

Communiqué de presse

**BONNE RESISTANCE DES RESULTATS EN 2015
DANS UN MARCHE TRES DIFFICILE**

LANCEMENT D'UN PLAN DE RESTRUCTURATION

Vincennes, le 16 mars 2016 - Heurtey Petrochem annonce ses résultats consolidés pour l'exercice 2015.

Le Conseil d'Administration d' Heurtey Petrochem réuni le 16 mars 2016 a arrêté les comptes 2015.

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)	2015	2014	Variation
Chiffre d'affaires	420,3	437,5	-4%
Coût des ventes	(360,5)	(376,9)	-4%
Marge brute <i>% du chiffre d'affaires</i>	59,8 14,2%	60,6 13,8%	-1%
Frais administratifs et commerciaux	(43,5)	(39,9)	+9%
EBITDA*	24,7	24,7	0%
Résultat opérationnel courant <i>% du chiffre d'affaires</i>	16,3 3,9%	20,7 4,7%	-21%
Autres produits et charges opérationnels	(0,6)	(0,5)	
Résultat opérationnel	15,7	20,2	-22%
Part des sociétés mises en équivalence	0,1	(0,2)	
Résultat financier	0,2	(5,4)	
Impôt	(7,7)	(5,0)	
Résultat net consolidé	8,3	9,6	-14%
Résultat net part du groupe**	8,3	9,2	-10%

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

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

Chiffre d'affaires 2015 : 420 M€

Le chiffre d'affaires 2015 d'Heurtey Petrochem s'élève à 420 M€, en ligne avec l'objectif annoncé par le Groupe (400 à 420 M€), et en repli de 4% par rapport à 2014 (-9% à taux de change constant).

L'activité a été réalisée à 26% dans le gaz et à 74% dans les fours (36% en pétrochimie, 34% en raffinage et 4% en hydrogène). Le chiffre d'affaires se répartit à 51% dans les Amériques, 19% en Asie/Océanie, 15% en Europe/Russie et 15% au Moyen-Orient/Afrique.

Résultat opérationnel courant en ligne avec l'objectif annoncé et situation contrastée entre les deux branches d'activité

La marge brute, qui s'élève à 59,8 M€, se maintient à environ 14% du chiffre d'affaires, ce qui illustre la bonne exécution des contrats en cours.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 16,3 M€, en ligne avec l'objectif que s'était fixé le groupe d'un résultat opérationnel courant compris entre 16 et 17,5 M€.

L'analyse sectorielle montre une situation contrastée entre les deux branches.

Chiffres audités, en M€	2015			2014		
	Fours	Gaz	Total	Fours	Gaz	Total
Chiffre d'affaires	309,2	111,1	420,3	349,8	87,7	437,5
Résultat opérationnel courant	15,3	0,9	16,3	15,3	5,4	20,7
% du chiffre d'affaires	5,0%	0,8%	3,9%	4,4%	6,2%	4,7%

En effet, dans la branche fours, le taux de marge opérationnel courant progresse et ressort à 5,0%, à comparer à 4,4% en 2014. En revanche, le résultat opérationnel courant de la branche gaz est affecté à la fois par un mix contrats défavorable entre licences et contrats EPC et par la suspension des contrats au Venezuela en raison des difficultés de financement rencontrées par le client.

La politique du Groupe au Venezuela a toujours été d'être en exposition cash négative, c'est-à-dire de n'engager de dépenses externes d'achats d'équipements et de travaux auprès de fournisseurs et sous-traitants que dans la limite des avances reçues du client. Dans une optique prudentielle prenant en compte la suspension des contrats au Venezuela, le Groupe a décidé de procéder à l'annulation de marges comptabilisées antérieurement au fur et à mesure de l'avancement technique des projets et à la constitution de provisions pour des travaux d'études non payés à ce jour, ce qui impacte le résultat opérationnel courant de la branche gaz à hauteur d'environ 3 M€ (avant impôts).



HEURTEY PETROCHEM

Le résultat opérationnel du groupe ressort à 15,7 M€.

Compte tenu de différences de change positives, le résultat financier est positif de 0,2 M€. La charge d'impôt de 7,7 M€, qui correspond à un taux d'imposition de 43% retraité de la CVAE, reflète le mix de la contribution des filiales au résultat fiscal, la perte de crédits d'impôt étrangers non reportables et la non activation de déficits fiscaux dans certaines filiales. Le résultat net consolidé s'établit ainsi à 8,3 M€. Ajusté des 3 M€ d'impacts liés aux contrats vénézuéliens, le taux d'impôt serait inférieur de 6% et le résultat net consolidé serait supérieur d'environ 2 M€.

