



HEURTEY PETROCHEM

HEURTEY PETROCHEM S.A.

Comptes Sociaux

au 31 décembre 2016





SOMMAIRE

A/ ETATS FINANCIERS

- 1 BILAN ACTIF
- 2 BILAN PASSIF
- 3 COMPTE DE RESULTAT

B/ ANNEXE

I	FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE	8
II	PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES	9
III	NOTES SUR LE BILAN	14
	1. <i>ACTIF IMMOBILISE</i>	14
	2. <i>ACTIF CIRCULANT ET COMPTES DE REGULARISATION</i>	16
	3. <i>CAPITAUX PROPRES.....</i>	17
	4. <i>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</i>	18
	5. <i>DETTES.....</i>	18
IV.	NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT.....	20
	1. <i>INFORMATIONS SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES</i>	20
	2. <i>INFORMATIONS SUR LE RESULTAT FINANCIER.....</i>	21
	3. <i>INFORMATIONS SUR LE RESULTAT EXCEPTIONNEL.....</i>	22
	4. <i>INFORMATIONS SUR L'IMPOT SUR LES SOCIETES</i>	22
V.	AUTRES INFORMATIONS.....	24
	1. <i>ELEMENTS CONCERNANT LES PARTIES LIEES :</i>	24
	2. <i>ENGAGEMENTS HORS BILAN</i>	25
VI.	COMPLEMENTS D'INFORMATION.....	27
	1. <i>CHARGES A PAYER – PRODUITS A RECEVOIR</i>	27
	2. <i>CHARGES A REPARTIR</i>	27
	3. <i>CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</i>	28
	4. <i>COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL.....</i>	28
	5. <i>TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS</i>	29



HEURTEY PETROCHEM

ETATS FINANCIERS



HEURTEY PETROCHEM

En Milliers d'Euros

ACTIF	Notes	Brut	Amort. Dépréciations	déc-16	déc-15
Actif immobilisé					
Immobilisations incorporelles	1.1	8 367	4 522	3 845	4 260
- Frais d'établissement		426	426	0	0
- Frais de développement		6 051	2 911	3 140	3 363
- Concessions, brevets et droits similaires		1 338	1 185	153	277
- Fonds commercial		552		552	552
- Immobilisations incorporelles en cours		0		0	69
Immobilisations corporelles	1.2	2 929	1 982	947	1 191
- Installations techniques, matériel et outillage		952	779	173	247
- Installations générales, agencements		663	231	432	494
- Matériel de bureau, informatique		1 314	973	342	451
Immobilisations financières	1.3	75 152	1 703	73 449	73 830
- Titres de participation		72 540	1 401	71 139	71 146
- Prêts et autres immobilisations financières		2 100	302	1 798	2 173
- Dépôts et cautionnements		512	0	512	511
Total de l'actif immobilisé		86 448	8 207	78 242	79 282
Actif circulant					
Stocks et en-cours	2.1	905	0	905	867
- Stocks de matières premières et approvisionnements		905	0	905	867
Avances et acomptes versés sur commandes	2.2	16 858		16 858	8 884
		16 858		16 858	8 884
Créances clients et comptes rattachés	2.2	61 246	766	60 479	65 234
		61 246	766	60 479	65 234
Autres créances	2.2	12 620	1 007	11 613	14 358
		12 620	1 007	11 613	14 358
Actions propres		300	106	194	233
Valeurs mobilières de placement	2.3	57		57	4 772
Disponibilités	2.3	7 532		7 532	12 404
Charges constatées d'avance	2.2	501		501	530
Total de l'actif circulant		100 019	1 879	98 140	107 282
Frais d'émission d'emprunts à étaler	2.2	382		382	115
Ecart de conversion actif	2.2	248		248	460
Total de l'actif		187 097	10 086	177 012	187 138



HEURTEY PETROCHEM

En Milliers d'Euros

PASSIF	Notes	déc-16	déc-15
Capitaux propres			
Capital		16 415	16 415
Prime d'émission, de fusion, d'apport		35 538	35 538
Réserve légale		1 087	1 054
Réserves réglementées		106	106
Report à nouveau et réserves de conversion		4 692	4 039
Résultat de l'exercice		-6 905	657
Capitaux propres	3.1	50 934	57 809
Subventions d'investissement	3.2	0	0
Provisions réglementées	3.2	6 257	6 197
Capitaux propres & autres fonds propres		57 191	64 007
Provisions pour risques et charges	4	3 145	4 674
Dettes			
Emprunts et dettes financières	5.1	53 326	39 626
- Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		35 588	28 435
- Emprunts et dettes financières diverses		17 738	11 191
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	5.2	1 533	4 068
Fournisseurs et comptes rattachés	5.2	56 421	58 901
Dettes fiscales et sociales	5.2	4 762	6 441
Autres dettes	5.2	76	2 354
Produits constatés d'avance	5.2	473	6 802
Total des dettes		116 592	118 192
Ecart de conversion passif	5.2	84	266
Total du passif		177 012	187 138



