



HEURTEY PETROCHEM

**COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES
SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2015**

Groupe HEURTEY PETROCHEM

Etats financiers consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2015

I - ETATS DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

(En milliers d'euros)	Notes	30 juin 2015	31 décembre 2014
Actifs			
Actifs non-courants			
Ecart d'acquisition	4.1	67 616	65 282
Immobilisations incorporelles		8 834	8 010
Immobilisations corporelles		8 108	8 816
Actifs financiers		1 814	1 377
Autres actifs non courants		97	88
Participations dans les coentreprises mises en équivalence		205	186
Instruments financiers dérivés	4.10	48	101
Actifs d'impôts différés		4 287	3 779
		91 008	87 640
Actifs courants			
Stocks		3 171	3 083
Contrats de construction en cours, actif	4.2	92 136	88 441
Clients et comptes rattachés	4.3	153 703	156 932
Impôts courants actifs		3 917	3 470
Autres actifs courants	4.4	39 292	36 875
Instruments financiers dérivés	4.10	388	187
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.5	63 797	56 210
		356 403	345 198
TOTAL DE L'ACTIF		447 411	432 838
Capitaux propres et passifs			
Capital social		16 415	16 354
Primes d'émission		35 538	35 538
Réserves consolidées – part du Groupe		28 769	22 985
Résultat de l'exercice – part du Groupe		4 895	9 165
Réserves de conversion		3 224	(5 995)
Capitaux propres (Part du groupe)		88 842	78 047
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		203	186
Total capitaux propres	4.6	89 045	78 233
Passifs non-courants			
Dettes financières	4.7	7 673	7 305
Provisions	4.8	121	118
Provisions pour engagements de retraite et avantages assimilés	4.9	2 267	1 985
Instruments financiers dérivés	4.10	34	72
Passifs d'impôts différés		4 092	2 333
Autres passifs non-courants		1 394	2 384
		15 580	14 197
Passifs courants			
Dettes financières	4.7	24 495	26 832
Provisions	4.8	4 453	4 383
Contrats de construction en cours, passif	4.2	77 324	99 915
Fournisseurs et comptes rattachés		206 744	184 262
Impôts courants passifs		2 124	2 548
Instruments financiers dérivés	4.10	2 076	1 147
Autres passifs courants		25 568	21 322
		342 785	340 408
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		447 411	432 838

Groupe HEURTEY PETROCHEM

Etats financiers consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2015

II – ETATS DU RESULTAT GLOBAL**Compte de résultat consolidé**

(En milliers d'euros)	Notes	1er Semestre 2015	1er Semestre 2014
Chiffre d'affaires	5.1	212 516	217 050
Coût des ventes	5.2	(182 462)	(185 186)
Marge brute		30 054	31 864
Frais administratifs et commerciaux	5.2	(21 155)	(22 393)
Résultat opérationnel courant		8 899	9 471
Autres produits et charges opérationnels	5.4	152	(56)
Résultat opérationnel		9 051	9 415
Part dans le résultat net des coentreprises mises en équivalence		6	(61)
Résultat opérationnel incluant la part dans le résultat net des coentreprises mises en équivalence		9 057	9 354
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie		230	190
Coût de l'endettement financier brut		(598)	(753)
Coût de l'endettement financier net		(367)	(564)
Autres produits et charges financiers	5.5	267	(2 385)
Résultat des autres produits et charges financières		267	(2 385)
Résultat avant impôt		8 957	6 405
Charge d'impôt sur le résultat	5.6	(4 044)	(2 529)
Résultat net consolidé		4 913	3 876
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		19	466
Résultat net part du groupe		4 895	3 410
Résultat par action (en euros) :			
De base	5.7	1,00	0,91
Dilué	5.7	1,00	0,90

