OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT SUIVIE D'UN RETRAIT OBLIGATOIRE
VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ

HEURTEY PETROCHEM

INITIÉE PAR

Axens
IFP Group Technologies

CONSEILLÉE PAR

INVEST SECURITIES

DÉTROYAT associés

PRESENTÉE PAR

INVEST SECURITIES

INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTÉRISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIÈRES ET COMPTABLES DE LA SOCIÉTÉ HEURTEY PETROCHEM

AMF AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS

Le présent document relatif aux autres informations de la société Heurtey Petrochem a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (ci-après l' « **AMF** ») le 10 juillet 2018 conformément aux dispositions de l'article 231-28 de son règlement général et de son instruction n° 2006-07 relative aux offres publiques. Ce document a été établi sous la responsabilité d'Heurtey Petrochem.

Le présent document complète la note d'information conjointe relative à l'offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire initiée par Axens sur laquelle l'AMF a apposé son visa n°18-299 par une déclaration de conformité en date du 10 juillet 2018 (la « **Note d'Information** »).

Des exemplaires du présent document sont disponibles sur les sites internet d'Axens (www.axens.net), d'Heurtey Petrochem (www.heurtey.com) et de l'AMF (www.amf-france.org) et peuvent être obtenus sans frais auprès de :

Axens SA	**Heurtey Petrochem SA**	**Invest Securities**
89, boulevard Franklin Roosevelt	89, boulevard Franklin Roosevelt	73, boulevard Haussmann
92500 Rueil-Malmaison	92500, Rueil-Malmaison	75008 Paris
France	France	France

Conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, un communiqué sera diffusé au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'offre publique de retrait afin d'informer le public des modalités de mise à disposition du présent document.

SOMMAIRE

1. RAPPEL DES PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE 3

2. INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF 3

3. PRESENTATION D'HEURTEY PETROCHEM 4

3.1 INFORMATIONS GENERALES RELATIVES A HEURTEY PETROCHEM 4

3.1.1 Dénomination sociale 4

3.1.2 Forme sociale et siège social 4

3.1.3 Immatriculation 4

3.1.4 Date d'immatriculation et durée de la société 4

3.1.5 Objet social 4

3.1.6 Exercice social 4

3.1.7 Facteurs de risques 5

3.1.8 Litiges 5

3.2 INFORMATIONS GENERALES RELATIVES AU CAPITAL SOCIAL D'HEURTEY PETROCHEM 5

3.2.1 Capital social 5

3.2.2 Droits de vote 5

3.2.3 Actionnariat d'Heurtey Petrochem 6

3.2.4 Politique de dividende 6

3.3 INFORMATIONS GENERALES RELATIVES A LA GOUVERNANCE ET AU CONTROLE D'HEURTEY PETROCHEM 6

3.3.1 Direction générale 6

3.3.2 Conseil d'administration 6

3.3.3 Commissaires aux comptes 7

3.4 COMPTE RENDU DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 1ER JUIN 2018 8

4. COMMUNIQUES DE PRESSE ET INFORMATIONS DIFFUSES DEPUIS LA DATE DE REFERENCE 9

5. ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE 9

1. RAPPEL DES PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE

En application du Titre III du Livre II, et plus particulièrement des articles 236-3 et 237-1 du règlement général de l'AMF, la société Axens, société anonyme à conseil d'administration au capital social de 154.752.119,13 euros, dont le siège social est situé 89, boulevard Franklin Roosevelt, 92500 Rueil Malmaison, France, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro B 599 815 073, ci-après dénommée « **Axens** » ou l'« **Initiateur** », propose de manière irrévocable aux actionnaires d'Heurtey Petrochem, société anonyme à conseil d'administration au capital social de 16.415.181,50 euros, dont le siège social est situé 89, boulevard Franklin Roosevelt, 92500 Rueil Malmaison, France, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 442 861 191 dont les actions sont admises aux négociations sur le marché d'Euronext Growth sous le code ISIN FR0010343186, (« **Heurtey Petrochem** » ou la « **Société** »), d'acquérir la totalité de leurs actions Heurtey Petrochem dans le cadre d'une offre publique de retrait (l' « **Offre Publique de Retrait** ») qui sera immédiatement suivie d'une procédure de retrait obligatoire (le « **Retrait Obligatoire »** et, avec l'Offre Publique de Retrait, l' « **Offre** »), au prix unitaire de 30 euros (le « **Prix de l'Offre** »).