HEURTEY PETROCHEM

HEURTEY PETROCHEM SA

COMPTE DE RESULTAT (en Milliers d'Euros)

de l'exercice clos le 31 décembre 2016

		2016	2015
Produits d'exploitation			
Chiffre d'affaires net	IV.1	82 076	117 716
- Ventes de marchandises		2 405	1 302
- Production vendue de biens		73 030	109 197
- Production vendue de services		6 642	7 217
Production stockée			
Production immobilisée		427	596
Subventions d'exploitation			
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges		3 471	1 897
Autres produits d'exploitation		69	0
Total produits d'exploitation		86 043	120 209
Charges d'exploitation			
Charges externes		79 171	103 653
- Variation de stock de matières premières		-38	239
- Achats consommés		79 209	103 414
Impôts et taxes		664	842
Charges de personnel		12 230	13 504
- Salaires et traitements		8 455	9 324
- Charges sociales		3 775	4 180
Dotation aux amortissements		1 157	1 170
Dotation aux provisions		1 132	3 634
- Dotations aux provisions sur actif circulant		71	514
- Dotations aux provisions pour risques et charges		1 061	3 120
Autres charges d'exploitation		176	117
Total charges d'exploitation		94 530	122 920
Résultat d'exploitation		-8 487	-2 711
Produits financiers de participation		4 430	5 819
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		121	84
Autres intérêts et produits assimilés		0	7
Reprises sur provisions et transferts de charges		4 395	279
Différences positives de change		972	2 436
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		15	14
Total produits financiers		9 933	8 638
Dotations financières aux amortissements et provisions		646	2 911
Intérêts et charges assimilés		731	619
Différence négative de change		5 627	1 255
Total charges financières		7 003	4 785
Résultat financier	IV.2	2 929	3 853
Résultat courant		-5 558	1 142
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		0	0
Produits exceptionnels sur opérations en capital		0	0
Reprises sur provisions et transferts de charges		720	543
Total produits exceptionnels		720	543
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		1 790	424
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		84	0
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		709	702
Total charges exceptionnelles		2 584	1 126
Résultat exceptionnel	IV.3	-1 864	-583
Participation des salariés		-2	-143
Impôts sur les résultats	IV.4	518	240
Résultat net		-6 905	657



HEURTEY PETROCHEM

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS



HEURTEY PETROCHEM

Comptes annuels au 31 décembre 2016

L'exercice d'une durée de douze mois s'est déroulé du 1^{er} janvier au 31 décembre 2016.

Ces comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 16 mars 2016.

I FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Au cours de l'exercice, les évènements significatifs intervenus sont les suivants :

- Le 12 octobre 2016, Le Groupe a fait l'objet d'une offre publique d'achat initiée par la société Axens de concert avec la société IFPI , filiale à 100% de IFPEN portant sur la totalité des actions non encore détenues par le concert au prix de 23 € par action , entièrement payé en numéraire, assorti d'un éventuel complément de prix de 1€ payable sous réserve de la mise en œuvre d'un retrait obligatoire de la cote. Le 16 novembre Axens a déposé une offre révisée au prix ferme de 25 € portant sur la totalité des actions indépendamment des résultats de l'offre et d'un éventuel retrait obligatoire
- Comme annoncé en début d'année 2016, la société a mis en place un plan de restructuration qui a conduit à une réduction d'effectifs de 26 personnes dont 13 personnes à travers un plan de sauvegarde de l'emploi (PSE) qui a reçu l'homologation de la DIRECCTE au mois de juin 2016.
- HPC a procédé au refinancement de sa dette entraînant un remboursement de 6 500 K€ de l'ancien emprunt et la souscription d'un nouvel emprunt de 9 000 K€. Les remboursements seront effectués sur une période de 5 ans, tous les 6 mois.
- Le 13 juillet 2016, le Groupe a reçu la notification finale de l'administration fiscale concernant le contrôle fiscal de la société Heurtey Petrochem pour les années 2012 et 2013. Le contrôle fiscal se solde par une charge d'impôt supplémentaire de 125 K€ et un montant de pénalités de 7K€
- HPC a engagé en Inde un ensemble d'actions auprès des autorités fiscales indiennes pour contester les bases retenues par l'administration fiscale pour le calcul de ses revenus taxables et d'impôts pour certaines de ses activités. Les échanges ont avancé sur la période et un accord est en cours pour obtenir le remboursement d'une partie des créances fiscales.
- Les opérations de HPC en Roumanie ont fait l'objet d'un contrôle de TVA qui a débuté en 2015. L'ensemble des créances de TVA en Roumanie de HPC ont été annulées et reportées sur HPM qui doit maintenant obtenir le remboursement de ces créances.



II PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Référentiel comptable

Les comptes annuels ont été établis conformément aux principes comptables et méthodes d'évaluation énoncés par la législation en vigueur en France (règlement 99R03) et conformément aux hypothèses suivantes :

-
- continuité d'exploitation
- permanence des méthodes comptables
- indépendance de la période concernée

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29 novembre 1983 ainsi que du règlement ANC 2014-03 relatif à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice, lui-même modifié par le règlement ANC 2015-06 puis ANC 2016-07 relatifs à l'harmonisation de la terminologie utilisée entre le code de commerce et le plan comptable général.

Méthodes et règles d'évaluation

Reconnaissance du revenu et de la marge sur les affaires

Heurtey Petrochem réalise principalement des contrats à long terme et reconnaît le chiffre d'affaires et la marge de ces contrats sur la base d'un avancement physique pour l'ensemble des affaires.