Groupe HEURTEY PETROCHEM

Etats financiers consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2015

Autres éléments du résultat global

(En milliers d'euros)	1er Semestre 2015	1er Semestre 2014
Résultat net consolidé	4 913	3 876
Ecart de conversion	9 229	937
Couverture de flux de trésorerie	(810)	1 410
Impôts différés sur les éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	242	(461)
Total des autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	8 662	1 886
Pertes et gains actuariels	(19)	(67)
Impôts différés sur les éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	6	23
Total des autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	(13)	(44)
Résultat global consolidé	13 562	5 718
Dont : Part du Groupe	13 545	5 226
Part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	17	492

Groupe HEURTEY PETROCHEM

Etats financiers consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2015

III- ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission	Titres auto-détenus	Résultat et Réserves consolidées	Réserves de conversion	Réserves d'écart actuariel	Réserves de juste valeur	Total des capitaux propres (part du groupe)	Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	Total des capitaux propres
Solde au 1er Janvier 2014	3 539 568	11 822	5 617	(64)	24 015	(3 997)	10	(2 282)	35 120	16 044	51 163
Résultat net consolidé					3 411				3 411	466	3 877
Gains et pertes actuariels							(44)		(44)		(44)
Gains et pertes sur les instruments de couverture								947	947	2	949
Ecart de conversion						912			912	25	937
Total des autres éléments du résultat global						912	(44)	947	1 815	27	1 841
Résultat global					3 411	912	(44)	947	5 226	493	5 718
Opérations sur actions propres				(34)					(34)		(34)
Paiements en actions					44				44		44
Augmentation de capital	1 356 834	4 532	29 951						34 483		34 483
Dividendes versés					(1 947)				(1 947)	(480)	(2 427)
Variations de périmètre					2 064	17		166	2 247	(15 507)	(13 260)
Autres variations					3				3		3
Solde au 30 Juin 2014	4 896 402	16 354	35 569	(98)	27 590	(3 068)	(35)	(1 170)	75 142	549	75 691
Solde au 1er Janvier 2015	4 896 402	16 354	35 538	(197)	32 938	(5 995)	(73)	(518)	78 047	186	78 233
Résultat net consolidé					4 895				4 895	19	4 913
Gains et pertes actuariels							(13)		(13)		(13)
Gains et pertes sur les instruments de couverture								(556)	(556)	(12)	(568)
Ecart de conversion						9 219			9 219	10	9 229
Total des autres éléments du résultat global						9 219	(13)	(556)	8 651	(2)	8 649
Résultat global					4 895	9 219	(13)	(556)	13 545	17	13 562
Opérations sur actions propres				(39)					(39)		(39)
Paiements en actions	18 323	61			(61)						
Dividendes versés					(2 703)				(2 703)		(2 703)
Variations de périmètre					(8)				(8)		(8)
Solde au 30 juin 2015	4 914 725	16 415	35 538	(236)	35 060	3 224	(86)	(1 074)	88 842	203	89 045

Groupe HEURTEY PETROCHEM

Etats financiers consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2015

IV - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	1er semestre 2015	1er semestre 2014
Résultat net consolidé	4 913	3 876
Elim. du résultat net des coentreprises mises en équivalence	(6)	61
Elim. des amortissements et provisions	3 843	3 138
Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	(47)	(736)
Elim. de l'effet d'actualisation		(16)
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(161)	(132)
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions		44
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	8 542	6 236
Elim. de la charge (produit) d'impôt	4 044	2 529
Elim. du coût de l'endettement financier net	367	564
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	12 953	9 328
Incidence de la variation du BFR	1 556	(1 879)
Impôts payés	(2 800)	(2 644)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	11 708	4 805
Incidence des variations de périmètre	(190)	(12 470)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 585)	(1 237)
Variation des prêts et avances consentis	(427)	151
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	851	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 352)	(13 557)
Augmentation de capital - autres		34 483
Emission d'emprunts	7 209	3 360
Remboursement d'emprunts	(5 322)	(7 504)
Transactions entre actionnaires : acquisitions /cessions partielles	(8)	
Intérêts financiers nets versés	(315)	(493)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	(2 703)	(1 947)
Dividendes payés aux minoritaires		(480)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(1 139)	27 420
Incidence de la variation des taux de change	2 280	228
Variation de la trésorerie	11 497	18 896
Trésorerie d'ouverture	35 574	30 599
Trésorerie de clôture	47 071	49 495
Variation de la trésorerie	11 497	18 896

V – ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS CONSOLIDES

SOMMAIRE

NOTE 1. PRESENTATION GENERALE	8
NOTE 2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE	9
2.1. Investissement dans une unité de fabrication propriétaire en Inde.....	9
NOTE 3. PRINCIPES COMPTABLES	9
3.1. Base d'établissement des comptes consolidés intermédiaires résumés	9
3.2. Nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire à compter du 1 janvier 2015.....	9
3.3. Nouvelles normes et interprétations d'application non encore obligatoire au 1 ^{er} janvier 2015	10
3.4. Evaluations spécifiques utilisées pour la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés	11
NOTE 4. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE.....	11
4.1. Ecart d'acquisition.....	11
4.2. Contrats de construction en cours	12
4.3. Clients et comptes rattachés	12
4.4. Autres actifs courants.....	12
4.5. Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	13
4.6. Capitaux propres	13
4.7. Dettes financières.....	14
4.8. Provisions	15
4.9. Provisions pour engagements de retraite et avantages assimilés	15
4.10. Instruments financiers.....	16
NOTE 5. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	17
5.1. Information sectorielle	17
5.2. Dépenses allouées par nature	19
5.3. Ventilation des frais de personnel par nature.....	19
5.4. Autres produits et charges opérationnels.....	19
5.5. Autres produits et charges financiers	19
5.6. Impôts sur les résultats.....	19
5.7. Résultat par action	21
NOTE 6. INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES	21
NOTE 7. EXPOSITIONS AUX RISQUES FINANCIERS	21
NOTE 8. ENGAGEMENTS HORS BILAN	21
NOTE 9. LITIGES ET PASSIFS EVENTUELS	21
NOTE 10. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	22
NOTE 11. PERIMETRE DE CONSOLIDATION	22

Groupe HEURTEY PETROCHEM

Etats financiers consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2015

NOTE 1. PRESENTATION GENERALE

Heurtey Petrochem (« la Société ») est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé au 8 Cours Louis Lumière, 94300 Vincennes. Les titres de la Société sont admis sur le marché Alternext Paris d'Euronext.

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 l'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 fournisseur de technologies et comme ingénierie EPC.

Heurtey Petrochem appuie son développement sur un large réseau de filiales ou d'établissements dans le monde : Afrique du Sud, Corée, Etats-Unis, Inde, Malaisie, Roumanie, Russie, Chine, Brésil, Moyen-Orient (le « Groupe »).

NOTE 2. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

2.1. Investissement dans une unité de fabrication propriétaire en Inde

Au premier semestre, le Groupe a signé un accord pour l'acquisition du terrain sur lequel est implantée l'unité de fabrication en Inde ainsi que pour l'achat de moyens de fabrication additionnels pour cette unité.

Cet investissement, d'un montant de 3,5M€ a été financé à l'aide d'un emprunt moyen terme d'un montant de 5M€ sur une durée de 7 ans conclu avec la BPI.

NOTE 3. PRINCIPES COMPTABLES

3.1. Base d'établissement des comptes consolidés intermédiaires résumés

Les comptes consolidés résumés du premier semestre 2015 ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 16 septembre 2015.

Ces comptes ont été établis conformément au référentiel IFRS (normes et interprétations) publié par l'International Accounting Standards Board (IASB), adopté dans l'Union européenne et d'application obligatoire au 1er janvier 2015.

Le référentiel intégral des normes adoptées dans l'Union européenne peut être consulté sur le site internet de la Commission européenne à l'adresse suivante :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont présentés et ont été préparés conformément à la norme IAS 34, Information financière intermédiaire. Cette norme prévoit que, s'agissant de comptes intermédiaires résumés, ceux-ci n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation de comptes consolidés annuels. Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés du Groupe de l'exercice clos au 31 décembre 2014.

