HEURTEY PETROCHEM

ALHPC LISTED NYSE ALTERNEXT

Communiqué de presse

RESULTATS DU 1er SEMESTRE EN CROISSANCE

Croissance de l'activité (+7%)
Résultat opérationnel courant (+22%)
Résultat net part du groupe (+11%)

Vincennes, le 17 septembre 2014 - Heurtey Petrochem (ISIN FR0010343186), annonce ses résultats consolidés pour le premier semestre 2014.

Chiffres audités, en M€ (normes IFRS)	S1 2014*	S1 2013	Variation
Chiffre d'affaires	**217,1**	**203,1**	**+7%**
Coût des ventes	(185,2)	(176,8)	+5%
Marge brute	**31,9**	**26,3**	**+21%**
Frais administratifs et commerciaux	(22,4)	(18,6)	+21%
EBITDA**	**12,6**	**9,3**	**+35%**
Résultat opérationnel courant *% du chiffre d'affaires*	**9,5** *4,4%*	**7,8** *3,8%*	**+22%**
Autres produits et charges opérationnels	(0,1)	(0,1)	
Résultat opérationnel	**9,4**	**7,7**	**+22%**
Part des sociétés mises en équivalence Résultat financier Impôt	(0,1) (2,9) (2,5)	0,1 (1,8) (2,4)	
Résultat net consolidé	**3,9**	**3,6**	**+6%**
Résultat net part du groupe	**3,4*****	**3,1**	**+11%**

** Le Conseil d'Administration d' Heurtey Petrochem qui s'est tenu le 17 septembre 2014 a arrêté les comptes semestriels du groupe qui ont fait l'objet d'un audit de la part des Commissaires aux Comptes.*
*** EBITDA : Résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions.*
**** Prosernat consolidé à 100% à compter du 1er juin 2014.*

Chiffre d'affaires : 217 M€ (+7%)

Le chiffre d'affaires du groupe au premier semestre 2014 s'élève à 217,1 M€, en croissance organique de 7% (8,5% à taux de change constant). La branche fours a contribué à l'activité du groupe pour 86% et la branche gaz pour 14%.

Le chiffre d'affaires se répartit à 38% dans les Amériques, 37% en Europe/Russie, 21% en Asie/Océanie et 4% au Moyen-Orient/Afrique.

HEURTEY PETROCHEM

Une rentabilité opérationnelle en forte progression

Le résultat opérationnel courant s'établit à 9,5 M€ en hausse de 22%, soit un taux de marge de 4,4 % du chiffre d'affaires contre 3,8 % sur la même période de l'exercice précédent.

L'ensemble des activités participe à cette évolution avec une contribution de 7,7 M€ pour la branche fours, soit une marge de 4,1%, et de 1,8 M€ pour la branche gaz, soit une marge de 5,8%.

Le résultat opérationnel du groupe progresse au même rythme et s'établit à 9,4 M€.

Après prise en compte du résultat financier pour un montant de -2,9 M€ (coût de l'endettement financier et impact de change), le résultat net consolidé ressort à 3,9 M€, en croissance de 6% par rapport au 1er semestre 2014.

Le résultat net part du groupe s'élève à 3,4 M€ en croissance de 11%.

Faits marquants du semestre : augmentation de capital de 35 M€ et acquisition des 40% de Prosernat

Le groupe a lancé avec succès en mai 2014 une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription. Sursouscrite 1,5 fois, l'opération s'est traduite par la création de 1 356 834 actions nouvelles au prix unitaire de 26 € et a généré un produit brut de 35,3 M€.

A l'issue de cette opération, le groupe a procédé au rachat pour un montant de 13,3 M€ du solde de 40% des titres détenus par IFP Investissements dans Prosernat, la filiale du groupe spécialisée dans le traitement de gaz naturel.

Compte tenu du niveau de capitalisation boursière du groupe, le label « Entreprise innovante » de BPI France ne sera pas renouvelé à sa prochaine échéance du 3 octobre 2014.

Une situation financière solide et renforcée

L'activité du groupe a généré au cours du semestre un flux de trésorerie opérationnelle positif de 4,8 M€. Après prise en compte de l'augmentation de capital, de l'acquisition des 40% de Prosernat et des flux liés aux activités de financement, la trésorerie nette a augmenté de 18,9 M€ et s'élève à 49,5 M€ au 30 juin 2014.

