

Communiqué de presse

DES RESULTATS 2014 EN FORTE CROISSANCE

Chiffre d'affaires : +9%
Résultat opérationnel courant : +25%
Résultat net part du groupe : +57%

Vincennes, le 17 mars 2015 - Heurtey Petrochem annonce ses résultats consolidés pour l'exercice 2014.

Le Conseil d'Administration d' Heurtey Petrochem réuni le 17 mars 2015 a arrêté les comptes 2014.

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)	2014	2013	Variation
Chiffre d'affaires	437,5	400,5	+9%
Coût des ventes	(376,9)	(347,9)	+8%
Marge brute	60,6	52,6	+15%
Frais administratifs et commerciaux	(39,9)	(36,0)	+11%
EBITDA*	24,7	21,3	+16%
Résultat opérationnel courant % du chiffre d'affaires	20,7 4,7%	16,6 4,1%	+25%
Autres produits et charges opérationnels	(0,5)	(1,8)	
Résultat opérationnel	20,2	14,8	+36%
Part des sociétés mises en équivalence	(0,2)	(0,4)	
Résultat financier	(5,4)	(2,6)	
Impôt	(5,0)	(4,9)	
Résultat net consolidé	9,6	6,8	+41%
Résultat net part du groupe**	9,2	5,9	+57%

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

** Consolidation de Prosernat à 100% à compter du 1er juin 2014.



HEURTEY PETROCHEM

Croissance du chiffre d'affaires 2014 : 437 M€ (+9%)

Le chiffre d'affaires d'Heurtey Petrochem pour l'exercice 2014 s'élève à 437 M€, en croissance organique de 9% (11% à taux de change constant). La branche fours a représenté 80% de l'activité, dont 38% pour la pétrochimie, 25% pour le raffinage et 17% pour l'hydrogène, et la branche gaz 20%.

Le chiffre d'affaires se répartit à 44% dans les Amériques, 32% en Europe/Russie, 19% en Asie/Océanie et 5% au Moyen-Orient/Afrique.

Progression de la rentabilité

La marge brute du groupe augmente de 15% et ressort à 60,6 M€, confirmant la bonne maîtrise de l'exécution des contrats en cours.

Dans ces conditions, le résultat opérationnel courant s'élève à 20,7 M€ en hausse de 25% et le taux de marge s'apprécie, passant de 4,1% en 2013 à 4,7% en 2014.

Le groupe affiche une progression de sa rentabilité opérationnelle courante, à la fois en valeur et en taux, sur ses deux branches d'activité, avec une contribution de 15,3 M€ pour la branche fours, soit un taux de marge opérationnelle de 4,4% (contre 4,0% en 2013), et de 5,4 M€ pour la branche gaz, soit un taux de marge opérationnelle de 6,2% (contre 5,0% en 2013).

Chiffres audités, en M€	2014			2013		
	Fours	Gaz	Total	Fours	Gaz	Total
Chiffre d'affaires	349,8	87,7	437,5	336,6	63,9	400,5
Résultat opérationnel courant	15,3	5,4	20,7	13,4	3,2	16,6
% du chiffre d'affaires	4,4%	6,2%	4,7%	4,0%	5,0%	4,1%

Le résultat opérationnel du groupe augmente de 36% et ressort à 20,2 M€.

Après prise en compte du résultat financier de -5,4 M€, impacté par des différences négatives de change, le résultat net consolidé s'établit à 9,6 M€, en croissance de 41%.

Le résultat net part du groupe s'élève à 9,2 M€, en croissance de 57%. Il intègre la consolidation à 100% de Prosernat depuis le 1^{er} juin 2014.

Une situation financière solide

L'augmentation de capital lancée avec succès au premier semestre a permis au groupe de lever 35,3 M€ pour accroître sa flexibilité financière et financer son activité et son développement. A l'issue



HEURTEY PETROCHEM

de cette opération, le groupe a procédé au rachat pour un montant de 13,3 M€ du solde de 40% des titres non encore détenus dans Prosernat, sa filiale spécialisée dans le traitement de gaz.

Au 31 décembre 2014 Heurtey Petrochem bénéficie d'une situation financière solide avec 78,2 M€ de capitaux propres, 34,1 M€ de dettes financières et 35,6 M€ de trésorerie nette.

