



Communiqué de presse

RESULTATS ANNUELS 2017

Rueil-Malmaison, le 13 mars 2018 - Heurtey Petrochem annonce ses résultats consolidés pour l'exercice 2017.

Le Conseil d'Administration d' Heurtey Petrochem réuni le 13 mars 2018 a arrêté les comptes 2017.

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées.

Le rapport de certification est en cours d'émission.

Chiffres audités, en M€ (normes IFRS)	2017	2016	Variation
Chiffre d'affaires	235,5	319,1	-26%
Coût des ventes	(237,9)	(284,2)	-21%
Marge brute % du chiffre d'affaires	(2,3) (1%)	34,9 10,9%	
Frais administratifs et commerciaux	(32,6)	(35,2)	-7%
EBITDA*	(27,6)	3,8	
Résultat opérationnel courant % du chiffre d'affaires	(34,9) (14,8%)	(0,3) (0,1%)	
Autres produits et charges opérationnels	(4,4)	(6,6)	
Résultat opérationnel	(39,3)	(6,9)	
Part des sociétés mises en équivalence	(0,1)	0,0	
Résultat financier	(3,5)	(2,2)	
Impôt	0	2,0	
Résultat net consolidé	(42,9)	(7,1)	
Résultat net part du groupe	(42,9)	(7,2)	

* EBITDA : Résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions.

Chiffre d'affaires 2017 : 235,5 M€

Heurtey Petrochem a réalisé en 2017 un chiffre d'affaires consolidé de 235,5 M€, en baisse de 26% par rapport à 2016. Ce chiffre d'affaires se répartit à 31% dans le gaz et à 69% dans les fours (31% en raffinage, 16% en pétrochimie et 22% en hydrogène). L'activité a été réalisée à 26% dans les Amériques, 37% en Asie/Océanie, 30% au Moyen-Orient/Afrique et 7% en Europe/Russie.



HEURTEY PETROCHEM

Une rentabilité opérationnelle courante en forte baisse sur les deux branches

La marge brute du Groupe, qui ressort à -2,3 M€, représente -1% du chiffre d'affaires du Groupe, avec les résultats suivants sur les deux branches.

M€	Fours		Gaz	
	2017	2016	2017	2016
Chiffre d'affaires	162,8	246,7	72,7	72,4
Marge brute	0	32,5	(2,3)	2,5
% du chiffre d'affaires	0%	13,2%	(3,2%)	3,4%
Résultat opérationnel courant	(23,4)	7,4	(11,5)	(7,7)
% du chiffre d'affaires	(14,4%)	3,0%	(15,8%)	(10,6%)

La marge brute sur la branche Fours est fortement impactée par la réduction du volume d'activité consécutive au faible niveau des prises de commandes sur l'année et par des surcoûts sur contrats en phase de montage et garantie. Sur la branche Gaz, le chiffre d'affaires est stable par rapport à 2016 compte tenu du backlog d'ouverture mais la marge brute est également impactée par des difficultés sur des projets en cours d'achèvement.

Les frais administratifs et commerciaux qui s'élèvent à 32,6 M€ sont en baisse de 7% par rapport à 2016 compte tenu des mesures d'économies prises par le Groupe.

Dans ces conditions, le résultat opérationnel courant est fortement négatif sur les deux branches à, respectivement, -14,4% sur la branche Fours et -15,8% sur la branche Gaz du chiffre d'affaires. Il s'établit à -34,9 M€ soit -14,8% du chiffre d'affaires du Groupe.

Après prise en compte d'une charge opérationnelle non courante de 4,4 M€ principalement liée aux coûts des mesures d'adaptation des effectifs pour 1,2 M€ et aux frais liés aux déménagements des sièges sociaux de Heurtey et Prosernat pour 2,7 M€, le résultat opérationnel du Groupe ressort à -39,3 M€.

Le Groupe enregistre un résultat financier négatif de -3,5 M€, dont -0,9 M€ de charges d'intérêts stables par rapport à 2016 et -2,2 M€ de différences de changes négatives.

Par mesure de prudence, le Groupe n'a pas procédé à l'activation des déficits fiscaux générés sur la période pour les entités françaises et, dans ces conditions, le résultat net consolidé s'établit à -42,9 M€.

Forte décroissance des prises de commandes

Dans un marché toujours difficile et fortement ralenti, le Groupe a enregistré 144 M€ de commandes en 2017, soit 56% de moins qu'en 2016. Cette prise de commandes a été réalisée à 75% dans les fours (24% en raffinage, 39% en hydrogène et 12% en pétrochimie) et à 25% dans le gaz.



HEURTEY PETROCHEM

Elle se répartit à 21% dans les Amériques, 54% en Asie/Océanie, 17% au Moyen-Orient/Afrique et 8% en Europe/Russie.

Situation financière

Au 31 décembre 2017, le Groupe affiche un montant total de 26,5 M€ de dettes financières (dont 15,0 M€ de concours bancaires), en baisse de 13,5 M€ par rapport à 2016.