À la date de la Note d'Information, Axens détient directement 4.714.410 actions de la Société, représentant 95,92% du capital social et 95,69% des droits de vote de la Société.

En conséquence, l'Offre porte sur la totalité des actions de la Société non détenues directement par l'Initiateur à la date du dépôt de l'Offre, soit, à la connaissance de l'Initiateur 200.315 actions, représentant 4,08% du capital social et 4,31% des droits de vote de la Société.

À la connaissance de l'Initiateur, il n'existe aucun droit, titre de capital ou instrument financier pouvant donnant accès, immédiatement ou à terme, au capital social ou aux droits de vote de la Société.

La durée de l'Offre Publique de Retrait sera de 10 jours de négociation.

Dans le cadre du Retrait Obligatoire, les actions Heurtey Petrochem non détenues par Axens seront transférées à Axens moyennant une indemnisation au Prix de l'Offre, soit 30 euros par action, cette indemnité étant nette de tous frais.

Conformément aux dispositions de l'article 231-13 du règlement général de l'AMF, l'Offre est présentée par Invest Securities (l' « **Établissement Présentateur** ») qui garantit la teneur et le caractère irrévocable des engagements pris par l'Initiateur relatifs à l'Offre.

Le contexte et les modalités de l'Offre sont détaillés dans la Note d'Information.

2. INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF

Le présent document incorpore par référence les documents suivants :

- le rapport de gestion sur l'exercice clos le 31 décembre 2017 incluant le rapport sur le gouvernement d'entreprise sur l'exercice clos le 31 décembre 2017 ;
- les comptes annuels au 31 décembre 2017 ;
- les comptes consolidés au 31 décembre 2017 ;
- le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels ;
- le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés ; et
- le rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementés.

Conformément aux dispositions de l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF, il est précisé que les informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables d'Heurtey Petrochem figurent dans ces documents, sous réserve de ce qui est indiqué dans le présent document. Ces documents ont été diffusés le 27 avril 2018 (la « **Date de Référence** »).

Ces documents sont disponibles en version électronique sur le site Internet d'Heurtey Petrochem (www.heurtey.com). Ils peuvent également être obtenus sans frais auprès d'Heurtey Petrochem l'adresse suivante : 89, boulevard Franklin Roosevelt, 92500 Rueil-Malmaison, France.

3. PRESENTATION D'HEURTEY PETROCHEM

3.1 Informations générales relatives à Heurtey Petrochem

3.1.1 Dénomination sociale

Heurtey Petrochem.

3.1.2 Forme sociale et siège social

Heurtey Petrochem est une société anonyme à conseil d'administration de droit français dont le siège social est situé au 89, boulevard Franklin Roosevelt, 92500 Rueil-Malmaison, France.

3.1.3 Immatriculation

Heurtey Petrochem est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 442 861 191.

3.1.4 Date d'immatriculation et durée de la société

Heurtey Petrochem a été constituée le 13 février 2002. La société a été créée pour une durée venant à expiration le 19 juillet 2101.

3.1.5 Objet social

Heurtey Petrochem a pour objet, en France et dans tous pays :

- la détention et la gestion de sociétés industrielles notamment celles spécialisées dans toutes études prestations missions de conseil et d'assistance, suivies ou non de réalisation, concernant les fours tubulaires, échangeurs thermiques et les incinérateurs, et plus généralement, tous appareils, équipements ou installation destinés aux diverses industries et notamment aux industries pétrolières, chimique ou pétrochimiques, et en relation avec les fours industriels auprès des industries chimique et pétrochimiques ;
- dans le monde entier, toutes études, prestations, missions de conseil et d'assistance, suivies ou non de réalisation, concernant les fours tubulaires, les échangeurs thermiques et les incinérateurs, et plus généralement, tous les appareils, équipements ou installations destinés aux diverses industries et notamment aux industries pétrolières, chimiques ou pétrochimiques ;
- et plus généralement toutes opérations industrielles, commerciales, financières, minières, agricoles, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus défini, ou à tous objets similaires ou connexes susceptibles d'en permettre ou d'en faciliter la réalisation ou le développement.