Les principes comptables et les méthodes d'évaluation utilisés pour la préparation de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés sont identiques à ceux appliqués par le Groupe au 31 décembre 2014 et décrits en Note 3, à l'exception :

- Des nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire présentées dans le paragraphe 3.2 ci-dessous; et
- Des dispositions spécifiques d'IAS 34 utilisées pour la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés décrites dans le paragraphe 3.4 ci-dessous.

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche, sauf indication contraire.

3.2. Nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire à compter du 1 janvier 2015

- IFRIC 21 « Droits et taxes »
- Amendement à IFRS 13 « Evaluation de la juste valeur » : exemption visée au § 52 sur les portefeuilles d'instruments financiers

Groupe HEURTEY PETROCHEM

Etats financiers consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2015

Le groupe applique l'interprétations IFRIC 21 depuis le 1^{er} Janvier 2015. Son application est rétrospective mais présente un impact négligeable au regard des comptes. En conséquence, il a été décidé de ne pas présenter l'impact d'IFRIC 21 sur les comptes semestriels 2014.

3.3. Nouvelles normes et interprétations d'application non encore obligatoire au 1^{er} janvier 2015

Les nouvelles normes, amendements à des normes existantes et interprétations suivantes ne sont pas applicables au 1^{er} janvier 2015 et n'ont pas été adoptées par anticipation :

Normes adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2015 :

- Amendement à IFRS 2 « Paiements à base d'actions » concernant la définition des conditions d'acquisition des droits
- Amendement à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » concernant la comptabilisation des paiements conditionnels
- Amendement à IFRS 8 « Secteurs opérationnels » concernant la réconciliation des actifs par segment et le regroupement des secteurs opérationnels
- Amendement des bases de conclusion d'IFRS 13
- Amendement à IAS 16 et IAS 38 « Immobilisations corporelles et incorporelles » concernant les modes d'amortissement acceptables.

Le groupe est en cours d'évaluation des impacts.

Normes non encore adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2015 :

- IFRS 9 « Instruments financiers » d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2018
- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients » d'application obligatoire au plus tard à compter des exercices ouverts le 1^{er} janvier 2017

Ainsi que les normes et amendements suivants, d'application obligatoire au plus tard à compter des exercices ouverts le 1^{er} janvier 2016 :

- Amendements à IFRS 14 « Comptes de report règlementaires »
- Amendements à IFRS 11 « Partenariats : Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune »
- Amendements à IAS 16 « Immobilisations corporelles » et à IAS 38 « Immobilisations incorporelles »
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 « Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise »
- Amendement à IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées »
- Amendement à IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir »
- IAS 19 « Avantages du personnel »
- IAS 34 « Information financière intermédiaire »

Groupe HEURTEY PETROCHEM

Etats financiers consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2015

3.4. Evaluations spécifiques utilisées pour la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés

3.4.1. Engagements de retraite et avantages assimilés

La provision nette sur engagements de retraite et avantages assimilés est calculée à la date de clôture des comptes sur la base des dernières évaluations disponibles à la date de clôture de l'exercice précédent. La valeur de marché des actifs de couverture est revue à la date de clôture.

Au cours des six mois écoulés au 30 juin 2015, la direction a notamment réexaminé ses estimations concernant les hypothèses et a modifié uniquement celle relative au taux d'actualisation (voir état du résultat global).

3.4.2. Estimation de la charge fiscale

La charge d'impôt est déterminée en appliquant le taux projeté d'impôt au résultat courant avant impôt pour la période intermédiaire.

NOTE 4. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

4.1. Ecarts d'acquisition

Au 30 juin 2015, les écarts d'acquisition figurent à l'actif du bilan pour une valeur nette comptable de 67 616 K€ et se répartissent comme suit :

(En milliers d'euros)	30 juin 2015			
	UGT Fours (USA et Corée)	UGT Gaz	Autres UGT	Total
Valeur nette comptable l'ouverture	26 614	36 261	2 407	65 282
Variation taux de change	2 181		152	2 333
Solde net	28 795	36 261	2 559	67 616
Brut	28 795	36 261	2 559	67 616
Dépréciation				
Valeur nette comptable à la clôture	28 795	36 261	2 559	67 616

Tests de perte de valeur sur les écarts d'acquisition

Les tests de dépréciation au 31 décembre 2014 confortaient l'opinion du Groupe selon laquelle les écarts d'acquisition n'avaient subi aucune perte de valeur.

