

Communiqué de presse

RESULTATS SEMESTRIELS 2017

- **Résultats semestriels en net retrait par rapport à 2016 du fait du ralentissement toujours très marqué du marché**
- **Avertissement sur le résultat 2017**

Vincennes, le 14 septembre 2017 - Heurtey Petrochem annonce ses résultats consolidés pour le premier semestre 2017.

Le Conseil d'Administration d'Heurtey Petrochem réuni le 14 septembre 2017 a arrêté les comptes semestriels du Groupe qui ont fait l'objet d'une revue limitée de la part des Commissaires aux Comptes.

M€ (normes IFRS)	S1 2017	S1 2016	Variation
Chiffre d'affaires	130,0	177,4	-26%
Coût des ventes	(120,6)	(157,0)	-23%
Marge brute <i>% du chiffre d'affaires</i>	9,1 <i>7,0%</i>	20,4 <i>11,5%</i>	-55%
Frais administratifs et commerciaux	(16,9)	(18,9)	-11%
EBITDA*	(5,4)	3,6	ns
Résultat opérationnel courant <i>% du chiffre d'affaires</i>	(7,8)	1,5 <i>0,9%</i>	ns
Autres produits et charges opérationnels	0	(5,3)	
Résultat opérationnel	(7,8)	(3,7)	
Résultat financier	(1,9)	(2,6)	
Résultat avant impôt	(10,4)	(6,3)	
Impôt	0,7	1,0	
Résultat net consolidé	(9,6)	(5,3)	
Résultat net part du groupe	(9,6)	(5,3)	

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



HEURTEY PETROCHEM

Chiffre d'affaires du premier semestre 2017 : 130 M€

Le chiffre d'affaires d'Heurtey Petrochem au premier semestre 2017 s'élève à 130 M€, en baisse de 26% par rapport au premier semestre 2016 (-28% à taux de change constant). La branche fours a contribué à hauteur de 72%, dont 34% pour le raffinage, 19% pour la pétrochimie et 19% pour l'hydrogène, et la branche gaz à hauteur de 28%.

L'activité a été réalisée à 25% dans les Amériques, 33% en Asie/Océanie, 31% au Moyen-Orient/Afrique et 11% en Europe/Russie.

Une rentabilité opérationnelle courante en baisse sur les deux branches

M€	Fours		Gaz	
	S1 2017	S1 2016	S1 2017	S1 2016
Chiffre d'affaires	93,6	134,5	36,2	42,9
Marge brute	7,0	17,7	2,0	2,7
% du chiffre d'affaires	7,5%	13,2%	5,7%	6,3%
Résultat opérationnel courant	(5,2)	4,2	(2,6)	(2,6)
% du chiffre d'affaires	(5,6%)	3,1%	(7,2%)	(6,1%)

La marge brute du Groupe, qui s'établit à 9,1 M€ soit 7,0% du chiffre d'affaires est en nette décroissance par rapport au premier semestre 2016 compte tenu de la réduction marquée du chiffre d'affaires et à des surcoûts encourus sur des projets en phase d'achèvement.

Compte tenu de la diminution significative des prises de commandes sur la branche Fours et de surcoûts importants sur certains contrats, la dégradation de la marge brute est plus marquée que sur la Branche Gaz qui résiste mieux du fait de la moindre réduction de son volume d'activités.

Les frais administratifs et commerciaux du groupe s'élèvent à 16,9 M€ et sont en réduction de 2 M€ sur le semestre compte tenu des mesures de réduction de coûts réalisées en 2016.

Dans ces conditions, le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à -7,8 M€.

Le Groupe affiche un résultat financier négatif de 1,9 M€ dont 0,6 M€ de charges d'intérêts, 0,5 M€ de produits financiers, 1,3 M€ de différences de change négatives et 0,5 M€ de comptabilisation à la juste valeur des instruments financiers.



HEURTEY PETROCHEM

Sur la période, le Groupe a enregistré un produit d'impôt de 0,7 M€ suite à l'activation des déficits fiscaux des entités françaises et au réajustement au taux d'impôt de 28% du stock de déficits antérieurs de ces mêmes entités.

Dans ces conditions, le résultat net consolidé s'établit à -9,6 M€.

