

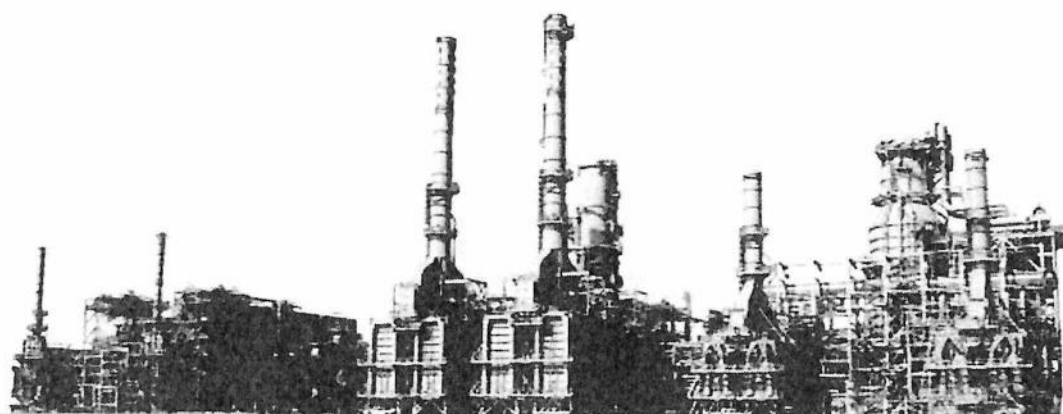


HEURTEY PETROCHEM

HEURTEY PETROCHEM S.A.

Comptes Sociaux

au 31 décembre 2017





HEURTEY PETROCHEM

ETATS FINANCIERS

En Milliers d'Euros

PASSIF	Notes	déc-17	déc-16
Capitaux propres			
Capital		16 415	16 415
Prime d'émission, de fusion, d'apport		35 538	35 538
Réserve légale		1 087	1 087
Réserves réglementées		106	106
Report à nouveau et réserves de conversion		-2 774	4 692
Résultat de l'exercice		-12 242	-6 905
Capitaux propres	3.1	38 131	50 934
Subventions d'investissement	3.2	0	0
Provisions réglementées	3.2	6 214	6 257
Capitaux propres & autres fonds propres		44 344	57 191
Provisions pour risques et charges	4	2 966	3 145
Dettes			
Emprunts et dettes financières	5.1	84 444	53 326
- Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		8 917	35 588
- Emprunts et dettes financières diverses		75 527	17 738
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	5.2	143	1 533
Fournisseurs et comptes rattachés	5.2	33 968	56 421
Dettes fiscales et sociales	5.2	5 831	4 762
Autres dettes	5.2	76	76
Produits constatés d'avance	5.2	464	473
Total des dettes		124 926	116 592
Ecarts de conversion passif	5.2	844	84
Total du passif		173 081	177 012



HEURTEY PETROCHEM

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS



HEURTEY PETROCHEM

- continuité d'exploitation compte tenu du soutien de l'actionnaire de référence auprès d'Heurtey Petrochem et de ses filiales dont les modalités sont expliquées en note 5.
- 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.

Changement de méthodes comptables

Heurtey Petrochem a appliqué pour la première fois le règlement ANC no 2015-05 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture. Cette modification constitue un changement de méthodes comptables devant être comptabilisé selon les dispositions de l'article 122-2 du PCG. Toutefois, conformément à la possibilité offerte par le règlement ANC no 2015-05, Heurtey Petrochem a décidé de limiter les modifications rétrospectives aux seules opérations existantes en date de première application (le 1er janvier 2017). Dans le cas de la société, l'adoption des nouvelles règles n'a pas d'impact sur les capitaux propres d'ouverture et aucune information pro forma n'est donc fournie. L'impact sur les comptes clos au 31 décembre 2017 correspond à une augmentation des écarts de conversion passif de 467 K€ en contrepartie d'une diminution des emprunts et dettes financières diverses.

La société n'a procédé à aucun autre changement de méthode comptable par rapport à l'exercice précédent.

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.



HEURTEY PETROCHEM

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.

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



HEURTEY PETROCHEM

- Table de mortalité : TGH - TGF 2005

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.