Le résultat net part du Groupe, qui intègre la consolidation à 100% de Prosernat depuis le 1^{er} juin 2014, s'élève à 8,3 M€.

Une situation financière solide

Avec 93,8 M€ de capitaux propres, 55,0 M€ de trésorerie, dont 34,0 M€ de trésorerie nette, et 14,7 M€ de dettes financières moyen et long terme, Heurtey Petrochem bénéficie d'une situation financière solide.

Stratégie: mise en place d'un plan de restructuration pour renforcer la compétitivité du groupe dans un marché très difficile

L'effondrement des prix du pétrole depuis 18 mois a provoqué une baisse significative des investissements de la part des compagnies pétrolières, ce qui réduit fortement le marché accessible d'Heurtey Petrochem, particulièrement dans le secteur de l'amont où opère la branche gaz.

Au 31 décembre 2015, le Groupe affiche un carnet de commandes de 400 M€, à comparer à 507 M€ au 31 décembre 2014. Il intègre 107 M€ de contrats au Venezuela pour lesquels le Groupe n'anticipe pas d'écoulement significatif en 2016. Ce carnet de commandes devrait ainsi s'écouler à hauteur de 250 M€ à 270 M€ sur l'exercice 2016, et pour 130 M€ à 150 M€ en 2017 et au-delà.

Dans cet environnement dégradé, le groupe a mis en place depuis 2014 un plan d'actions pour optimiser son positionnement commercial et renforcer sa compétitivité : accroissement de la couverture géographique par le biais de partenariats commerciaux locaux, fermeture de bureaux non stratégiques, dont la filiale du Groupe en Afrique du Sud, mise en place de partenariats technologiques et « métier », priorité donnée aux projets à forte valeur ajoutée, diversification des approvisionnements et de la fabrication et rationalisation de la gestion des projets. Ces mesures permettent de générer d'ores et déjà une économie de coûts fixes en année pleine d'environ 2 M€.

Le Groupe, qui n'anticipe pas de reprise de ses marchés à court terme, va intensifier ses efforts avec le lancement d'un plan de restructuration* qui se traduira par une centaine de suppressions d'emplois dans le monde (soit environ 15% des effectifs des centres d'ingénierie) et par un effort supplémentaire de réduction des frais généraux. L'ensemble des mesures du plan devrait générer en 2016 une



HEURTEY PETROCHEM

charge exceptionnelle évaluée à 4,7 M€ et permettre une réduction de coûts fixes d'environ 10 M€ par an à partir de 2017.

Dans ce contexte, le Conseil d'Administration d'Heurtey Petrochem a décidé de ne pas proposer le versement d'un dividende cette année.

Perspectives 2016

Pour l'exercice 2016, Heurtey Petrochem a pour objectif de réaliser un chiffre d'affaires compris entre 320 M€ et 340 M€.

Pour la branche fours, le Groupe se fixe pour objectif de dégager un taux de marge opérationnelle courante supérieur à 2,5%. Pour la branche gaz, compte tenu de l'environnement de marché particulièrement dégradé dans le secteur de l'amont, le Groupe anticipe un résultat opérationnel courant négatif en 2016, le retour à un résultat opérationnel courant positif étant visé dès 2017.

Compte tenu de ces éléments, le Groupe a pour objectif de réaliser un résultat opérationnel consolidé (après frais de restructuration) à l'équilibre en 2016.

« Dans un contexte de crise prolongée du secteur, nous allons intensifier nos mesures de réduction de coûts avec pour objectif d'économiser 10 M€ par an à partir de 2017. Notre plan de restructuration nous permettra d'être mieux positionnés pour saisir les opportunités de marché qui se présentent, notamment au Moyen-Orient, en Iran, en Inde et en Amérique du Nord. Avec une situation financière solide, une expérience reconnue, un large réseau international, une stratégie commerciale offensive et une structure de coûts allégée, nous sommes en ordre de marche pour surmonter la crise. » commente Dominique Henri, Président Directeur Général d'Heurtey Petrochem.

** Le plan de restructuration sera soumis pour information-consultation aux instances représentatives du personnel compétentes selon la législation en vigueur.*

Prochain communiqué : Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2016 le 17 mai 2016 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 420 M€ en 2015. Heurtey Petrochem est coté sur Alternext d'Euronext Paris. (ISIN : FR0010343186, Mnemo : ALHPC).



