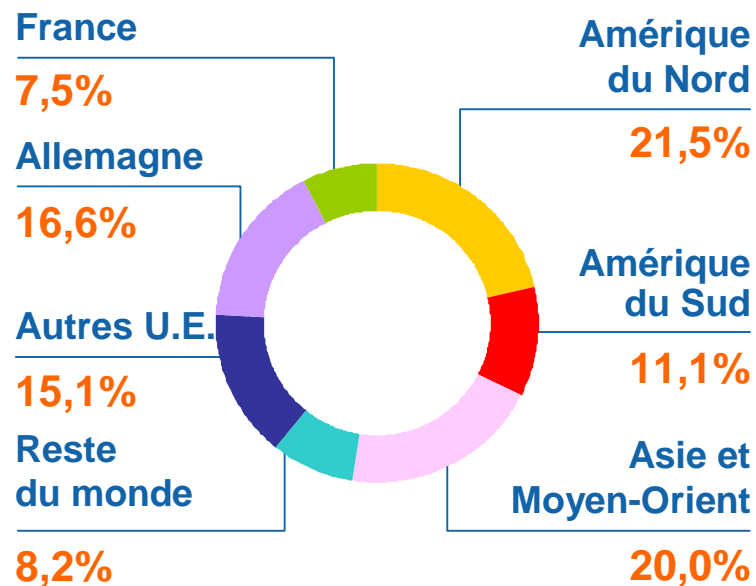


Annexes

Chiffre d'affaires Vallourec

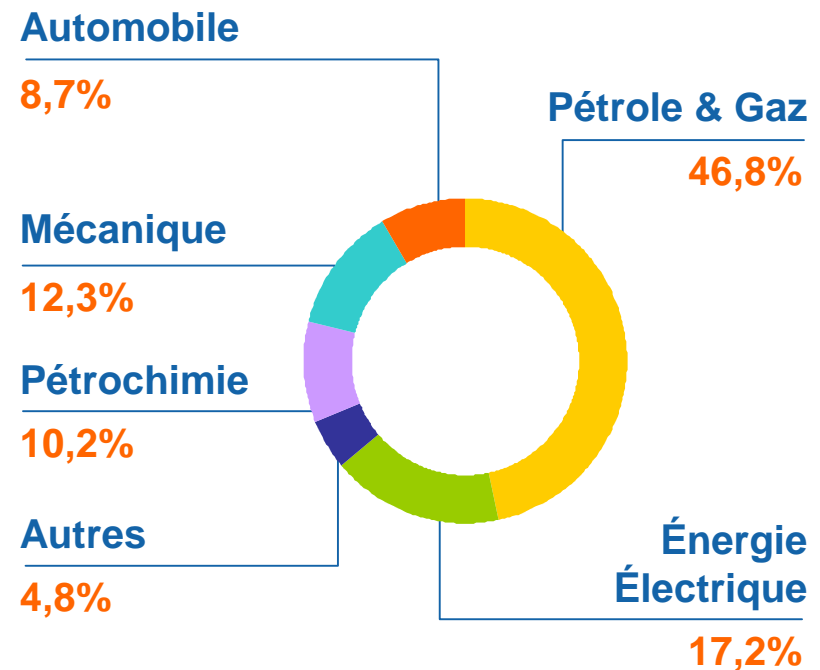
1er semestre 2007 : 3 012 millions €

Présence internationale



Non U.E.* = 60,8%

Segments de marchés



Total Énergie* = 64,0%

* Non E.U. = Total monde – U.E. à 25 pays

* Total Énergie = Pétrole & Gaz + Énergie Électrique