L'avancement physique est mesuré en fonction de l'avancement prorata temporis des différentes étapes de la réalisation du projet. L'avancement ainsi mesuré sur chacune de ces étapes est ensuite pondéré par les coûts attachés à chaque étape pour donner l'avancement global de l'affaire.

Le chiffre d'affaires à terminaison d'un contrat comprend :

- Le prix de vente initial ;
- Les avenants, réclamations, incitations et modifications au contrat dans la mesure où ils peuvent être mesurés de façon fiable et dès lors qu'ils sont acceptés par les clients ;



HEURTEY PETROCHEM

Le coût à terminaison estimé des contrats est essentiellement constitué :

- des achats de matériels, et autres prestations nécessaires à la réalisation des contrats ;
- des coûts des heures de personnel directement affectés au contrat, y compris les charges sociales valorisées avec les charges d'exploitation ;
- le cas échéant, des autres coûts spécifiquement refacturables aux clients tels que spécifiés dans les clauses contractuelles.

Le montant du chiffre d'affaires et des charges prévues au titre d'un contrat traduit la meilleure estimation du Management des avantages et obligations futures attendus pour ce contrat. Les hypothèses retenues pour déterminer les obligations actuelles et futures tiennent compte des contraintes technologiques, commerciales et contractuelles évaluées pour chaque contrat.

Pour les affaires déficitaires, une provision pour perte à terminaison est systématiquement constituée, anticipant la perte à venir sur le ou les exercices futurs. Celle-ci est comptabilisée en provision pour risques et charges.

Une provision pour garantie est constituée pour chaque projet dans un premier temps dans les coûts à terminaison puis, à la réception provisoire, ce montant est doté en provision pour charge pour couvrir la période de garantie. Le solde de la provision non utilisée est repris à l'issue de la période de garantie.

Immobilisations incorporelles

Les frais de recherche et de développement correspondent à l'effort réalisé par l'entreprise pour son propre compte. Les frais de recherche sont constatés en charge dans l'exercice où ils sont encourus. Les frais de développement sont inscrits à l'actif lorsqu'ils remplissent simultanément les conditions énoncées par le règlement CRC 2004 :

- Le projet en cause est nettement individualisé,
- Le projet a de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale,
- Le coût du projet peut être distinctement établi.

Sur l'exercice 2016, l'ensemble des dépenses engagées constituent des frais de développement par opposition aux frais de recherche fondamentale.

En fonction des projets, les frais de développement sont amortis sur une durée variable de 5 à 10 ans (linéaire) à compter de leur mise en service.

Le poste fonds de commerce correspond, pour 533 K€, au fonds de commerce de Heurtey Petrochem Italiana. Il peut faire l'objet d'une dépréciation si un indice de perte de valeur est décelé au cours de l'exercice.



HEURTEY PETROCHEM

Les logiciels sont valorisés à leur coût d'acquisition et sont amortis sur une durée de trois ans.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilisation prévue dans la société.

Les durées d'amortissement les plus couramment pratiquées sont les suivantes :

Installations techniques et outillage industriel	5 ans Linéaire
Installations générales, agencements et divers	10 ans Linéaire
Matériel de bureau	3 à 5 ans Linéaire
Matériel informatique	5 ans Linéaire
Mobilier	10 ans Linéaire

Participations et autres titres immobilisés

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. La société a opté pour l'intégration en titres de participation des droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition.

En cas d'indice de perte de valeur et lorsque la valeur d'inventaire d'une ligne de titres estimée à partir des perspectives de rentabilité future est durablement inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée.

Stocks

Les stocks de matières premières et approvisionnements sont constitués de matériels stockés en vue de la réalisation d'affaires non encore commencées ou en cours d'exécution.

Les stocks de marchandises sont évalués au coût FIFO.

Une provision pour dépréciation est pratiquée au cas par cas lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur comptable ; notamment, lorsque les stocks sont comptabilisés à un montant supérieur au montant que la société s'attend à obtenir de leur vente ou de leur utilisation. Le coût des stocks peut ne pas être recouvrable également si ces stocks ont été endommagés, s'ils sont devenus complètement ou partiellement obsolètes ou si leur prix de vente a subi une baisse.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure à la valeur comptable.



HEURTEY PETROCHEM

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont représentées par des Sicav, des certificats de dépôts et des billets de trésorerie, valorisés à leur prix d'achat. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire à la clôture de l'exercice est inférieure à la valeur comptable.

Provisions réglementées

Des amortissements dérogatoires sont constitués sur les frais de développement dès la date d'activation de ces frais et jusqu'à leur date de mise en service ainsi que sur les frais d'acquisition de titres.

Provisions

Les provisions pour risques et charges sont des passifs dont l'échéance ou le montant n'est pas fixé de façon précise. Elles sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaire à l'extinction de l'obligation.

Les provisions pour pertes à terminaison sont évaluées à partir d'une analyse des données économiques et financières prévisionnelles de chaque contrat.

Indemnités de départ à la retraite

Les engagements de retraite figurent en provisions pour risques et charges au passif du bilan.

Les engagements de la société au titre des indemnités de départ à la retraite sont estimés à partir d'un calcul actuariel conforme à la recommandation CNC 2003-R.01, prenant en compte le taux de turnover du personnel, et correspondant à la valeur probable de la dette de l'entreprise à l'égard de chacun de ses salariés. Le calcul des droits à la retraite acquis par les salariés est déterminé à partir des conventions ou accords en vigueur.