HEURTEY PETROCHEM

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

Anais de Scitiaux - Relations investisseurs

01 41 93 80 00 / 06 73 21 35 84

invest@heurtey.com



ANNEXES

Compte de résultats (normes IFRS)

(En milliers d'euros)	Exercice 2015	Exercice 2014
Chiffre d'affaires	420 271	437 481
Coût des ventes	(360 508)	(376 897)
Marge brute	59 763	60 584
Frais administratifs et commerciaux	(43 497)	(39 860)
Résultat opérationnel courant	16 266	20 724
Autres produits et charges opérationnels	(575)	(566)
Résultat opérationnel	15 691	20 158
Part dans le résultat net des coentreprises mises en équivalence	136	(155)
Résultat opérationnel incluant la part dans le résultat net des coentreprises mises en équivalence	15 828	20 003
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	495	448
Coût de l'endettement financier brut	(1 199)	(1 371)
Coût de l'endettement financier net	(704)	(923)
Autres produits et charges financiers	913	(4 488)
Résultat des autres produits et charges financières	913	(4 488)
Résultat avant impôt	16 036	14 592
Charge d'impôt sur le résultat	(7 729)	(4 966)
Résultat net consolidé	8 308	9 626
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	54	462
Résultat net part du groupe	8 254	9 165

Bilan (normes IFRS) – Actif

(En milliers d'euros)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Actifs		
Actifs non-courants		
Ecart d'acquisition	67 100	65 282
Immobilisations incorporelles	10 977	8 010
Immobilisations corporelles	11 039	8 816
Actifs financiers	1 837	1 377
Autres actifs non courants	806	88
Participations dans les coentreprises mises en équivalence	342	186
Instruments financiers dérivés		101
Actifs d'impôts différés	4 135	3 779
	96 235	87 640
Actifs courants		
Stocks	2 846	3 083
Contrats de construction en cours, actif	77 873	88 441
Clients et comptes rattachés	148 674	156 932
Impôts courants actifs	6 301	3 470
Autres actifs courants	40 784	36 875
Instruments financiers dérivés	297	187
Trésorerie et équivalents de trésorerie	54 983	56 210
	331 758	345 198
TOTAL DE L'ACTIF	427 992	432 838

Bilan (normes IFRS) – Passif

(En milliers d'euros)	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Capitaux propres et passifs		
Capital social	16 415	16 354
Primes d'émission	35 538	35 538
Réserves consolidées – part du Groupe	29 268	22 985
Résultat de l'exercice – part du Groupe	8 254	9 165
Réserves de conversion	4 141	(5 995)
Capitaux propres (Part du groupe)	93 617	78 047
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	221	186
Total capitaux propres	93 838	78 233
Passifs non-courants		
Dettes financières	7 177	7 305
Provisions	782	118
Provisions pour engagements de retraite et avantages assimilés	1 657	1 985
Instruments financiers dérivés	25	1 058
Passifs d'impôts différés	4 375	2 333
Autres passifs non-courants	2 018	2 384
	16 035	15 183
Passifs courants		
Dettes financières	28 537	26 832
Provisions	6 089	4 383
Contrats de construction en cours, passif	76 412	99 915
Fournisseurs et comptes rattachés	178 258	184 262
Impôts courants passifs	2 162	2 548
Instruments financiers dérivés	2 154	160
Autres passifs courants	24 507	21 322
	318 119	339 422
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	427 992	432 838

Tableau de flux de trésorerie (normes IFRS)

(En milliers d'euros)	Exercice 2015	Exercice 2014
Résultat net consolidé	8 308	9 626
Elim. du résultat net des coentreprises mises en équivalence	(136)	155
Elim. des amortissements et provisions	8 393	4 049
Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	176	356
Elim. de l'effet d'actualisation	25	5
Elim. des autres éléments sans incidence sur la trésorerie		(319)
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(7)	71
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	95	88
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	16 854	14 031
Elim. de la charge (produit) d'impôt	7 729	4 966
Elim. du coût de l'endettement financier net	704	923
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	25 287	19 920
Incidence de la variation du BFR	(10 697)	(14 794)
Impôts payés	(7 976)	(5 485)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	6 615	(358)
Incidence des variations de périmètre	(279)	(1 527)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(6 999)	(2 646)
Variation des prêts et avances consentis	(639)	724
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	737	(400)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(7 180)	(3 849)
Augmentation de capital - autres		34 447
Emission d'emprunts	7 997	3 394
Remboursement d'emprunts	(6 857)	(8 762)
Transactions entre actionnaires : acquisitions /cessions partielles	(8)	(14 092)
Intérêts financiers nets versés	(629)	(721)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	(2 703)	(1 947)
Dividendes payés aux minoritaires		(480)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(2 174)	11 840
Incidence de la variation des taux de change	1 137	(2 658)
Variation de la trésorerie	(1 601)	4 975
Trésorerie d'ouverture	35 574	30 599
Trésorerie de clôture	33 973	35 574
Variation de la trésorerie	(1 601)	4 975