Cette police d'assurance remplit les critères permettant de la qualifier de police d'assurance « éligible » au sens de la recommandation ANC 2013-02, ainsi les actifs du fonds d'assurance sont considérés comme des actifs du régime. La valeur de ce fonds, qui s'établit à 290 K€ au 31 décembre 2017, a donc été imputée en réduction du montant de la provision pour indemnités de retraite comptabilisée au 31 décembre 2017.

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.

Le règlement ANC n°2015-05, publié en juillet 2015, et applicable à compter du 1er janvier 2017, modifie les modalités de comptabilisation et d'analyse des instruments financiers. En application de ce nouveau règlement :

- l'ensemble des dérivés contractualisés par la société, pour lesquels une intention de gestion existe, sont qualifiés dans le cadre d'une relation de couverture,
- les relations de couverture sont documentées conformément aux exigences de ce nouveau règlement (description du sous-jacent, du risque & de l'instrument de couverture, réduction du risque par l'opération de couverture),
- les instruments dérivés sont comptabilisés de manière symétrique à l'élément couvert.

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 ».

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



HEURTEY PETROCHEM

Immobilisations corporelles Brutes - En Milliers d'Euros	31/12/2016	Augmentations	Diminutions	Reclassement	31/12/2017
Installations techniques, matériel et outillage	952	0	41		911
Installations générales, agencements	663	0	663		0
Matériel de bureau, informatique	1 314	34	1 107		242
Total valeurs brutes	2 929	34	1 810	0	1 153

Immobilisations corporelles - Amortissements	31/12/2016	Augmentations	Diminutions	Reclassement	31/12/2017
Installations techniques, matériel et outillage	779	79	41		816
Installations générales, agencements	231	432	663		0
Matériel de bureau, informatique	973	303	1 107		169
Total amortissements	1 982	814	1 810	0	985
Immobilisations corporelles nettes	947	-779	0	0	168

Les diminutions des différents postes sont dues au déménagement de la société et au fait que l'ancien mobilier et matériel informatique n'a pas été gardé pour des raisons d'harmonisation avec les équipes d'Axens.

1.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Immobilisations financières Brutes - En Milliers d'Euros	31/12/2016	Augmentations	Diminutions	Reclassement	31/12/2017
Titres de participation	72 540	0	0		72 540
Prêts et autres immobilisations financières	2 100	217	689		1 628
Dépôts et cautionnements	512	0	42		470
Total valeurs brutes	75 152	217	731	0	74 639

Immobilisations financières -Dépréciations	31/12/2016	Augmentations	Diminutions	Reclassement	31/12/2017
Titres de participation	1 401	0	0		1 401
Prêts et autres immobilisations financières	302	248	0		550
Total dépréciations	1 703	248	0	0	1 951
Immobilisations financières nettes	73 449	-30	731	0	72 688

L'augmentation du poste « Prêts et autres immobilisations » est due à un prêt à Heurtey Petrochem Brasil pour 200 K€, et la diminution aux remboursements de prêt par Heurtey Petrochem Manufacturing.

Le prêt à la filiale Heurtey Brasil a été déprécié pour un montant de 550 K€ en raison de la situation nette négative de la filiale.



HEURTEY PETROCHEM

Dépréciations	31/12/2016	Augmentations	Diminutions	31/12/2017
Clients	766	133	315	584
Groupe et associés	898	47	0	945
Etat - Taxes sur la valeur ajoutée	109	0	109	0
Total dépréciations	1 773	179	424	1 529
Autres éléments de l'actif circulant (nets)	73 224			77 563

La dépréciation des comptes clients Ecoslops et Larsen & Toubro a été reprise pour 315K€.

Une nouvelle dépréciation a été passée sur le client Hellenic pour 133 K€.

2.3 – DISPONIBILITES

Le poste disponibilités s'élève à 3 957 K€ fin 2017.

3. Capitaux propres

Le capital social au 31 décembre 2017 d'un montant de 16 415 K € 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 31/12/2016	16 415	35 538	1 193	6 499	-1 806	-6 905	50 934
Variation du capital							0
Affectation du résultat N-1		0	0	-6 905		6 905	0
Dividendes				0			0
Augmentation de capital							0
Autres (écarts de change sur établissements autonomes)					-561		-561
Résultat de l'exercice N						-12 242	-12 242
Total capitaux propres au 31/12/2017	16 415	35 538	1 193	-406	-2 368	-12 242	38 131

Il n'y a plus d'instruments dilutifs en circulation.