Avec 75,7 M€ de capitaux propres et 39,2 M€ de dettes financières, Heurtey Petrochem bénéficie ainsi d'une situation financière solide pour poursuivre son développement.

Perspectives 2014

Conformément à sa stratégie, le groupe renforce son activité dans le gaz.

Dans un contexte de marché rendu difficile par les décalages de lancements de certains projets et les incertitudes géopolitiques, le groupe a su conserver au premier semestre un niveau satisfaisant de prises de commandes à 176 M€ grâce à l'excellente performance de la branche gaz.

Le carnet de commandes du groupe au 30 juin s'établit ainsi à 502 M€ et se répartit à 37% dans le gaz et à 63% dans les fours (dont 40% en pétrochimie, 18% en raffinage et 5% en hydrogène). La répartition géographique est la suivante : Amériques 67%, Europe/Russie 15%, Asie/Océanie 13%, et Moyen-Orient/Afrique 5%. Il devrait s'écouler à hauteur de 175 M€ à 190 M€ sur le second semestre 2014, et pour 312 M€ à 327 M€ en 2015 et au-delà.

En complément de ce carnet de commandes arrêté au 30 juin, le groupe a signé un montant global de 65 M€ de contrats en juillet-août, dont un contrat de 57 M€ dans le gaz au Venezuela. Heurtey Petrochem reste confiant dans l'orientation positive de ses marchés.

Le groupe confirme son objectif de réaliser sur l'année un chiffre d'affaires compris entre 420 et 440 M€ et se fixe pour objectif de réaliser un résultat opérationnel courant entre 19 et 20,5 M€.

Prochain communiqué : Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2014 le 13 novembre 2014 après bourse

A propos d'Heurtey Petrochem (www.heurtey.com)
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 la production d'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 ingénierie EPC et comme fournisseur de technologies.

Heurtey Petrochem réalise son activité à travers un large réseau de filiales dans le monde : Afrique du Sud, Arabie Saoudite, Brésil, Chine, Corée, Etats-Unis, Inde, Malaisie, Roumanie, Russie. En forte croissance, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 401 M€ en 2013 et compte aujourd'hui 1 000 collaborateurs. Heurtey Petrochem est coté en continu sur Alternext de NYSE-Euronext.

Des déclarations et éléments de nature prévisionnelle concernant l'activité de Heurtey Petrochem figurent dans le communiqué de presse ci-dessus. Ils comprennent notamment des informations relatives à la situation financière, aux résultats et à l'activité de Heurtey Petrochem. Ils sont fondés sur les attentes et estimations de la direction de HeurteyPetrochem.
Ces déclarations et éléments de nature prévisionnelle comportent des risques, des incertitudes et sont susceptibles d'être affectés par des facteurs connus ou inconnus qui, pour beaucoup d'entre eux, ne peuvent être maîtrisés par HeurteyPetrochem et ne sont que difficilement prévisibles. Ils peuvent entraîner des résultats substantiellement différents de ceux prévus ou suggérés dans ces déclarations. Ces risques comprennent notamment : l'incertitude de l'évolution des relations avec la clientèle, les fournisseurs et les partenaires stratégiques ; et plus généralement tout changement défavorable dans la conjoncture économique, l'intensification de la concurrence ou la modification de l'environnement réglementaire qui pourrait affecter l'activité de HeurteyPetrochem. Cette liste de facteurs de risque ne saurait être considérée comme exhaustive.

Contacts

Heurtey Petrochem
Dominique Henri – Président Directeur Général
Gregory Matouskoff - Directeur Financier Groupe
Anaïs de Scitivaux - Relations investisseurs
01 41 93 80 00
invest@heurtey.com

Actifin
Communication financière
Christophe de Lylle
Aminata Doucouré
01 56 88 11 23 - adoucoure@actifin.fr

HEURTEY PETROCHEM

ANNEXES

Compte de résultats

(En milliers d'euros)	1er Semestre 2014	1er Semestre 2013
Chiffre d'affaires	**217 050**	**203 135**
Coût des ventes	(185 186)	(176 800)
Marge brute	**31 864**	**26 334**
Frais administratifs et commerciaux	(22 393)	(18 558)
Résultat opérationnel courant	**9 471**	**7 776**
Autres charges opérationnelles	(56)	(54)
Résultat opérationnel	**9 415**	**7 721**
Part dans le résultat net des coentreprises mises en équivalence	(61)	116
Résultat opérationnel incluant la part dans le résultat net des coentreprises mises en équivalence	**9 354**	**7 837**
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	190	708
Coût de l'endettement financier brut	(753)	(753)
Coût de l'endettement financier net	**(564)**	**(45)**
Autres produits financiers	2 917	3 700
Autres charges financières	(5 302)	(5 489)
Résultat des autres produits et charges financières	**(2 385)**	**(1 789)**
Résultat avant impôt	**6 405**	**6 003**
Charge d'impôt sur le résultat	(2 529)	(2 355)
Résultat net consolidé	**3 876**	**3 648**
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	466	579
Résultat net part du groupe	**3 410**	**3 069**