Au 30 juin 2015, le Groupe estime que les hypothèses retenues pour déterminer la valeur recouvrable des écarts d'acquisition au 31 décembre 2014 n'ont pas été significativement modifiées.

Groupe HEURTEY PETROCHEM

Etats financiers consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2015

4.2. Contrats de construction en cours

En milliers d'euros	30 juin 2015	31 décembre 2014
Contrats de construction en cours - montant à l'actif	92 136	88 441
Contrats de construction en cours - montant au passif	77 324	99 915
Total net	14 812	(11 474)

En milliers d'euros	30 juin 2015	31 décembre 2014
Cumul des coûts encourus et des marges dégagées	865 542	996 671
Facturations intermédiaires émises	(848 795)	(1 007 772)
Provisions pour perte à terminaison	(1 935)	(373)
Total net	14 812	(11 474)

L'évolution de la position nette des contrats de construction en cours s'explique par une proportion plus importante sur la période de projets non financés par rapport aux projets pour lesquels le groupe a déjà obtenu des versements intermédiaires.

4.3. Clients et comptes rattachés

En milliers d'euros	30 juin 2015	31 décembre 2014
Clients et comptes rattachés	154 724	154 641
Factures à établir	1 421	4 682
Provisions sur créances clients	(2 442)	(2 392)
Total des créances clients et comptes rattachés	153 703	156 932

4.4. Autres actifs courants

En milliers d'euros	30 juin 2015	31 décembre 2014
Avances, acomptes sur commandes en cours	11 727	10 570
Créances sociales	1	66
Créances fiscales	23 042	22 762
Autres	1 140	950
Charges constatées d'avance	3 382	2 527
Total autres actifs courants	39 292	36 875

Groupe HEURTEY PETROCHEM

Etats financiers consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2015

4.5. Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	30 juin 2015	31 décembre 2014
Trésorerie	59 708	55 701
Equivalents de trésorerie	4 089	509
Total de la trésorerie et des équivalents de trésorerie actifs	63 797	56 210
Concours bancaires courants (yc les intérêts courus non échus)	16 726	20 636
Total trésorerie nette	47 071	35 574

4.6. Capitaux propres

4.6.1. Capital social

Evolution du capital de la société mère

	Nombre de titres	Valeur nominale des actions	Capital social (en milliers d'euros)
Capital social au 31 décembre 2013	3 539 568	3,34	11 822
Augmentation de capital	1 356 834	3,34	4 532
Capital social au 31 décembre 2014 *	4 896 402	3,34	16 354
Attribution définitive des actions gratuites attribuées par le conseil du 22 mai 2012 (Cf. paragraphe 4.6.3)	18 323	3,34	61
Capital social au 30 Juin 2015	4 914 725	3,34	16 415

*Le capital au 30 juin 2014 est identique à celui du 31 décembre 2014.

4.6.2. Auto détention

Le Groupe a mis en place un contrat d'animation de cours auprès de la banque Natixis. Au 30 juin 2015 le Groupe détenait 7 621 actions pour une valeur nette de 236 K€.

4.6.3. Actions gratuites

Le Président Directeur Général agissant en subdélégation du Conseil d'Administration du 17 mars 2015 a constaté que les conditions de présence et de performance étaient réunies et a attribué définitivement les 18 323 actions gratuites.