Proposition de versement d'un dividende de 0,55 € par action

Le Conseil d'Administration d'Heurtey Petrochem proposera à l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2014 le versement d'un dividende inchangé de 0,55 € brut par action, ce qui correspond à un taux de distribution de 28%. Ce dividende sera détaché le 18 juin 2015 et mis en paiement le 22 juin 2015.

Perspectives 2015 : capacité de résistance dans un marché ralenti

Le carnet de commandes du groupe au 31 décembre 2014 s'établit à 507 M€, en baisse de 7% par rapport à son plus haut historique de 543 M€ au 31 décembre 2013, et stable par rapport au 30 juin 2014.

La répartition par activité reflète la montée en puissance de la branche gaz qui représente 45% du carnet, à comparer à 21% un an plus tôt. La branche fours, qui contribue à hauteur de 55%, se répartit à 28% dans la pétrochimie, 24% dans le raffinage et 3% dans l'hydrogène. Les Amériques contribuent à près des deux tiers (64%) du carnet de commandes, répartis par moitié environ entre Amérique du Nord et Amérique du Sud. Le reste du carnet de commandes se répartit entre Moyen-Orient/Afrique (16%), Europe/Russie (11%) et Asie-Océanie (9%).

Ce carnet de commandes devrait s'écouler à hauteur de 320 M€ à 340 M€ sur l'exercice 2015, et pour 167 M€ à 187 M€ en 2016 et au-delà.

Heurtey Petrochem a pour objectif de réaliser en 2015 un chiffre d'affaires compris entre 400 M€ et 420 M€.

« Dans un marché ralenti, impacté par la baisse du prix du pétrole et la réduction des investissements des compagnies pétrolières, nous sommes confiants dans notre capacité à résister en nous appuyant à la fois sur notre carnet de commandes solide et équilibré et sur la résilience de notre modèle.

La complémentarité de nos deux branches d'activité, la flexibilité apportée par notre réseau international, notre maîtrise de l'exécution des projets et notre situation financière sont en effet autant d'atouts sur lesquels le Groupe va continuer à capitaliser.

Le Groupe a par ailleurs adopté un plan d'actions clair. Nous avons choisi de maintenir notre politique d'investissements sélectifs, en renforçant notre portefeuille de technologies avec l'acquisition de SmartSulfTM dans le domaine de la récupération de soufre et en optimisant notre outil de production avec la mise en place d'une usine en Inde. Nous avons également accéléré les synergies groupe, notamment en élargissant le périmètre d'activité de nos bureaux d'étude en Inde et Roumanie. Enfin, nous avons activement travaillé à améliorer notre compétitivité, en poursuivant la baisse de nos coûts



HEURTEY PETROCHEM

de réalisation à travers, d'une part, l'utilisation croissante de nos filiales en Inde et en Corée et, d'autre part, en optimisant nos achats groupe. Nous entendons poursuivre cette stratégie en 2015.»
commente Dominique Henri, Président Directeur Général d'Heurtey Petrochem.

Prochain communiqué : Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2015 le 18 mai 2015 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 : Afrique du Sud, Arabie Saoudite, Brésil, Chine, Corée, Etats-Unis, Inde, Malaisie, Roumanie, Russie. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 437 M€ en 2014 et compte aujourd'hui plus de 1 000 collaborateurs. Heurtey Petrochem est coté en continu sur Alternext d'Euronext Paris. (ISIN : FR0010343186, Mnemo : ALHPC).

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
Anaïs de Scitivaux - Relations investisseurs
01 41 93 80 00
invest@heurtey.com



ANNEXES

Compte de résultats (normes IFRS)

(En milliers d'euros)	Exercice 2014	Exercice 2013
Chiffre d'affaires	437 481	400 536
Coût des ventes	(376 897)	(347 933)
Marge brute	60 584	52 603
Frais administratifs et commerciaux	(39 860)	(35 991)
Résultat opérationnel courant	20 724	16 612
Autres produits opérationnels	1 262	2
Autres charges opérationnelles	(1 828)	(1 824)
Résultat opérationnel	20 158	14 790
Part dans le résultat net des coentreprises mises en équivalence	(155)	(417)
Résultat opérationnel incluant la part dans le résultat net des coentreprises mises en équivalence	20 003	14 373
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	448	326
Coût de l'endettement financier brut	(1 371)	(1 406)
Coût de l'endettement financier net	(923)	(1 080)
Autres produits et charges financiers	(4 488)	(1 524)
Résultat des autres produits et charges financières	(4 488)	(1 524)
Résultat avant impôt	14 592	11 768
Charge d'impôt sur le résultat	(4 966)	(4 932)
Résultat net consolidé	9 626	6 837
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	462	985
Résultat net part du groupe	9 165	5 851
Résultat par action (en euros) :		
De base	2,12	1,67
Dilué	2,11	1,64