Situation financière

Au 30 juin 2017, le Groupe affiche 27,3 M€ de dettes financières moyen et long terme, 39,7 M€ de trésorerie active, dont 25,3 M€ de trésorerie nette et 76,7 M€ de capitaux propres.

Sur le semestre le Groupe a consommé 22,6 M€ de cash pour financer ses opérations dont 10 M€ de variation du besoin en fonds de roulement compte tenu des pertes enregistrées et de l'achèvement au cours du semestre de plusieurs projets non encore facturés.

Suite à l'Opération Publique d'Achat conduite par Axens et finalisée le 6 février 2017, Heurtey Petrochem a remboursé à son pool de banques sa facilité de crédit syndiquée constituée de sa dette moyen terme de 9 M€ et du crédit revolving de 25 M€, Axens assurant maintenant majoritairement les besoins de financement du Groupe sous forme d'avance d'actionnaires d'un montant de 38 M€ au 30 juin 2017.

Un montant de prises de commandes de 85 M€ sur le semestre

Heurtey Petrochem a enregistré 85 M€ de prises de commandes au premier semestre en baisse de 34 M€ par rapport au premier semestre 2016. Les principaux contrats suivants ont été signés au cours du 1er semestre 2017 :

- Un contrat d'un montant de 27 M€ concernant la réalisation de deux unités de déshydratation de gaz pour le complexe pétrolier de Karachaganak au Kazakhstan ;
- Un contrat de 16,5 M€ pour la réalisation d'un four de steam reforming pour la production d'hydrogène pour la société Deok Yang en Corée.
- Un contrat pour la réalisation de fours de raffinage en Arabie Saoudite pour un montant de 12,5 M€.

Avertissement sur le résultat 2017

Le décalage des prospects commerciaux et la contraction des marchés auxquels le Groupe doit faire face de façon persistante dans ses deux branches d'activité, entraînent une situation de sous charge prononcée dans certaines entités du groupe. Cette situation ainsi que des surcoûts non anticipés sur des projets livrés vont générer une détérioration du résultat opérationnel courant complémentaire à celle communiquée au marché le 14 juin 2017.



HEURTEY PETROCHEM

Dans ces conditions, le Groupe anticipe un chiffre d'affaires dans le bas de la fourchette annoncée de 250 M€ à 290 M€ et un résultat opérationnel courant compris entre -5 et -7% de ce chiffre d'affaires.

Gouvernance du Groupe

Heurtey Petrochem poursuit l'intégration de ses activités opérationnelles avec le groupe Axens, actionnaire à 89,4%, et mettra en place une nouvelle organisation à compter du 1^{er} octobre 2017.

Dans cette optique, le Conseil d'Administration, en accord avec Dominique HENRI, a estimé qu'il convenait d'aligner la gouvernance de la société à cette organisation intégrée.

Il a donc été décidé que Dominique HENRI quitterait la Présidence et la Direction Générale d'Heurtey Petrochem le 1^{er} octobre prochain et serait remplacé :

-en tant que Président du Conseil d'Administration par Jean SENTENAC, Président Directeur Général du Groupe Axens

-en tant que Directeur Général par Jacques MOULIN, actuellement directeur général délégué.

Prochain communiqué : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2017 le 14 novembre 2017 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 319 M€ en 2016. Heurtey Petrochem est coté sur Alternext d'Euronext Paris. (ISIN : FR0010343186, Mnemo : ALHPC). Heurtey Petrochem est filiale d'Axens à 89,9%.

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

Dominique Henri – Président Directeur Général

Gregory Matouskoff - Directeur Financier Groupe 01 41 93 80 00

invest@heurtey.com



ANNEXES

Compte de résultats (normes IFRS)

(En milliers d'euros)	1er semestre 2017	1er semestre 2016
Chiffre d'affaires	129 736	177 372
Coût des ventes	(120 624)	(156 926)
Marge brute	9 112	20 446
Frais administratifs et commerciaux	(16 933)	(18 899)
Résultat opérationnel courant	(7 821)	1 547
Autres produits opérationnels	963	71
Autres produits et charges opérationnelles	(928)	(5 331)
Résultat opérationnel	(7 786)	(3 713)
Part dans le résultat net des coentreprises mises en équivalence	(63)	(14)
Résultat opérationnel incluant la part dans le résultat net des coentreprises mises en équivalence	(7 849)	(3 727)
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	151	199
Coût de l'endettement financier brut	(795)	(551)
Coût de l'endettement financier net	(644)	(352)
Autres produits financiers	468	1 776
Autres charges financières	(2 384)	(4 004)
Résultat des autres produits et charges financières	(1 917)	(2 228)
Résultat avant impôt	(10 409)	(6 308)
Charge d'impôt sur le résultat	775	1 016
Résultat net consolidé	(9 634)	(5 292)
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	9	36
Résultat net part du groupe	(9 643)	(5 328)