L'engagement brut a été évalué en retenant les hypothèses suivantes :

- Taux d'actualisation financière : 1.5%
- Taux de progression des salaires : 1%
- Taux de rotation du personnel : dégressif par tranche d'âge selon les statistiques généralement utilisées.
- Age de départ à la retraite : entre 60 et 62 ans pour les non cadres, 63-65 ans pour les cadres.
- Table de mortalité : TH 00-02 & TF 00-02 (vie)

La société Heurtey Petrochem SA a souscrit une police d'assurance visant à couvrir les décaissements futurs à réaliser au titre des indemnités de départ à la retraite à verser à ses salariés.



HEURTEY PETROCHEM

Cette police d'assurance remplit les critères permettant de la qualifier de police d'assurance « éligible » au sens de la recommandation CNC 2003-R.01, ainsi les actifs du fonds d'assurance sont considérés comme des actifs du régime. La valeur de ce fonds, qui s'établit à 283 K€ au 31 décembre 2016, a donc été imputée en réduction du montant de la provision pour indemnités de retraite comptabilisée au 31 décembre 2016.

La variation de la provision pour indemnités de retraite de chaque exercice est comptabilisée au sein du poste « Dotations amortissements et provisions » du compte de résultat, nette des éventuelles reprises de provision relatives au personnel parti à la retraite au cours de l'exercice.

La société n'a pas d'autres engagements significatifs en matière sociale.

Comptabilisation des contrats de couverture de change

Lorsque Heurtey Petrochem réalise des affaires dites "multi-devises" l'exposant au risque de fluctuations des devises, il se couvre contre ce risque en recourant si nécessaire à des achats ou ventes à terme de devises et applique dès lors une comptabilité de couverture.

Opérations en devises

Les charges et les produits en devises sont comptabilisés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes et les créances figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours du 31 décembre. Les écarts constatés entre les deux valeurs sont comptabilisés à l'actif et au passif dans les comptes « Ecart de conversion ».

Lorsque les dettes et les créances font l'objet d'une couverture de change, aucun écart de conversion n'est constaté.

La société détient des établissements autonomes à l'étranger. Les écarts de conversion résultant de la variation du cours de clôture ou du cours couvert sur les postes de bilan d'ouverture convertis à ce cours et les écarts de conversion résultant de l'application de cours différents au compte de résultat et au bilan sont inscrits au poste de report à nouveau.

Les financements accordés à ces établissements étant totalement couverts, la conversion des comptes a été faite au cours moyen couvert.



III NOTES SUR LE BILAN

1. Actif immobilisé

1.1 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Immobilisations incorporelles Brutes - En Milliers d'Euros	31/12/2015	Augmentations	Diminutions	Reclassement	31/12/2016
Frais d'établissement	426				426
Frais de développement	5 623	427	0		6 051
Concessions, brevets, logiciels	1 269	69	0		1 338
Fonds de commerce	552				552
Immobilisations incorporelles en cours	69		69		0
Total valeurs brutes	7 939	497	69	0	8 367

Immobilisations incorporelles - Amortissements	31/12/2015	Augmentations	Diminutions	Reclassement	31/12/2016
Frais d'établissement	426	0	0		426
Frais de développement	2 261	650			2 911
Concessions, brevets, logiciels	992	193	0	0	1 185
Total amortissements	3 679	843	0	0	4 522
Immobilisations incorporelles nettes	4 260	-346	69	0	3 845

Les frais d'établissement correspondent aux frais d'introduction en bourse de la société.

Les frais de développement activés cette année s'élèvent à 427 K€ en valeur brute portant le total à 6 051 K€. A fin décembre 2016, ils sont amortis à hauteur de 2 911 K€.

Ceux-ci comprennent principalement :

- La conception d'une nouvelle unité de production d'hydrogène en partenariat avec IFP Energies Nouvelles,
- Le développement d'un nouveau type de tubes pour les fours de vapocraquage d'éthylène,
- Le développement de méthodes et de standards Groupe de conception et de calcul des fours,
- Des développements complémentaires sur notre système de gestion de données techniques,



HEURTEY PETROCHEM

1.2 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Immobilisations corporelles Brutes - En Milliers d'Euros	31/12/2015	Augmentations	Diminutions	Reclassement	31/12/2016
Installations techniques, matériel et outillage	948	5	0		952
Installations générales, agencements	658	4	0		663
Matériel de bureau, informatique	1 260	59	5		1 314
Total valeurs brutes	2 866	68	5	0	2 929

Immobilisations corporelles - Amortissements	31/12/2015	Augmentations	Diminutions	Reclassement	31/12/2016
Installations techniques, matériel et outillage	701	78	0		779
Installations générales, agencements	164	66	0		231
Matériel de bureau, informatique	810	167	4		973
Total amortissements	1 675	311	4	0	1 982
Immobilisations corporelles nettes	1 191	-243	1	0	947

1.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Immobilisations financières Brutes - En Milliers d'Euros	31/12/2015	Augmentations	Diminutions	Reclassement	31/12/2016
Titres de participation	72 608	1	70		72 540
Prêts et autres immobilisations financières	2 173	200	273		2 100
Dépôts et cautionnements	511	4	3		512
Total valeurs brutes	75 293	206	346	0	75 152

Immobilisations financières -Dépréciations	31/12/2015	Augmentations	Diminutions	Reclassement	31/12/2016
Titres de participation	1 462	8	70		1 401
Dépôts et cautionnements	0	302	0		302
Total dépréciations	1 462	310	70	0	1 703
Immobilisations financières nettes	73 830	-105	276	0	73 449

L'augmentation du poste « Prêts et autres immobilisations » est due à un prêt à Heurtey Petrochem Brasil pour 200 K€

La diminution du poste « Prêts et autres immobilisations financières » pour 273 K€ correspond à hauteur de 250 K€ à des remboursements d'un prêt accordé à Heurtey Petrochem Manufacturing.