3.2 – PROVISIONS REGLEMENTEES

En Milliers d'Euros	31/12/2016	Augmentations	Diminutions	Reclassement	31/12/2017
Subventions d'équipement	0				0
Subventions d'investissement	0				0
Amortissements dérogatoires	6 257	603	646		6 214
Total autres fonds propres	6 257	603	646	0	6 214



HEURTEY PETROCHEM

En Milliers d'Euros	31/12/2017	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des Ets de crédit	8 917	5 417	3 500	
Emprunts et dettes financières diverses	70 877	66 377	4 500	
Concours bancaires et intérêts courus	4 650	4 650		
Total	84 444	76 444	8 000	0

En Milliers d'Euros	31/12/2017	Taux fixe	Taux variable	Devise
Emprunts auprès des Ets de crédit	0		0	USD
Emprunts auprès des Ets de crédit	8 917	4 838	4 079	EUR
Emprunts et dettes financières diverses	62 300		62 300	EUR
Emprunts et dettes financières diverses	8 577		8 577	USD
Concours bancaires et intérêts courus	4 650		4 650	EUR
Total	84 444	4 838	79 606	0

Emprunts auprès des établissements de crédit

Au 31 décembre 2017, le total des emprunts auprès des établissements de crédit se décompose comme suit :

- 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 est intervenu le 31 août 2017, le solde est de 4,5 M€.
- Pour 338 K€, le CIR de 2014 remboursable au même rythme que les versements de l'Etat.
- Une ligne de crédit auprès de la BPI pour 4 000 K€

Au 31 décembre 2017, les concours bancaires concernent l'utilisation du Crédit revolving de l'emprunt syndiqué pour 4,538 M€.

Emprunts et dettes financières diverses

Il s'agit de comptes courants créditeurs vis-à-vis de notre maison-mère Axens pour 56 000 K€ et de notre filiale PetroChem Development (PCD) pour 8 577 K€, ainsi qu'un prêt de 8 100 K€ souscrit en avril 2017 auprès d'Axens et sur lequel deux remboursements de 900 K€ ont eu lieu en juin et décembre, ce qui donne un solde de 6 300 K€.



HEURTEY PETROCHEM

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

En Milliers d'Euros	2017	2016
U.E. hors France	7 101	10 216
France	3 158	1 607
Moyen Orient	22 668	35 501
Afrique	1 272	1 857
Inde	4 033	5 542
Russie	3 014	17 320
Asie	1 032	7 237
Amérique du Nord	1 173	2 745
Amérique du Sud	1 689	10
Autres	0	41
Total	45 140	82 076

Analyse du Chiffre d'Affaires par activité

En Pourcentage	2017	2016
Hydrogène	11,8%	13,6%
Raffinage	69,0%	70,3%
Pétrochimie	6,6%	9,8%
Autres	12,6%	6,4%
Total	100%	100%

2. Informations sur le résultat financier

En Milliers d'Euros	2017	2016
Dividendes perçus	2 674	4 430
Produits de trésorerie	176	136
Pertes ou gains de change nets	-202	-4 655
Charges d'intérêts	-763	-731
Dotations aux provisions nettes de reprises	-91	3 733
Transfert de charges financières	0	16
Total	1 793	2 929

Les dividendes perçus proviennent de la filiale américaine Petrochem Development.



HEURTEY PETROCHEM

En Milliers d'Euros	HPC	PROSERNAT	INTEGRATION FISCALE
Résultat fiscal	-15 481	-11 962	-27 443
Impôt sociétés calculé	-5 160	-3 987	-9 148
Résultat après IS	-10 321	-7 975	-18 296

Sur l'exercice 2017, la société enregistre sur le périmètre d'intégration fiscale avec Prosernat un total de déficits fiscaux de 27 443 K€ constitué de 15 481 K€ pour HPC et 11 962 K€ pour Prosernat. Le solde des déficits fiscaux relatifs à l'intégration fiscale au 31 décembre 2017 est de 55 692 K€.