HEURTEY PETROCHEM

Bilan (normes IFRS) – Actif

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	31 décembre 2016
Actifs		
Actifs non-courants		
Ecart d'acquisition	66 306	68 152
Immobilisations incorporelles	9 422	9 883
Immobilisations corporelles	10 328	10 812
Actifs financiers	2 136	1 587
Autres actifs non courants	818	819
Participations dans les coentreprises mises en équivalence	380	338
Instruments financiers dérivés	(0)	11
Actifs d'impôts différés	11 779	11 090
	101 168	102 691
Actifs courants		
Stocks	2 306	1 902
Contrats de construction en cours, actif	106 890	105 193
Clients et comptes rattachés	101 379	108 294
Impôts courants actifs	5 742	5 643
Autres actifs courants	39 380	37 284
Instruments financiers dérivés	138	603
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39 755	39 861
	295 589	298 779
TOTAL DE L'ACTIF	396 757	401 470



HEURTEY PETROCHEM

Bilan (normes IFRS) - Passif

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	31 décembre 2016
Capitaux propres et passifs		
Capital social	16 415	16 415
Primes d'émission	35 538	35 538
Réserves consolidées – part du Groupe	31 295	38 418
Résultat de la période – part du Groupe	(9 643)	(7 157)
Réserves de conversion	3 051	5 988
Capitaux propres (Part du groupe)	76 657	89 204
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	387	328
Total capitaux propres	77 044	89 532
Passifs non-courants		
Dettes financières	9 400	4 741
Provisions	182	500
Provisions pour engagements de retraite et avantages assimilés	2 216	1 871
Instruments financiers dérivés	0	0
Passifs d'impôts différés	5 001	5 894
Autres passifs non-courants	1 771	1 866
	18 569	14 872
Passifs courants		
Dettes financières	17 891	35 270
Compte courant d'actionnaire	38 000	
Provisions	4 747	8 395
Contrats de construction en cours, passif	31 273	38 373
Fournisseurs et comptes rattachés	187 127	190 323
Impôts courants passifs	2 551	3 086
Instruments financiers dérivés	264	432
Autres passifs courants	19 292	21 186
	301 145	297 066
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	396 757	401 470



HEURTEY PETROCHEM

Tableau de flux de trésorerie (normes IFRS)

(En milliers d'euros)	1er Semestre 2017	1er Semestre 2016
Résultat net consolidé	(9 634)	(5 292)
Elim. du résultat net des coentreprises mises en équivalence	63	14
Elim. des amortissements et provisions	(2 454)	2 065
Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	475	(456)
Elim. de l'effet d'actualisation	12	12
Elim. des autres éléments sans incidence sur la trésorerie		
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(2)	
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	(11 540)	(3 657)
Elim. de la charge (produit) d'impôt	(775)	(1 016)
Elim. du coût de l'endettement financier net	644	352
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	(11 672)	(4 320)
Incidence de la variation du BFR	(10 105)	(12 857)
Impôts payés	(886)	(1 651)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(22 663)	(18 829)
Incidence des variations de périmètre	(184)	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(772)	(1 235)
Variation des prêts et avances consentis	50	161
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	2	265
Autres flux liés aux investissements	14	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(889)	(809)
Augmentation de capital - autres		
Emission d'emprunts	8 100	8 589
Remboursement d'emprunts	(9 087)	(8 636)
Transactions entre actionnaires		
Intérêts financiers nets versés	(242)	(313)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		
Avances en compte courant Axens	38 000	
Autres flux liés aux opérations de financement		(26)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	36 771	(386)
Incidence de la variation des taux de change	(1 231)	(31)
Variation de la trésorerie	11 988	(20 054)
Trésorerie d'ouverture	13 327	33 973
Trésorerie de clôture	25 315	13 919
Variation de la trésorerie	11 988	(20 054)