HEURTEY PETROCHEM

Le prêt à la filiale Heurtey Brasil a été déprécié pour un montant de 302 K€ en raison de la situation nette négative de la filiale.

2. Actif circulant et comptes de régularisation

2.1 – STOCKS ET EN COURS

Stocks en Brut - En Milliers d'Euros	31/12/2015	31/12/2016
Stocks de matières premières et approvisionnements	867	905
Total valeurs brutes	867	905

Provisions sur Stocks	31/12/2015	Augmentations	Diminutions	Reclassement	31/12/2016
Stocks de matières premières et approvisionnements	0				0
Total dépréciations	0	0	0	0	0
Stocks nets	867	0	0	0	905

2.2 – AUTRES ELEMENTS DE L'ACTIF CIRCULANT

Brut - En Milliers d'Euros	31/12/2016	31/12/2015	A 1 an au plus	A plus d'un an
Clients	23 154	28 410	23 154	
Clients - Travaux à facturer	38 091	37 937	38 091	
Personnel et comptes rattachés	17	19	17	
Etat - Impôts sur les bénéfices	2 831	4 360	203	2 628
Etat - Taxes sur la valeur ajoutée	7 280	9 270	7 280	
Etat - Divers	26	162	26	
Groupe et associés	1 938	4 389	1 938	
Débiteurs divers	528	508	528	
Charges constatées d'avance	501	530	501	
Frais d'émission d'emprunts	382	115	86	297
Ecart de conversion actif	248	460	248	
Total autres éléments de l'actif circulant (bruts)	74 997	86 161	72 072	2 925

La variation de l'actif circulant s'explique principalement par une facturation moins importante sur l'année 2016, une diminution de la créance de TVA Roumaine (celle-ci ayant été transférée sur la filiale roumaine HPM) et une diminution des créances vis-à-vis des sociétés du groupe.



HEURTEY PETROCHEM

Dépréciations	31/12/2015	Augmentations	Diminutions	31/12/2016
Clients	1 113	71	418	766
Groupe et associés	4 351	49	3 502	898
Etat - Taxes sur la valeur ajoutée	0	109		109
Total dépréciations	5 464	228	3 920	1 773
Autres éléments de l'actif circulant (nets)	80 697			73 224

La dépréciation du compte client Heurtey Petrochem South Africa a été reprise pour 418K€.

La diminution des dépréciations du poste « Groupe et associés » est composée principalement de 3180 K€ sur Heurtey Petrochem Serbie et 229 K€ sur Heurtey Petrochem South Africa, correspondant aux abandons de créances sur ces avances en compte courant consenties les années antérieures.

2.3 – DISPONIBILITES

Le poste disponibilités s'élève à 7 532 K€ fin 2016.

3. Capitaux propres

Le capital social au 31 décembre 2016 d'un montant de 16 415 182 € est composé de 4 914 725 actions de valeur nominale 3,34 €

Le nombre total d'actions à droit de vote double est de : 255 698.

3.1 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En Milliers d'Euros	Capital	Primes	Réserves	Report à nouveau	Réserve de conversion établissements autonomes	Résultat de l'exercice	Total situation nette
Situation à la clôture au 31/12/2015	16 415	35 538	1 160	5 875	-1 836	657	57 809
Variation du capital							0
Affectation du résultat N-1		0	33	624		-657	0
Dividendes				0			0
Augmentation de capital							0
Autres (écarts de change sur établissements autonomes)					30		30
Résultat de l'exercice N						-6 905	-6 905
Total capitaux propres au 31/12/2016	16 415	35 538	1 193	6 499	-1 806	-6 905	50 934

3.2 – PROVISIONS REGLEMENTEES

En Milliers d'Euros	31/12/2015	Augmentations	Diminutions	Reclassement	31/12/2016
Subventions d'équipement	0				0
Subventions d'investissement	0				0
Amortissements dérogatoires	6 197	709	650		6 257
Total autres fonds propres	6 197	709	650	0	6 257



HEURTEY PETROCHEM

Une dotation nette aux amortissements dérogatoires de 59 K€ a été comptabilisée au cours de l'exercice. Elle s'analyse en :

- Une reprise d'amortissements dérogatoires au titre des frais de développement pour 650 K€,
- Une dotation d'amortissements dérogatoires pour 709 K€ relative aux frais d'acquisition liés à Prosernat et Heurtey Petrochem Beijing, la société ayant opté pour l'activation en immobilisations financières des frais d'acquisition de titres de participation, et aux frais de développement.

Le cumul des amortissements dérogatoires est ainsi porté à 6 257 K€, et est comptabilisé en provisions réglementées.