Groupe HEURTEY PETROCHEM

Etats financiers consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2015

4.7. Dettes financières

4.7.1. Variation des dettes financières

En milliers d'euros	31 décembre 2014	Augmentation	Diminution	Effet de change	Désactualisation	Reclassements	30 juin 2015
Emprunts auprès établissements de crédit	7 108	6 396				(6 032)	7 472
Autres emprunts et dettes assimilées	196				5		201
Emprunts et dettes financières non courantes	7 305	6 396	0		5	(6 032)	7 673
Emprunts auprès établissements de crédit	5 839	704	(5 121)		53	6 032	7 506
Autres emprunts et dettes assimilées	331	109	(201)		4		239
Concours bancaires	20 585		(4 144)	255			16 696
Intérêts à payer	78		(24)				54
Emprunts et dettes financières courantes	26 832	813	(9 489)	250	57	6 032	24 495
Total des emprunts et dettes financières	34 136	7 209	(9 489)	250	61		32 168

L'augmentation de 7,2M€ des dettes financières résulte de la mise en place :

- d'un emprunt de 5M€ avec la banque BPI, sur une durée de 7 ans, remboursable trimestriellement à l'issue d'une période de remboursement différé de 2 ans, avec un taux d'intérêt de 1,72% ;
- d'un emprunt de 2,1M€ auprès de la Société Générale, sur une durée de 3 ans, remboursable mensuellement, avec un taux d'intérêt de 2%.

4.7.2. Echancier des dettes financières

En milliers d'euros	A moins d'un an	De 1 à 2 ans	De 2 à 3 ans	De 3 à 4 ans	De 4 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts auprès établissements de crédit		2 185	1 537	1 000	1 000	1 750	7 472
Autres emprunts et dettes assimilées		201					201
Emprunts et dettes financières non courantes		2 386	1 537	1 000	1 000	1 750	7 673
Emprunts auprès établissements de crédit	7 506						7 506
Autres emprunts et dettes assimilées	239						239
Concours bancaires	16 696						16 696
Intérêts à payer	54						54
Emprunts et dettes financières courantes	24 495						24 495
Total des emprunts et dettes financières	24 495	2 386	1 537	1 000	1 000	1 750	32 168

Groupe HEURTEY PETROCHEM

Etats financiers consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2015

4.7.3. Analyse des dettes financières par taux et par devises

En milliers d'euros	TAUX FIXE	TAUX VARIABLE	Total	EURO	ROUPIE	AUTRES DEVICES	Total
Emprunts auprès établissements de crédit	6 547	925	7 472	7 472			7 472
Autres emprunts et dettes assimilées	201		201	201			201
Emprunts et dettes financières non courantes	6 748	925	7 673	7 673			7 673
Emprunts auprès établissements de crédit	1 003	6 504	7 506	7 504		2	7 506
Autres emprunts et dettes assimilées	239		239	107		132	239
Concours bancaires	4 696	12 000	16 696	12 000	4 696		16 696
Intérêts à payer		54	54	54			54
Emprunts et dettes financières courantes	5 937	18 558	24 495	19 666	4 696	134	24 495
Total des emprunts et dettes financières	12 686	19 482	32 168	27 339	4 696	134	32 168

4.7.4. Garanties bancaires

La facilité globale de crédit contractée la société Heurtey Petrochem SA comporte des clauses d'engagement et de défaut usuelles pour ce type de financement structuré. Elle comporte également trois ratios financiers dont le non-respect par le groupe peut entraîner le remboursement anticipé de la part les prêteurs. Ces ratios, définis en norme IFRS, correspondent à :

- R2 : Dettes Financières/EBE Retraité : A respecter < 2,2
- R3 : Cash-flow Libre/Service de la Dette A respecter > 1
- R4 : Dettes Financières/Fonds Propres : A respecter < 1

Au 30 Juin 2015, ces ratios sont respectés.

4.8. Provisions

En milliers d'euros	31 décembre 2014	Dotations	Reprises de provisions	Ecart de change	30 juin 2015
Provisions pour litiges	63		(1)		62
Autres provisions	55			4	59
Provisions non courantes	118		(1)	4	121
Provision pour garantie	2 194	337	(381)	105	2 256
Autres provisions	2 188	173	(246)	83	2 198
Provisions courantes	4 383	510	(627)	188	4 453
Total des provisions	4 501	510	(628)	191	4 574

4.9. Provisions pour engagements de retraite et avantages assimilés

La variation de provision pour engagements de retraite et avantages assimilés intègre notamment une diminution du taux d'actualisation de 1,66% au 31 décembre 2014 à 1,56% au 30 juin 2015.