3.1.6 Exercice social

L'exercice social d'Heurtey Petrochem commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

3.1.7 Facteurs de risques

Les facteurs de risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur les activités de la Société sont ceux décrits dans le rapport de gestion sur l'exercice clos le 31 décembre 2017. Aucun élément nouveau n'est venu modifier ces facteurs de risques depuis l'établissement de ce rapport.

3.1.8 Litiges

Les litiges auxquels la Société est partie sont ceux décrits dans le rapport de gestion sur l'exercice clos le 31 décembre 2017. Aucun élément nouveau n'est intervenu depuis l'établissement de ce rapport.

3.2 Informations générales relatives au capital social d'Heurtey Petrochem

3.2.1 Capital social

Le capital social d'Heurtey Petrochem est de 16.415.181,50 euros et est constitué de 4.914.725 actions intégralement libérées.

Heurtey Petrochem n'a pas émis d'autres titres donnant accès au capital social de la société.

3.2.2 Droits de vote

Les décisions collectives des actionnaires sont prises en assemblées générales, lesquelles sont qualifiées d'ordinaires, d'extraordinaires ou de spéciales selon la nature des décisions qu'elles sont appelées à prendre. Les assemblées générales ordinaires et extraordinaires, et le cas échéant les assemblées spéciales, sont convoquées, se réunissent et délibèrent conformément aux dispositions législatives et règlementaires en vigueur.

Tous les actionnaires ont vocation à participer aux assemblées. Leur participation à l'assemblée est cependant subordonnée à l'inscription en compte des titres à leur nom, ou à celui d'un intermédiaire inscrit, dans les conditions et délais prévus par les dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Un actionnaire peut se faire représenter aux assemblées générales dans les conditions prévues par les dispositions légales et réglementaires en vigueur. Par ailleurs, tout actionnaire peut voter par correspondance, conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur, les formulaires de vote par correspondance n'étant retenus que s'ils ont été reçus effectivement par Heurtey Petrochem, à son siège social ou au lieu fixé par les avis de réunion et de convocation publiés au BALO, au plus tard le troisième jour précédant la date de la réunion de l'assemblée.

Les copropriétaires d'actions indivises sont représentés aux assemblées générales par l'un d'eux ou par un mandataire unique.

Le droit de vote attaché à l'action appartient à l'usufruitier dans les assemblées générales ordinaires et au nu-propriétaire dans les assemblées générales extraordinaires. Sauf dans le cas où la loi en dispose autrement, et sauf le droit de vote double, chaque actionnaire a autant de droits de vote et exprime en assemblée autant de voix qu'il possède d'actions libérées des versements exigibles.

Un droit de vote double est attribué, dans les conditions législatives et règlementaires en vigueur, à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié, au plus tard le deuxième jour ouvré à zéro heure, heure de Paris, précédant la date de l'assemblée, d'une inscription nominative depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire, ou au nom d'une personne aux droits de laquelle il se trouve, par succession *ab intestat* ou testamentaire, par partage de communauté de biens entre époux, ou par donation entre vifs consentis par cette personne à son conjoint ou à un parent au degré successible. Le transfert des actions par suite d'une fusion ou d'une scission d'une société actionnaire ne fait pas perdre le droit acquis et n'interrompt pas le délai d'acquisition susmentionné.

Outre le droit de vote qui lui est attribué par la loi, chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social, dans le partage des bénéfices et dans le boni de liquidation, à une part égale à la quotité du capital qu'elle représente. Chaque fois qu'il est nécessaire de posséder un certain nombre d'actions pour réaliser une opération quelconque, notamment en cas de regroupement, il appartient aux actionnaires qui ne possèdent pas ce nombre de faire leur affaire du regroupement d'actions requis.

3.2.3 Actionnariat d'Heurtey Petrochem

A la date du présent document, le capital social et les droits de vote d'Heurtey Petrochem sont répartis ainsi qu'il suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital social	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Axens	4.714.410	95,92%	4.714.410	95,69%
Public	200.315	4,08%	212.583	4,31%
Total	**4.914.725**	**100,00%**	**4.926.993**	**100,00%**

Il est à noter que les actions bénéficiant d'un droit de vote double qui seront apportées à l'Offre ou transférées à l'Initiateur perdront ce droit de vote double dès leur transfert à l'Initiateur.