4. Provisions pour risques et charges

En Milliers d'Euros	31/12/2015	Augmentations	Diminutions		31/12/2016
			Utilisées	Non utilisées	
Provisions pour pertes de change	460	248	460		248
Provisions pour pertes à terminaison	1 770	360	1 632		497
Provision pour garanties	1 685	101	351		1 435
Provisions pour retraites	759	205	0		964
Autres provisions pour risques	0				
Total	4 674	914	2 443	0	3 145

Les provisions pour pertes à terminaison concernent les provisions constituées dès lors que le résultat estimé d'un contrat devient ou est déficitaire. Le groupe dispose en fin d'exercice d'une provision pour garantie de 1 435 K€ afin de faire face aux coûts potentiels futurs pouvant intervenir à l'issue de la livraison des projets.

5. Dettes

5.1 – EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

En Milliers d'Euros	31/12/2015	Augmentations	Diminutions	31/12/2016
Emprunts auprès des Ets de crédit	28 435	15 001	7 847	35 588
Emprunts et dettes financières diverses	11 191	9 974	3 427	17 738
Concours bancaires et intérêts courus	0	0	0	0
Total	39 626	24 975	11 275	53 326



HEURTEY PETROCHEM

En Milliers d'Euros	31/12/2016	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des Ets de crédit	35 588	30 751	4 838	
Emprunts et dettes financières diverses	17 738	17 738	0	
Concours bancaires et intérêts courus	0	0		
Total	53 326	48 489	4 838	0

En Milliers d'Euros	31/12/2016	Taux fixe	Taux variable	Devise
Emprunts auprès des Ets de crédit	0		0	USD
Emprunts auprès des Ets de crédit	35 588	5 454	30 134	EUR
Emprunts et dettes financières diverses	105		105	EUR
Emprunts et dettes financières diverses	17 633		17 633	USD
Concours bancaires et intérêts courus	0		0	EUR
Total	53 326	5 454	47 872	0

Au 31 décembre 2016, le total des emprunts auprès des établissements de crédit se décompose comme suit :

Dettes bancaires : 13 588 K€ composées principalement de :

- Un emprunt souscrit par Heurtey Petrochem France le 28 mai 2015 auprès de la BPI dans le but de financer pour 5 M€ une augmentation de capital de sa filiale indienne HPIP et dont les fonds ont été principalement alloués à l'acquisition d'un terrain. Ce prêt est remboursable sur 7 ans en 20 versements trimestriels de 250 K€. Le premier remboursement interviendra le 31 août 2017:
- Pour 847 K€, les CIR de 2012 à 2014 remboursables au même rythme que les versements de l'Etat. Le solde au 31 décembre 2016 est de 454 K€
- Le solde pour 8,1 M€ de l'émission d'un nouvel emprunt sur 5 ans d'un montant de 9 M€ destiné à refinancer le solde du crédit syndiqué d'un montant de 6,6 M€ ; cet emprunt est remboursable par échéance semestrielle de 900 K€.
- 34 K€ d'intérêts courus

Concours bancaires ; 22 000 K€

Au 31 décembre 2016, les concours bancaires concernent l'utilisation du Crédit revolving de l'emprunt syndiqué pour 22 M€.

Au 31 décembre 2016, le ratio R2 n'est pas respecté ; la Société avec le support de son actionnaire majoritaire remboursera par anticipation le crédit syndiqué.



HEURTEY PETROCHEM

Emprunts et dettes financières diverses

Il s'agit de comptes courants créditeurs. Le montant principal étant vis-à-vis de notre filiale PetroChem Development (PCD) pour 17 633 K€

5.2 – AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

En Milliers d'Euros	31/12/2016	31/12/2015	A 1 an au plus	A plus d'un an
Fournisseurs	56 421	58 901	56 421	
Personnel et comptes rattachés	1 135	1 679	1 135	
Sécurité sociale et autres organismes	1 106	1 675	1 106	
Etat - Impôts sur les bénéfices	831	872	831	
Etat - Taxes sur la valeur ajoutée	785	814	785	
Etat - Divers	117	1 402	117	
Autres dettes	76	2 354	76	
Ecart de conversion passifs	84	266	84	
Produits constatés d'avance	473	6 802	473	
Total	61 030	74 763	61 030	0

Les produits constatés d'avance correspondent à l'écart entre la facturation émise et le chiffre d'affaires reconnu à l'avancement.

IV. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

1. Informations sur le Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires s'établit à 82 076 K€ et se décompose de façon suivante :

En Milliers d'Euros	2016	2015
Ventes de produits clés en mains	73 030	109 197
Prestations de services	1 452	1 482
Ventes de marchandises	2 405	1 302
Produits des activités annexes	5 190	5 735
Total	82 076	117 716



HEURTEY PETROCHEM

Analyse du Chiffre d'affaires par zone géographique de destination du contrat

En Milliers d'Euros	2016	2015
U.E. hors France	10 216	6 290
France	1 607	2 011
Moyen Orient	35 501	40 144
Afrique	1 857	639
Inde	5 542	11 487
Russie	17 320	21 296
Asie	7 237	15 002
Amérique du Nord	2 745	20 558
Amérique du Sud	10	260
Autres	41	29
Total	82 076	117 716

Analyse du Chiffre d'Affaires par activité

En Pourcentage	2016	2015
Hydrogène	13,6%	6,6%
Raffinage	70,3%	62,6%
Pétrochimie	9,8%	25,9%
Autres	6,4%	4,9%
Total	100%	100%

2. Informations sur le résultat financier

En Milliers d'Euros	2016	2015
Dividendes perçus	4 430	5 819
Produits de trésorerie	136	105
Pertes ou gains de change nets	-4 655	1 181
Charges d'intérêts	-731	-619
Dotations aux provisions nettes de reprises	3 733	-2 633
Transfert de charges financières	16	0
Total	2 929	3 853

Les dividendes perçus proviennent de la filiale américaine Petrochem Development.



