



HEURTEY PETROCHEM

Rapport semestriel au 30 juin 2015

Faits marquants

Au mois de juin 2015, 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 3,5 M€ permet au groupe de pérenniser la situation de son unité de fabrication en Inde dans des conditions financières intéressantes.

A l'issue des vérifications administratives, l'opération sera finalisée au début du deuxième semestre.

Le financement de cette opération est assuré par l'intermédiaire d'un emprunt moyen terme souscrit auprès de la BPI.

Commentaires sur l'activité

Le chiffre d'affaires consolidé du semestre est en repli de 2% (8% à taux de change constant) à 212,5 M€ contre 217,0 M€ au premier semestre 2014. Il se répartit comme suit par activité :

- Branche « Fours » : 157,5 M€ contre 186,2 M€ au premier semestre 2014, soit un repli de 15,4 %
- Branche « Gaz » : 55,0 M€ contre 30,8 M€ soit une augmentation de 79%.

La répartition par zone géographique du chiffre d'affaires est présentée ci-dessous. Elle fait apparaître une part du chiffre d'affaires réalisée en zone Amériques toujours en proportion importante (52% du chiffre d'affaires total vs 38 % au premier semestre 2014) compte tenu de l'activité toujours soutenue de la filiale américaine du Groupe et notamment de la poursuite de la réalisation du contrat important signé avec Exxon. Il faut également noter une décroissance du chiffre d'affaires réalisé en Europe et Russie 16% vs 37% au premier semestre 2014 compte tenu de l'achèvement des contrats volumineux signés les années précédentes en Russie.

| Répartition du Chiffre d'Affaires par zone géographique | 30-juin-15 | | 30-juin-14 | | Variance |
|--|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| | M€ | % | M€ | % | M€ |
| Europe / Russie | 34,1 | 16% | 79,7 | 37% | -45,7 |
| Moyen Orient / Afrique | 26,4 | 12% | 8,9 | 4% | 17,5 |
| Asie / Océanie | 40,7 | 19% | 46,6 | 21% | -5,9 |
| Amériques | 111,4 | 52% | 81,8 | 38% | 29,6 |
| Total | 212,5 | 100% | 217,1 | 100% | -4,5 |

Le Groupe a enregistré au 1^{er} semestre 2015 un montant de prises de commandes de 185 M€ dont une part importante dans le secteur Fours pour 142 M€ et un montant de 43 M€ dans le domaine du Gaz.

Les principaux contrats suivants ont été signés au cours du 1er semestre 2015 :

- Février 2015 :
 - o Trois contrats pour un montant total de 25 M€ concernant la fourniture de trois fours de craquage pour des unités pétrochimiques et trois unités de récupération de chaleur pour un terminal de GNL aux Etats Unis ;



HEURTEY PETROCHEM

- Mai 2015, signature de deux contrats pour un montant total de 43 M€ :
 - o Le premier contrat a été signé avec le groupe indien Reliance Industries Limited. Il porte sur la conception et la livraison clés en main d'un four de cokéfaction pour une raffinerie en Inde.
 - o Le second contrat concerne la livraison en 2017 de quatre unités de récupération de chaleur pour un terminal d'exportation de GNL aux Etats-Unis.

Au 30 juin 2015, le carnet de commandes du Groupe s'élève à 500 M€ (contre 507 M€ au 31 décembre 2014), dont 285 M€ pour la branche Fours et 215 M€ pour la branche gaz.

Le carnet de commandes se répartit comme suit par activité :

- 29% raffinage
- 7% hydrogène
- 21% pétrochimie
- 43% dans le gaz

Le carnet de commande intègre un montant de 55 M€ qui concerne un contrat au Venezuela dont l'écoulement prévisible sur 2015 et 2016 sera retardé du fait des incertitudes actuelles sur son financement. S'agissant du Venezuela, le groupe précise qu'il veille à ce que les coûts engagés sur les contrats restent toujours inférieurs au montant des encaissements reçus.

Les charges de personnel du Groupe s'élèvent à 30 954 K€ contre 30 483 K€, soit une augmentation de 1,5 % par rapport au 1er semestre 2014.

Le résultat opérationnel du Groupe s'élève à 8 899 K€ au 30 juin 2015, soit 4,2% du chiffre d'affaires contre 9 471 K€ au 1er semestre 2014 (4,4% du chiffre d'affaires).

Le coût de l'endettement financier net ressort à -367 K€, contre -564 K€ au 30 juin 2014. La variation s'explique par la diminution des coûts de financement court terme sur la période. Les autres produits et charges financières sont en forte amélioration et s'élèvent +267 K€ contre -2 385 K€ en 2014 sous l'effet de différences de change positives.

La charge globale d'impôt sur les sociétés est de 4044 K€. Le taux d'impôt effectif ressort à 41 % hors CVAE.

Le résultat net de l'ensemble consolidé ressort à 4 913 K€ contre 3 876 K€ au 30 juin 2014 et la part du Groupe à 4 895 K€ contre 3 410 K€ au 30 juin 2014.

Evolution prévisible du groupe

Du fait des conditions de marché, l'exercice 2015 devrait se traduire par un léger repli du chiffre d'affaires comparativement à l'année 2014, conformément aux éléments chiffrés déjà communiqués.