Suite au remboursement réalisé au premier semestre de sa facilité bancaire - dette moyen terme et crédit revolving - le financement du Groupe est maintenant assuré majoritairement par les ressources de compte courant mises à disposition par l'actionnaire majoritaire Axens. Au 31 décembre 2017, le montant de ces avances s'élève à 56 M€. La trésorerie active du groupe est de 38,5 M€.

Le cash consommé dans les opérations s'élève à 38,7 M€ compte tenu des pertes opérationnelles enregistrées sur l'exercice.

La trésorerie nette de clôture (trésorerie active diminuée des concours bancaires) ressort à 23,5M€ contre 13,3 M€ en au 31 décembre 2016.

Perspectives 2018

Le carnet de commandes du Groupe au 31 décembre 2017 s'élève à 177 M€. En 2017, le Groupe a décidé de déduire du backlog le montant de 107 M€ relatif aux contrats signés au Venezuela et interrompus depuis plusieurs années pour lesquels il n'est donc pas envisagé de perspectives concrètes de redémarrage compte tenu de la situation économique et politique du pays..

Ce montant de 177 M€ au 31 décembre 2017 est en net retrait par rapport à 2016, soit 304 M€ après ajustement des contrats au Venezuela.

La branche Gaz contribue au carnet de commandes à hauteur de 48% et la branche Fours à hauteur de 52% (26% pour le raffinage, 15% pour l'hydrogène et 11% pour la pétrochimie). Les Amériques représentent 57% du carnet de commandes, l'Asie/Océanie 21%, le Moyen-Orient/Afrique 18%, et l'Europe/Russie 4%.

Le Groupe a maintenant finalisé en France la réorganisation opérationnelle et commerciale de ses activités d'exécution de projets sur ses deux branches d'activité avec un management commun, le regroupement de ses services métiers (ingénierie, achats, inspection, documentation) et des principaux services fonctionnels supports. Le Groupe dispose ainsi en 2018 d'une situation des projets assainie et de moyens plus efficaces et mieux coordonnés pour la réalisation de ses activités. En parallèle, le Groupe poursuivra en 2018 le rapprochement avec son actionnaire Axens afin d'assurer son redressement et la mise en œuvre des synergies commerciales.



HEURTEY PETROCHEM

Dans un environnement de marché encore difficile, pour l'exercice 2018, le Groupe se fixe pour objectif de réaliser un chiffre d'affaires compris entre 250 M€ et 280 M€.

Prochain communiqué : Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2018 le 17 mai 2018 après bourse

A propos d'Heurtey Petrochem (www.heurtey.com)

Heurtey Petrochem est un groupe international d'ingénierie pétrolière et gazière présent sur deux segments de marché :

- les fours de procédés pour le raffinage, la pétrochimie et la production d'hydrogène, domaine dans lequel Heurtey Petrochem est l'un des leaders mondiaux.
- le traitement du gaz naturel au travers de sa filiale Prosernat. Dans ce domaine, le Groupe intervient à la fois comme ingénierie EPC et comme fournisseur de technologies.

Heurtey Petrochem réalise son activité à travers un large réseau de filiales dans le monde : Brésil, Chine, Corée, Etats-Unis, Inde, Malaisie, Roumanie, Russie. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 235.5 M€ en 2017. Heurtey Petrochem est coté sur Alternext d'Euronext Paris. (ISIN : FR0010343186, Mnemo : ALHPC). Heurtey Petrochem est filiale d'Axens à 92.4%.

Des déclarations et éléments de nature prévisionnelle concernant l'activité de Heurtey Petrochem figurent dans le communiqué de presse ci-dessus. Ils comprennent notamment des informations relatives à la situation financière, aux résultats et à l'activité de Heurtey Petrochem. Ils sont fondés sur les attentes et estimations de la direction de Heurtey Petrochem.

Ces déclarations et éléments de nature prévisionnelle comportent des risques, des incertitudes et sont susceptibles d'être affectés par des facteurs connus ou inconnus qui, pour beaucoup d'entre eux, ne peuvent être maîtrisés par Heurtey Petrochem et ne sont que difficilement prévisibles. Ils peuvent entraîner des résultats substantiellement différents de ceux prévus ou suggérés dans ces déclarations. Ces risques comprennent notamment : l'incertitude de l'évolution des relations avec la clientèle, les fournisseurs et les partenaires stratégiques ; et plus généralement tout changement défavorable dans la conjoncture économique, l'intensification de la concurrence ou la modification de l'environnement réglementaire qui pourrait affecter l'activité de Heurtey Petrochem. Cette liste de facteurs de risque ne saurait être considérée comme exhaustive.