HEURTEY PETROCHEM

Le poste dotations aux provisions nettes de reprise comprend principalement :

- 3 160 K€ de reprise de provision de compte courant suite à l'abandon de créance au bénéfice de Heurtey Petrochem Serbie
- 647 K€ de reprise de provision de compte clients et de compte courant suite à l'abandon de créance au bénéfice de Heurtey Petrochem South Africa
- 310 K€ de dépréciation de prêt et de titres de Heurtey Petrochem Brésil.

3. Informations sur le résultat exceptionnel

En Milliers d'Euros	2016	2015
Dotations nettes aux provisions réglementées	11	-158
Dotations nettes aux provisions autres		
Produits et charges exceptionnels divers	-1 874	-424
Total	-1 864	-583

Les dotations nettes aux provisions réglementées concernent les amortissements dérogatoires :

- les frais d'acquisition des titres PROSERNAT pour 63 K€
- les frais d'acquisition des titres CHINE pour 61 K€
- les frais de recherche et développement pour -64 K€

Les autres charges exceptionnelles diverses se composent essentiellement des coûts de restructuration pour 1 788 K€.

4. Informations sur l'impôt sur les Sociétés

Le montant figurant au compte de résultat correspond à :

En Milliers d'Euros	2016	2015
Impôt sociétés à payer sur établissements indiens	-45	-99
Impôt sociétés à payer	-5	121
Retenues à la source non imposables	-23	-159
Crédit d'impôt recherche	591	377
Total	518	240



HEURTEY PETROCHEM

Répartition d'impôt (en K€)

En Milliers d'Euros	Base	Impôt
Courant	-5 558	-694
Exceptionnel	-1 864	621
Crédit d'impôt recherche		591
Total	-7 421	518

En Milliers d'Euros	HPC	PROSERNAT	INTEGRATION FISCALE
Résultat fiscal	-12 030	-12 158	-24 188
Impôt sociétés calculé	-4 010	-4 053	-8 063
Résultat après IS	-8 020	-8 105	-16 125

Sur l'exercice 2016, la société enregistre sur le périmètre d'intégration fiscale avec Prosernat un total de déficits fiscaux de 24 188 K€ constitué de 12 030 K€ pour HPC et 12 158 K€ pour Prosernat. Le solde des déficits fiscaux au 31 décembre 2016 est de 25 815 K€.

Situation fiscale latente au 31 décembre 2016

En Milliers d'Euros	Base	Impôt
Provisions pour risques	-248	83
Provisions pour pertes à terminaison	-497	166
Provisions pour créances douteuses	-71	24
Ecart de conversion passif	-84	28
Ecart de conversion actif	248	-83
Participation	0	0
Provision pour investissements	0	0
Amortissements dérogatoires	6 257	-2 086
Total	5 605	-1 868

Les 1 868 K€ ci-dessus détaillés, représentent l'augmentation future de la charge d'impôt.



V. AUTRES INFORMATIONS

Effectif

L'effectif de la Société au 31 décembre de l'année 2016 est de 110 personnes dont :

	31/12/2016	31/12/2015
Ingénieurs et cadres	84	93
Employés	26	35
Total	110	128

Eléments concernant les parties liées :

En Milliers d'Euros	31/12/2016	31/12/2015
Participations	72 540	72 608
Prêts	2 100	2 150
Créances clients et comptes rattachés	14 748	11 440
Autres créances (comptes courants)	1 938	4 389
Dettes rattachées à des participations	0	0
Avances et acomptes reçus	1	1 369
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	16 033	16 479
Autres dettes (comptes courants)	18 500	13 351

Il n'existe à ce jour aucune transaction avec les mandataires sociaux.

Charges et produits financiers :

Des provisions pour dépréciation de compte courant ont été comptabilisées en 2016 pour un total de 49 K€

Les charges financières relatives aux entreprises liées sont de 202 K€

Les produits financiers relatifs aux entreprises liées sont de 4 479K€ (dont 4 430 K€ de dividendes reçus et 49 K€ d'intérêts).



HEURTEY PETROCHEM

Transactions significatives avec les parties liées non conclues à des conditions normales de marché :

Aucune transaction de ce type n'a été conclue durant l'exercice 2016.

Engagements hors bilan

Autres engagements (en K€)

En Milliers d'Euros	31/12/2016	31/12/2015
Engagements reçus		
Mobilisations de créances		
Cautions des fournisseurs	9 868	10 449
Engagements donnés		
Cautions clients	108 326	132 606
Nantissements de titres	Titres PROSERNAT détenus	Titres PROSERNAT détenus

La société utilise des lignes de cautions à hauteur de 108 326 K€ au 31 décembre 2016. Sur ce montant, 63 831 K€ correspondent à des cautions souscrites par Heurtey Petrochem SA pour le compte de :

- Petro-Chem Development	32 791 K€
- HPIP	19 214 K€
- HP Russie	9 407 K€
- HP Canada	2 419 K€

La société a mis en place également des contre-garanties pour le compte de ses filiales pour un montant total de 19 953 K€.

