



HEURTEY PETROCHEM

Rapport semestriel au 30 juin 2016

Faits marquants

Restructuration

Comme annoncé en début de période, le Groupe a réalisé sur le semestre au sein de l'ensemble de ses entités opérationnelles un plan de restructuration qui concerne environ 15 % des effectifs d'ingénierie du Groupe.

Ce plan de restructuration s'est traduit pour les deux entités françaises par deux plans de sauvegarde de l'emploi (PSE) qui ont reçu l'homologation de la DIRECCTE aux mois de juin et juillet.

Le coût total de ces restructurations est comptabilisé sur la période et s'élève à 5 260 K€.

Renégociation de la facilité bancaire du Groupe

Le Groupe a achevé avec son pool bancaire la restructuration de sa dette bancaire moyen terme et court terme au travers de la mise en place d'une facilité globale comprenant :

- La mise en place d'un prêt de neuf millions d'euros (9 000 000 euros) destiné à refinancer sur 5 ans l'endettement moyen terme existant au 10 juin de la société mère et de Prosernat ;
- L'ouverture d'un crédit renouvelable d'un montant maximum de trente millions d'euros (30 000 000 euros) destiné à financer partiellement les besoins en fonds de roulement du Groupe.

Commentaires sur l'activité

Le chiffre d'affaires du Groupe au premier semestre 2016 s'élève à 177 M€, en décroissance de 17% par rapport au premier semestre 2015 (-15% à taux de change constant).

La branche fours a contribué à hauteur de 76%, dont 51% pour le raffinage, 18% pour la pétrochimie et 7% pour l'hydrogène, et la branche gaz à hauteur de 24%.

L'activité a été réalisée à 37% dans les Amériques, 28% en Asie/Océanie, 22% au Moyen-Orient/Afrique et 13% en Europe/Russie.

La répartition par zone géographique du chiffre d'affaires est présentée ci-dessous. Elle fait apparaître une augmentation significative du chiffre d'affaires réalisé sur les zones Moyen Orient /Afrique (22% vs 12%) et Asie/Océanie (28% vs 19%) compte tenu du montant important de contrats signés en 2015 pour le Koweït. Le chiffre d'affaires sur la zone Amériques est en diminution compte tenu notamment de l'avancement du projet Exxon. Il faut également noter le faible niveau d'activité réalisé en Europe et Russie (13% vs 16% au premier semestre 2015) compte tenu de la situation politique et économique difficile en Russie.



HEURTEY PETROCHEM

Répartition du Chiffre d'Affaires par zone	30-juin-16		30-juin-15		Variance
	M€	%	M€	%	M€
Europe / Russie	23,8	13%	34,1	16%	-10,2
Moyen Orient / Afrique	38,3	22%	26,4	12%	11,9
Asie / Océanie	49,4	28%	40,7	19%	8,7
Amériques	65,7	37%	111,4	52%	-45,6
Total	177,4	100%	212,5	100%	-35,1

Le Groupe a enregistré au 1^{er} semestre 2016 un montant de prises de commandes de 119 M€ dont 101 M€ dans le secteur Fours pour et 18 M€ dans le domaine du Gaz.

Les principaux contrats suivants ont été signés au cours du 1er semestre 2016 :

- Deux contrats pour un montant total de 25 M€ concernant d'une part la livraison en 2017 d'un four d'hydrogène pour une usine d'engrais et, d'autre part, la livraison de fours de raffinage en 2018 au Moyen Orient.
- Deux contrats de fours de procédés pour un montant global de 38 M€ concernant la livraison de fours de cokéfaction pour une unité de raffinage aux Etats-Unis et la livraison d'un four de reformage à vapeur pour une unité d'ammoniac-urée en Inde.

Le carnet de commandes du Groupe au 30 juin 2016 s'établit à 340 M€¹, à comparer à 500 M€ au 30 juin 2015 et à 400 M€ au 31 décembre 2015. Il est en légère progression par rapport au 31 mars 2016 (323 M€). Ce carnet n'intègre pas le projet d'unité d'hydrotraitement remporté par Prosernat et annoncé le 12 juillet. Ce projet, divisé en plusieurs phases dont les montants seront intégrés au carnet de commandes du Groupe au fur et à mesure de leur déblocage par le client, pourrait représenter un montant total d'environ 100 M€.

Ce carnet de commandes se répartit à 46% dans le gaz et 54% dans les fours (38% dans le raffinage, 12% dans l'hydrogène et 4% dans la pétrochimie). Les Amériques représentent 50% du carnet de commandes, le Moyen-Orient/Afrique 22%, l'Asie/Océanie 20% et l'Europe/Russie 8%.

Compte tenu du plan d'adaptation des effectifs, les charges de personnel du Groupe sont en décroissance de 8% et s'élèvent à 28 450 K€ contre 30 954 K€ au premier semestre 2015.

Après les charges de restructuration qui s'élèvent à 5 260 K€, le résultat opérationnel du Groupe est négatif à -3 727 K€, contre + 9 057 K€ au 1er semestre 2015.

Le coût de l'endettement financier net est stable à - 352 K€ contre -367 K€ au 30 juin 2015. Les autres produits et charges financières sont en nette dégradation à - 2228 K€ contre +267 K€ au premier semestre 2015 sous l'effet d'écarts de réévaluation de positions bilanciellles et de différences de change négatives dans certaines filiales du Groupe au 30 juin 2016.

Compte tenu de l'activation des pertes fiscales dans certaines entités du Groupe, il est constaté un produit d'impôt de +1 016 K€.

¹ *Le carnet de commandes intègre 107 M€ de contrats de la branche gaz au Venezuela pour lesquels le Groupe n'anticipe pas d'écoulement significatif en 2016.



HEURTEY PETROCHEM

Le résultat net de l'ensemble consolidé ressort à – 5 292 K€ contre + 4 913 K€ K€ au 30 juin 2015 et la part du Groupe à – 5 328 K€ contre + 4 895 K€ au 30 juin 2015.

Evolution prévisible du groupe

Depuis le 30 juin 2016, le Groupe a signé un montant additionnel de 118 M€ de prises de commandes auquel il convient d'ajouter un montant d'environ 75 M€ de commandes signées non encore mises en vigueur pour le contrat d'unité d'hydrotraitement en Argentine soit un total de signatures de 236 M€ (hors la commande de 75 M€ non mise en vigueur).

Dans un marché toujours difficile et ralenti, cette bonne performance commerciale permet au Groupe de confirmer une tendance de chiffre d'affaires analogue au deuxième semestre.