Groupe HEURTEY PETROCHEM

Etats financiers consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2015

4.10. Instruments financiers

Synthèse des positions

En milliers d'euros	30 juin 2015	31 décembre 2014
Dérivés de taux : couverture de flux de trésorerie	(48)	(80)
Total dérivés de taux	(48)	(80)
Dérivés de change : couverture de juste valeur	(79)	(72)
Dérivés de change : couverture de flux de trésorerie	(1 552)	(778)
Dérivés de change : trading	3	
Total dérivés de change	(1 627)	(850)
Total des instruments dérivés	(1 675)	(930)

Groupe HEURTEY PETROCHEM

Etats financiers consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2015

Détail de la variation de la position nette

En milliers d'euros	31 décembre 2014	Variation par résultat	Variation par capitaux propres	Effet de change	31 décembre 2015
Position nette des instruments dérivés	(930)	56	(810)	9	(1 675)

NOTE 5. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

5.1. Information sectorielle

Le Groupe applique la norme IFRS 8 (Secteurs opérationnels).

Les informations présentées sont fondées sur le reporting interne utilisé par le Comité exécutif pour l'évaluation de la performance des différents secteurs. Le résultat sectoriel de référence est le résultat opérationnel courant.

Le Groupe a scindé le suivi de son activité en deux secteurs distincts :

- L'activité de conception et réalisation de fours de procédés : Branche « Fours »
- L'activité de conception et réalisation d'unités modulaires de traitement de gaz : Branche « gaz »

L'organisation interne du groupe privilégie une analyse de la rentabilité par contrat sans ventilation autre que celle du chiffre d'affaires par secteur et par zone géographique. La ventilation peut varier de façon significative d'une année à l'autre.

Résultat opérationnel courant par secteur

(En milliers d'euros)	1er Semestre 2015				1er Semestre 2014			
	Activité Four	Activité Gaz	Inter-secteur	Total	Activité Four	Activité Gaz	Inter-secteur	Total
Chiffre d'affaires	158 739	54 861	(1 084)	212 516	184 257	29 711	3 082	217 050
Ventes intersecteurs	(1 262)	178	1 084		1 943	1 139	(3 082)	
Chiffre d'affaires	157 477	55 039		212 516	186 200	30 850		217 050
Coût des ventes	(136 260)	(46 202)		(182 462)	(161 903)	(23 283)		(185 186)
Marge Brute	21 217	8 837		30 054	24 297	7 567		31 864
Frais administratifs et commerciaux	(14 868)	(6 286)		(21 155)	(16 607)	(5 786)		(22 393)
Résultat opérationnel courant	6 348	2 551		8 899	7 690	1 781		9 471

Groupe HEURTEY PETROCHEM

Etats financiers consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2015

Etat de situation financière par secteur

(En milliers d'euros)	30 juin 2015			31 décembre 2014		
	Activité Four	Activité Gaz	Total	Activité Four	Activité Gaz	Total
Actif sectoriel	203 284	177 631	380 915	210 087	164 602	374 689
Autres actifs			66 348			58 149
Total			447 263			432 838
Passif sectoriel	184 544	138 150	322 694	179 947	136 920	316 866
Capitaux propres			88 897			78 233
Autres passifs			35 672			37 738
Total			447 263			432 838

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique (liée à l'implantation du client)

En milliers d'euros	1er Semestre	1er Semestre
	2015	2014
France / Europe / Russie	34 063	79 731
Moyent Orient / Afrique	26 387	8 913
Inde / Asie / Océanie	40 704	46 596
Amériques	111 361	81 809
Total chiffre d'affaires	212 516	217 050