Dans un souci de simplification des structures juridiques, l'Initiateur et la Société envisagent de fusionner, sous le régime des fusions simplifiées des articles L. 236-11 et suivants du code de commerce, avec effet comptable au 31 décembre 2018. Cette fusion par voie d'absorption de la Société par l'Initiateur serait soumise au régime fiscal de faveur de l'article 210 A du code général des impôts.

3.2.4 Politique de dividende

Sous réserve du projet de fusion visé ci-dessus, la politique de distribution de dividendes de la Société continuera d'être déterminée par ses organes sociaux en fonction des capacités distributives, de la situation financière et des besoins financiers de la Société et de ses filiales.

3.3 Informations générales relatives à la gouvernance et au contrôle d'Heurtey Petrochem

3.3.1 Direction générale

La direction générale d'Heurtey Petrochem est assumée, sous sa responsabilité, soit par le président du conseil d'administration qui prend alors le titre de président-directeur général, soit par le directeur général, personne physique nommée par le conseil d'administration.

Le choix entre ces deux modalités d'exercice de la direction générale est effectué par le conseil d'administration statuant à la majorité des administrateurs présents ou représentés. En cas de partage des voix, celle du président du conseil d'administration est prépondérante.

Sur proposition du président-directeur général ou du directeur général, selon le cas, le conseil d'administration peut nommer une ou plusieurs personnes physiques chargées d'assister le président-directeur général ou le directeur général, selon le cas, avec le titre de directeur général délégué.

Monsieur Jean Sentenac est président du conseil d'administration d'Heurtey Petrochem.

Monsieur Jacques Moulin est directeur général d'Heurtey Petrochem.

3.3.2 Conseil d'administration

Heurtey Petrochem est administrée par un conseil d'administration composé de trois (3) membres au moins et de dix-huit (18) membres au plus, sous réserve de la dérogation prévue par la loi en cas de fusion. Les administrateurs sont nommés pour une durée de trois (3) ans. Ils sont rééligibles. Le

nombre d'administrateurs et des représentants permanents d'administrateurs personnes morales ayant dépassé l'âge de quatre-vingt (80) ans ne peut être supérieur au tiers des administrateurs en fonction.

Le conseil d'administration nomme parmi ses membres personnes physiques un président dont il fixe la durée des fonctions sans qu'elle puisse excéder la durée de son mandat d'administrateur. La limite d'âge du président du conseil d'administration est de quatre-vingt (80) ans.

Le président du conseil d'administration organise et dirige les travaux du conseil d'administration dont il rend compte à l'assemblée générale. Il veille au bon fonctionnement des organes de la société et s'assure en particulier que les administrateurs sont en mesure de remplir leur mission. Il peut, dans certaines conditions, se voir confier la direction générale de la société. Le président préside les réunions des assemblées générales et établit les rapports prévus par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur.

Le conseil d'administration se réunit aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige, sur la convocation de son président, ou en cas d'indisponibilité par un administrateur provisoirement délégué dans les fonctions de président du conseil d'administration ou, le cas échéant, par un vice-président. Lorsque le conseil d'administration ne s'est pas réuni depuis plus de deux (2) mois, le tiers au moins de ses membres peut demander au président du conseil d'administration de convoquer le conseil d'administration sur un ordre du jour prédéterminé.
Le conseil d'administration ne délibère valablement que si la moitié au moins de ses membres sont présents. Les décisions sont prises à la majorité des membres présents ou représentés. En cas de partage des voix, celle du président de séance est prépondérante.

Le conseil d'administration détermine les orientations de l'activité de la société et veille à leur mise en œuvre. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués aux assemblées d'actionnaires et dans la limite de l'objet social, il se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la société et règle par ses délibérations les affaires qui le concernent. Le conseil d'administration procède aux contrôles et vérifications qu'il juge opportuns.