HEURTEY PETROCHEM

Bilan

(En milliers d'euros)	30 juin 2014	31 décembre 2013
Actifs		
Actifs non-courants		
Ecarts d'acquisition	57 526	56 814
Immobilisations incorporelles	8 368	8 568
Immobilisations corporelles	9 131	9 157
Actifs financiers	1 643	1 767
Autres actifs non courants	24	6
Participations dans les coentreprises mises en équivalence	251	371
Instruments financiers dérivés		141
Actifs d'impôts différés	5 883	3 798
	82 826	**80 623**
Actifs courants		
Stocks	2 891	3 148
Contrats de construction en cours, actif	108 785	91 048
Clients et comptes rattachés	99 218	100 553
Impôts courants actifs	1 942	2 173
Autres actifs courants	60 853	55 890
Instruments financiers dérivés	533	619
Trésorerie et équivalents de trésorerie	73 090	42 835
	347 312	**296 267**
TOTAL DE L'ACTIF	**430 138**	**376 890**
Capitaux propres et passifs		
Capital social	16 354	11 822
Primes d'émission	35 569	5 617
Réserves consolidées – part du Groupe	22 877	15 826
Résultat de l'exercice – part du Groupe	3 410	5 851
Réserves de conversion	(3 068)	(3 997)
Capitaux propres (Part du groupe)	**75 142**	**35 120**
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	549	16 044
Total capitaux propres	**75 691**	**51 163**
Passifs non-courants		
Dettes financières	9 510	11 030
Provisions	85	72
Provisions pour engagements de retraite et avantages assimilés	1 790	1 474
Instruments financiers dérivés	80	50
Passifs d'impôts différés	2 611	1 435
	14 076	**14 062**
Passifs courants		
Dettes financières	29 726	20 913
Provisions	4 953	3 746
Contrats de construction en cours, passif	65 090	72 945
Fournisseurs et comptes rattachés	216 892	188 775
Impôts courants passifs	2 322	1 404
Instruments financiers dérivés	1 266	3 677
Autres passifs courants	20 122	20 205
	340 372	**311 665**
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	**430 138**	**376 890**

HEURTEY PETROCHEM

Tableau de flux de trésorerie

(En milliers d'euros)	1er semestre 2014	1er semestre 2013
Résultat net consolidé	**3 876**	**3 648**
Elim. du résultat net des coentreprises mises en équivalence	61	(116)
Elim. des amortissements et provisions	3 138	1 554
Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	(736)	1 432
Elim. de l'effet d'actualisation	(16)	(15)
Elim. des autres éléments sans incidence sur la trésorerie		
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(132)	17
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	44	97
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	**6 236**	**6 619**
Elim. de la charge (produit) d'impôt	2 529	2 355
Elim. du coût de l'endettement financier net	564	46
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	**9 328**	**9 020**
Incidence de la variation du BFR	(1 879)	6 566
Impôts payés	(2 644)	(923)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**4 805**	**14 663**
Incidence des variations de périmètre	(12 470)	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 237)	(5 371)
Variation des prêts et avances consentis	151	(158)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		(88)
Dividendes reçus		
Autres flux liés aux investissements		
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**(13 557)**	**(5 616)**
Augmentation de capital - autres	34 483	
Emission d'emprunts	3 360	2 926
Remboursement d'emprunts	(7 504)	(5 686)
Transactions entre actionnaires : acquisitions /cessions partielles		(750)
Intérêts financiers nets versés	(493)	17
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	(1 947)	(1 946)
Dividendes payés aux minoritaires	(480)	(445)
Autres flux liés aux opérations de financement		
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**27 420**	**(5 883)**
Incidence de la variation des taux de change	228	(205)
Variation de la trésorerie	**18 896**	**2 959**
Trésorerie d'ouverture	30 599	22 189
Trésorerie de clôture	49 495	25 147
Variation de la trésorerie	**18 896**	**2 958**