Comptabilisation des instruments financiers

Les instruments financiers utilisés ne concernent que des contrats de change à terme de devises. Destinés à couvrir des créances, ils sont non spéculatifs. Au plan comptable, ils permettent de figer la valeur de la créance à son cours de couverture.

La société Heurtey Petrochem a recours à des contrats de change à terme, afin de couvrir les risques liés aux fluctuations des devises.



HEURTEY PETROCHEM

Instruments financiers - En Milliers d'Euros	31/12/2016	31/12/2015	Devise	Valeur EUR au 31/12/2016
Ventes à terme	7 700	9 200	USD	7 306
Ventes à terme	4 000	0	CNY	546
Achats à terme	18 000	4 000	USD	17 078
Achats à terme	0	170 000	INR	0
Achats à terme	21 000	0	CNY	2 869

Ce tableau ne présente que les instruments qualifiés, éligibles à la comptabilité de couverture.

La partie relative aux instruments non qualifiés est indiquée ci-dessous, ainsi que celle relative aux instruments de taux.

Instruments financiers - En Milliers d'Euros	31/12/2016	31/12/2015	Devise	Valeur EUR au 31/12/2016
Ventes à terme	0	1 000	USD	0
Ventes à terme	2 000	0	CNY	273

Instruments de taux - En Milliers d'Euros	Type	Nombre	Notionnel	Devise	Valorisation
HEURTEY PETROCHEM S.A.	CAP	3	5 750 K€	EUR	- 11 K€

Rémunération des dirigeants

La rémunération totale versée au cours de l'exercice 2016 aux membres des organes de direction est de 877 K€, incluant les jetons de présence.

Compte personnel de formation

Aucune formation ne s'est déroulée dans le cadre du CPF en 2016.

Evènements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas eu d'évènements importants postérieurs à la clôture.



VI. COMPLEMENTS D'INFORMATION

1. Charges à payer – Produits à recevoir

Charges à payer - En Milliers d'Euros	31/12/2016	31/12/2015
Emprunts et dettes financières	26	17
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	36 106	27 303
Dettes fiscales et sociales	1 623	3 716
Charges à payer	34	33
Autres dettes	76	64
Total	37 865	31 132

Produits à recevoir - En Milliers d'Euros	31/12/2016	31/12/2015
Créances clients et comptes rattachés	38 091	38 009
Personnel		
Etat	26	162
Disponibilités	20	19
Autres créances		
Total	38 138	38 189

2. Charges à répartir

Charges à répartir sur plusieurs exercices - En Milliers d'Euros	31/12/2016	31/12/2015	Taux d'amortissement
Frais d'émission d'emprunts	382	115	20%
Total	382	115	



HEURTEY PETROCHEM

3. Charges et produits constatés d'avance

Charges et produits constatés d'avance - En Milliers d'Euros	Charges	Produits
Charges et produits d'exploitation	501	473
Charges et produits financiers		
Charges et produits exceptionnels		
Total	501	473

4. Composition du capital social

Catégorie de titres	Nombre d'actions	Nominal
Actions ou parts sociales composant le capital social en début d'exercice	4 914 725	3,34
Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice	0	3,34
Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Total	4 914 725	3,34



5. Tableau des filiales et participations

En Milliers d'Euros	Capital	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenue en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffres d'affaires exercice 2016	Bénéfice net ou perte exercice 2016	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Valeur brute	Valeur nette					
Renseignements détaillés concernant filiales et les participations										
ci-dessous										
Filiales										
(+ 50% du capital par la société)										
HEURTEY PETROCHEM GMBH	26	<18>	90	24	24	-	-	0	0	-
HEURTEY PETROCHEM ROMANIA	4	595	100	9	0	-	-	1 478	83	-
HEURTEY PETROCHEM SOUTH AFRICA	3	<833>	100	6	0	-	-	0	515	-
HEURTEY PETROCHEM ASIA	0	0	100	0	0	-	-	0	0	-
HEURTEY PETROCHEM INDIA	1 261	<1 710>	100	7 008	7 008	-	-	39 206	581	-
HEURTEY PETROCHEM MANUFACTURING (ex-JV BETA)	369	1 808	100	1 041	1 041	1 750	-	12 019	199	0
PETRO CHEM DEVELOPMENT	1	22 704	100	26 570	26 570	-	-	104 580	6 710	4 430
HEURTEY RUSSIE	412	2 260	100	685	685	-	-	20 712	<2 265>	-
HEURTEY TURQUIE	11	<146>	100	23	0	-	-	0	<54>	-
PROSERNAT	1 867	5 071	100	34 996	34 996	-	-	68 611	<11 574>	0
HEURTEY PETROCHEM BRAZIL	1 601	<1 744>	100	8	0	-	-	221	<142>	-
PETROCHEM KOREA	262	3 976	11	815	815	-	-	31 069	2 017	-
HEURTEY BEIJING	1 199	<2 047>	100	1 304	0	-	-	1 736	<73>	-
HEURTEY PETROCHEM SERBIE	40	<3 223>	100	50	0	-	-	0	3 229	-

Les dettes et les créances figurent nettes de provisions.