HEURTEY PETROCHEM

Bilan (normes IFRS) – Actif

(En milliers d'euros)	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Actifs		
Actifs non-courants		
Ecarts d'acquisition	65 282	56 814
Immobilisations incorporelles	8 010	8 568
Immobilisations corporelles	8 816	9 157
Actifs financiers	1 377	1 767
Autres actifs non courants	88	6
Participations dans les coentreprises mises en équivalence	186	371
Instruments financiers dérivés	101	141
Actifs d'impôts différés	3 779	3 798
	87 640	80 623
Actifs courants		
Stocks	3 083	3 148
Contrats de construction en cours, actif	88 441	91 048
Clients et comptes rattachés	156 932	100 553
Impôts courants actifs	3 470	2 173
Autres actifs courants	36 875	55 890
Instruments financiers dérivés	187	619
Trésorerie et équivalents de trésorerie	56 210	42 835
	345 198	296 267
TOTAL DE L'ACTIF	432 838	376 890



HEURTEY PETROCHEM

Bilan (normes IFRS) - Passif

(En milliers d'euros)	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Capitaux propres et passifs		
Capital social	16 354	11 822
Primes d'émission	35 538	5 617
Réserves consolidées – part du Groupe	22 985	15 826
Résultat de l'exercice – part du Groupe	9 165	5 851
Réserves de conversion	(5 995)	(3 997)
Capitaux propres (Part du groupe)	78 047	35 120
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	186	16 044
Total capitaux propres	78 233	51 163
Passifs non-courants		
Dettes financières	7 305	11 030
Provisions	118	72
Provisions pour engagements de retraite et avantages assimilés	1 985	1 474
Instruments financiers dérivés	1 058	50
Passifs d'impôts différés	2 333	1 435
Autres passifs non-courants	2 384	
	15 183	14 062
Passifs courants		
Dettes financières	26 832	20 913
Provisions	4 383	3 746
Contrats de construction en cours, passif	99 915	72 945
Fournisseurs et comptes rattachés	184 262	188 775
Impôts courants passifs	2 548	1 404
Instruments financiers dérivés	160	3 677
Autres passifs courants	21 322	20 205
	339 422	311 665
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	432 838	376 890



HEURTEY PETROCHEM

Tableau de flux de trésorerie (normes IFRS)

(En milliers d'euros)	Exercice 2014	Exercice 2013
Résultat net consolidé	9 626	6 837
Elim. du résultat net des coentreprises mises en équivalence	155	417
Elim. des amortissements et provisions	4 049	4 672
Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	356	14
Elim. de l'effet d'actualisation	5	(45)
Elim. des autres éléments sans incidence sur la trésorerie	(319)	(739)
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	71	187
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	88	178
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	14 031	11 521
Elim. de la charge (produit) d'impôt	4 966	4 932
Elim. du coût de l'endettement financier net	923	1 080
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	19 920	17 533
Incidence de la variation du BFR	(14 794)	6 900
Impôts payés	(5 485)	(3 914)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(358)	20 519
Incidence des variations de périmètre	(1 527)	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 646)	(9 638)
Variation des prêts et avances consentis	724	52
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(400)	2
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(3 849)	(9 584)
Augmentation de capital - autres	34 447	
Emission d'emprunts	3 394	7 359
Remboursement d'emprunts	(8 762)	(5 424)
Transactions entre actionnaires : acquisitions /cessions partielles	(14 092)	(599)
Intérêts financiers nets versés	(721)	(894)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	(1 947)	(1 945)
Dividendes payés aux minoritaires	(480)	(840)
Autres flux liés aux opérations de financement		(96)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	11 840	(2 439)
Incidence de la variation des taux de change	(2 658)	(86)
Variation de la trésorerie	4 975	8 410
Trésorerie d'ouverture	30 599	22 189
Trésorerie de clôture	35 574	30 599
Variation de la trésorerie	4 975	8 410