Contacts

Heurtey Petrochem SA

89, boulevard Franklin Roosevelt
92500 Rueil-Malmaison - France
Jean Sentenac - Président
Jacques Moulin - Chief Executive Officer
Gregory Matouskoff - Group CFO - +33 (0) 1 47 14 80 73
invest@heurtey.com



ANNEXES

Compte de résultats (normes IFRS)

(En milliers d'euros)	Exercice 2017	Exercice 2016
Chiffre d'affaires	235 548	319 103
Coût des ventes	(237 895)	(284 168)
Marge brute	(2 348)	34 935
Frais administratifs et commerciaux	(32 563)	(35 236)
Résultat opérationnel courant	(34 911)	(300)
Autres produits et charges opérationnels	(4 392)	(6 574)
Résultat opérationnel	(39 303)	(6 874)
Part dans le résultat net des coentreprises mises en équivalence	(96)	(19)
Résultat opérationnel incluant la part dans le résultat net des coentreprises mises en équivalence	(39 399)	(6 893)
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	543	355
Coût de l'endettement financier brut	(1 448)	(1 206)
Coût de l'endettement financier net	(905)	(851)
Autres produits et charges financiers	(2 552)	(1 363)
Résultat des autres produits et charges financières	(2 552)	(1 363)
Résultat avant impôt	(42 856)	(9 107)
Charge d'impôt sur le résultat	(42)	2 039
Résultat net consolidé	(42 898)	(7 068)
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	46	89
Résultat net part du groupe	(42 944)	(7 157)



HEURTEY PETROCHEM

(En milliers d'euros)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actifs		
Actifs non-courants		
Ecarts d'acquisition	64 183	68 152
Immobilisations incorporelles	8 791	9 883
Immobilisations corporelles	8 760	10 812
Actifs financiers	2 516	1 587
Autres actifs non courants	816	819
Participations dans les coentreprises mises en équivalence	6	338
Instruments financiers dérivés		11
Actifs d'impôts différés	9 079	11 090
	94 151	102 691
Actifs courants		
Stocks	1 662	1 902
Contrats de construction en cours, actif	87 793	105 193
Clients et comptes rattachés	93 234	108 294
Impôts courants actifs	9 018	5 643
Autres actifs courants	42 022	37 284
Instruments financiers dérivés	147	603
Trésorerie et équivalents de trésorerie	38 553	39 861
	272 429	298 779
TOTAL DE L'ACTIF	366 580	401 470
Capitaux propres et passifs		
Capital social	16 415	16 415
Primes d'émission	35 538	35 538
Réserves consolidées – part du Groupe	31 543	38 418
Résultat de l'exercice – part du Groupe	(42 944)	(7 157)
Réserves de conversion	(553)	5 988
Capitaux propres (Part du groupe)	39 999	89 204
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	380	328
Total capitaux propres	40 379	89 532
Passifs non-courants		
Dettes financières	8 241	4 741
Provisions	141	500
Provisions pour engagements de retraite et avantages assimilés	1 892	1 871
Instruments financiers dérivés	(0)	(0)
Passifs d'impôts différés	4 300	5 894
Autres passifs non-courants	1 644	1 866
	16 218	14 872
Passifs courants		
Dettes financières	18 233	35 270
Provisions	9 776	8 395
Contrats de construction en cours, passif	40 598	38 373
Fournisseurs et comptes rattachés	166 039	190 323
Impôts courants passifs	2 723	3 086
Instruments financiers dérivés	98	432
Autres passifs courants	72 515	21 186
	309 982	297 066
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	366 580	401 470



HEURTEY PETROCHEM

Tableau de flux de trésorerie (normes IFRS)

(En milliers d'euros)	Exercice 2017	Exercice 2016
Résultat net consolidé	(42 898)	(7 068)
Elim. du résultat net des coentreprises mises en équivalence	96	19
Elim. des amortissements et provisions	7 352	4 091
Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	474	(674)
Elim. de l'effet d'actualisation	24	25
Elim. des autres éléments sans incidence sur la trésorerie		
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(26)	122
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	(34 977)	(3 485)
Elim. de la charge (produit) d'impôt	42	(2 039)
Elim. du coût de l'endettement financier net	905	851
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	(34 030)	(4 673)
Incidence de la variation du BFR	(2 501)	(10 400)
Impôts payés	(2 205)	(1 496)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(38 737)	(16 569)
Incidence des variations de périmètre	(316)	(3)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 919)	(2 849)
Variation des prêts et avances consentis	8	(481)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	21	(12)
Autres flux liés aux investissements	14	(14)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(2 192)	(3 359)
Augmentation de capital - autres		
Emission d'emprunts	8 102	8 571
Remboursement d'emprunts	(10 412)	(9 990)
Transactions entre actionnaires : acquisitions / cessions partielles		
Intérêts financiers nets versés	(459)	(706)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		
Avances en compte courant Axens	56 000	
Autres flux liés aux opérations de financement		(26)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	53 231	(2 152)
Incidence de la variation des taux de change	(2 062)	1 434
Variation de la trésorerie	10 239	(20 646)
Trésorerie d'ouverture	13 327	33 973
Trésorerie de clôture	23 566	13 327
Variation de la trésorerie	10 239	(20 646)