Situation fiscale latente au 31 décembre 2017

En Milliers d'Euros	Base	Impôt
Provisions pour risques	-283	94
Provisions pour pertes à terminaison	-594	198
Provisions pour créances douteuses	-133	44
Ecart de conversion passif	-844	281
Ecart de conversion actif	113	-38
Participation	0	0
Provision pour investissements	0	0
Amortissements dérogatoires	6 214	-2 071
Total	4 474	-1 491

Les 1 491 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 2017 est de 100 personnes dont :

	31/12/2017	31/12/2016
Ingénieurs et cadres	87	84
Employés	13	26
Total	100	110



HEURTEY PETROCHEM

Engagements hors bilan

Autres engagements (en K€)

En Milliers d'Euros	31/12/2017	31/12/2016
Engagements reçus		
Mobilisations de créances		
Cautions des fournisseurs	3 635	9 868
Engagements donnés		
Cautions clients	82 934	108 326
Nantissements de titres	Titres PROSERNAT détenus	Titres PROSERNAT détenus

La société utilise des lignes de cautions à hauteur de 82 934 K€ au 31 décembre 2017. Sur ce montant, 42 965 K€ correspondent à des cautions souscrites par Heurtey Petrochem SA pour le compte de :

- Petro-Chem Development 17 036 K€
- HPIP 17 121 K€
- HP Russie 8 808 K€

La société a mis en place également des contre-garanties pour le compte de ses filiales pour un montant total de 17 683 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.



VI. COMPLEMENTS D'INFORMATION

1. Charges à payer – Produits à recevoir

Charges à payer - En Milliers d'Euros	31/12/2017	31/12/2016
Emprunts et dettes financières	103	26
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	20 942	36 106
Dettes fiscales et sociales	1 385	1 623
Charges à payer	10	34
Autres dettes	76	76
Total	22 516	37 865

Produits à recevoir - En Milliers d'Euros	31/12/2017	31/12/2016
Créances clients et comptes rattachés	27 353	38 091
Personnel		
Etat	73	26
Disponibilités	10	20
Autres créances		
Total	27 437	38 138

2. Charges à répartir

Charges à répartir sur plusieurs exercices - En Milliers d'Euros	31/12/2017	31/12/2016	Taux d'amortissement
Frais d'émission d'emprunts	0	382	20%
Total	0	382	

3. Charges et produits constatés d'avance

Charges et produits constatés d'avance - En Milliers d'Euros	Charges	Produits
Charges et produits d'exploitation	204	464
Charges et produits financiers		
Charges et produits exceptionnels		
Total	204	464



HEURTEY PETROCHEM

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 avais donnés par la société	Chiffres d'affaires exercice 2017	Bénéfice net ou perte exercice 2017	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Valeur brute	Valeur nette					
Renseignements détaillés concernant filiales et les participations										
ci-dessous										
<u>Filiales</u>										
(+ 50% du capital par la société)										
HEURTEY PETROCHEM GMBH	26	<18>	90	24	24	-	-	0	0	-
HEURTEY PETROCHEM ROMANIA	4	660	100	9	0	-	-	2 543	319	-
HEURTEY PETROCHEM SOUTH AFRICA	3	<247>	100	6	0	-	-	0	0	-
HEURTEY PETROCHEM ASIA	0	0	100	0	0	-	-	0	0	-
HEURTEY PETROCHEM INDIA	1 178	<1 034>	100	7 008	7 008	-	-	44 895	345	-
HEURTEY PETROCHEM MANUFACTURING (ex-JV BETA)	360	1 953	100	1 041	1 041	1 063	-	6 842	<3 653>	0
PETRO CHEM DEVELOPMENT	1	26 147	100	26 570	26 570	-	-	47 231	<5 482>	2 674
HEURTEY RUSSIE	382	<329>	100	685	685	-	-	7 930	1 022	-
HEURTEY TURQUIE	9	<159>	100	23	0	-	-	0	<67>	-
PROSERNAT	1 867	<6 503>	100	34 996	34 996	-	-	72 547	<12 255>	0
HEURTEY PETROCHEM BRAZIL	1 383	<1 644>	100	8	0	-	-	111	<320>	-
PETROCHEM KOREA	260	6 037	11	815	815	-	-	31 377	922	-
HEURTEY BEIJING	1 125	<1 989>	100	1 304	0	-	-	1 169	25	-
HEURTEY PETROCHEM SERBIE	42	0	100	50	0	-	-	0	<49>	-

Les dettes et les créances figurent nettes de provisions.