Groupe HEURTEY PETROCHEM

Etats financiers consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2015

5.2. Dépenses allouées par nature

(En milliers d'euros)	Coût des ventes	Frais administratifs et commerciaux	1er Semestre 2015	Coût des ventes	Frais administratifs et commerciaux	1er Semestre 2014
Achats consommés	(149 046)	(336)	(149 382)	(154 508)	(350)	(154 857)
Charges de personnel	(17 151)	(13 803)	(30 954)	(17 086)	(13 397)	(30 483)
Charges externes	(13 105)	(6 487)	(19 591)	(11 011)	(6 867)	(17 877)
Impôts et taxes	(336)	(764)	(1 100)	(177)	(287)	(465)
Amortissements, provisions et pertes de valeur	(2 714)	(554)	(3 268)	(1 959)	(1 596)	(3 555)
Autres produits et charges d'exploitation	(111)	791	679	(445)	103	(342)
Total	(182 462)	(21 155)	(203 617)	(185 186)	(22 393)	(207 579)

5.3. Ventilation des frais de personnel par nature

En milliers d'euros	1er Semestre 2015	1er Semestre 2014
Salaires et traitements	(23 104)	(22 321)
Charges salariales et patronales	(7 681)	(7 926)
Crédit d'impôt compétitivité emploi	54	23
Dotation / reprise d'engagements retraite	(224)	(213)
Charge sur paiement en action		(44)
Total des charges de personnel	(30 954)	(30 483)

5.4. Autres produits et charges opérationnels

En milliers d'euros	1er Semestre 2015	1er Semestre 2014
Résultat de cessions	162	133
Autres produits et charges	(10)	(189)
Autres produits et charges opérationnels	152	(56)

5.5. Autres produits et charges financiers

En milliers d'euros	1er Semestre 2015	1er Semestre 2014
Gains (Pertes) nets de change	546	(3 159)
Autres produits et charges financières	(279)	774
Autres produits et charges financiers	267	(2 385)

5.6. Impôts sur les résultats

Sur la base d'un taux effectif d'impôt projeté pour l'ensemble de l'exercice de 41% hors CVAE (39% pour le semestre clos le 30 juin 2014), la charge d'impôt du semestre clos le 30 juin 2015 s'élève à 4 044 K€ (2 529K€ pour le semestre clos le 30 juin 2014).

Groupe HEURTEY PETROCHEM

Etats financiers consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2015

Au 30 juin 2015, la charge d'impôt intègre l'évaluation des conséquences du contrôle fiscal dont la notification a été reçue le 31 juillet 2015.

Groupe HEURTEY PETROCHEM

Etats financiers consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2015

5.7. Résultat par action

Sont présentées, ci-dessous, les informations sur les résultats et les actions ayant servi au calcul des résultats de base et dilués par action pour l'ensemble des activités.

En milliers d'euros	1er Semestre 2015	1er Semestre 2014
Résultat net part du groupe	4 895	3 410
Résultat net ajusté pour le résultat net dilué par action	4 895	3 410
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant l'exercice en excluant les actions propres	4 907 861	3 740 069
Nombre moyen pondéré d'actions de performance		30 000
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant l'exercice (excluant les actions propres) ajusté pour le résultat net dilué par action	4 907 861	3 770 069
Résultat net par action	1,00 €	0,91 €
Résultat net dilué par action	1,00 €	0,90 €

NOTE 6. INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES

La nature des opérations réalisées avec les parties liées est similaire à celle de la clôture du 31 décembre 2014.

NOTE 7. EXPOSITION AUX RISQUES FINANCIERS

Le Groupe a continué de mener les politiques de gestion des risques de marché, telles que décrites dans la note 7 des comptes consolidés du Groupe de l'exercice clos au 31 décembre 2014.

Le Groupe a notamment contracté des instruments financiers de couverture de change afin de se protéger contre les risques de change auxquels l'expose son activité.

NOTE 8. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan sont en nature et en montant comparables aux engagements hors bilan présentés dans la note 8 des comptes consolidés du Groupe de l'exercice clos au 31 décembre 2014.

NOTE 9. LITIGES ET PASSIFS EVENTUELS

Litiges

Néant

Passifs éventuels

Néant

Groupe HEURTEY PETROCHEM

Etats financiers consolidés résumés pour le semestre clos le 30 juin 2015

NOTE 10. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

NOTE 11. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation du Groupe est inchangé par rapport à celui du 31 décembre 2014.