L'assemblée générale fixe un montant annuel maximum à allouer aux administrateurs, en rémunération de leur activité, à titre de jetons de présence. La rémunération du président du conseil d'administration, du directeur général et des directeurs généraux délégués sont fixées par le conseil d'administration. Elles peuvent être fixes ou proportionnelles.

Les membres du conseil d'administration d'Heurtey Petrochem sont :

- Monsieur Jean Sentenac, président du conseil d'administration
- Monsieur Jacques Moulin, administrateur
- Monsieur Jean-Marie Pierrot-Deseilligny, administrateur
- Madame Claire Tutenuit, administrateur
- Monsieur Olivier Blatter, administrateur
- Monsieur Christian Dupraz, administrateur
- Monsieur Yves Boscher, administrateur.

Sous réserve du projet de fusion visé ci-dessus, la mise en œuvre de l'Offre ne devrait pas avoir d'incidence sur la composition des organes sociaux de la Société.

3.3.3 Commissaires aux comptes

Commissaires aux comptes titulaires :
Pricewaterhousecoopers Audit
63, rue de Villiers

92200 Neuilly-sur-Seine
France

Ernst & Young et Autres
1-2, place des Saisons
92400 Courbevoie
Paris la Défense 1
France

Commissaires aux comptes suppléants :
Jean-Christophe Georghiou
63, rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine
France

Auditex
1-2, place des Saisons
92400 Courbevoie
Paris la Défense 1
France

3.4 Compte rendu de l'assemblée générale ordinaire du 1er juin 2018

L'assemblée générale ordinaire des actionnaires d'Heurtey Petrochem s'est réunie le 1er juin 2018 à 14h00 au siège social d'Heurtey Petrochem, 89, boulevard Franklin Roosevelt, 92500 Rueil-Malmaison. Le nombre d'actions et de droits de vote détenus par les actionnaires présents, représentés ou ayant voté par correspondance était de 4.715.413 actions et 4.715.614 droits de vote. Toutes les résolutions présentées ont été adoptées.

Les résultats complets des votes ont été les suivants :

Résolution	Nombre de voix exprimées	Votes	En voix	En %	Résultat du vote
1. Approbation des comptes annuels	4.715.614	Pour	4.715.280	99,993%	**Adoptée**
		Contre	334	0,007%	
2. Approbation des comptes consolidés	4.715.614	Pour	4.715.280	99,993%	**Adoptée**
		Contre	334	0,007%	
3. Affectation du résultat	4.715.614	Pour	4.715.614	100%	**Adoptée**
		Contre	0	0%	
4. Rapport spécial des commissaires aux comptes	4.715.614	Pour	4.715.600	99,999%	**Adoptée**
		Contre	14	0,001%	
5. Renouvellement de Monsieur Jacques Moulin, en qualité d'administrateur	4.715.614	Pour	4.715.600	99,999%	**Adoptée**
		Contre	14	0,001%	
6. Renouvellement de Monsieur Christian Dupraz, en qualité d'administrateur	4.715.614	Pour	4.715.600	99,999%	**Adoptée**
		Contre	14	0,001%	
7. Renouvellement de Monsieur Olivier Blatter, en qualité d'administrateur	4.715.614	Pour	4.715.600	99,999%	**Adoptée**
		Contre	14	0,001%	
8. Renouvellement de Monsieur Jean Deseilligny, en qualité d'administrateur	4.715.614	Pour	4.715.600	99,999%	**Adoptée**
		Contre	14	0,001%	
9. Renouvellement de Monsieur Jean Sentenac, en qualité d'administrateur	4.715.614	Pour	4.715.600	99,999%	**Adoptée**
		Contre	14	0,001%	
10. Renouvellement de Madame Claire Tutenuit, en qualité d'administrateur	4.715.614	Pour	4.715.600	99,999%	**Adoptée**
		Contre	14	0,001%	
	4.715.614	Pour	4.715.614	100%	**Adoptée**

11. Non-renouvellement et non-remplacement de Monsieur Georges Picard, en qualité d'administrateur		Contre	0	0%	
12. Ratification du transfert du siège social	4.715.614	Pour	4.715.600	99,999%	**Adoptée**
		Contre	14	0,001%	
13. Pouvoirs pour les formalités	4.715.614	Pour	4.715.614	100%	**Adoptée**
		Contre	0	0%	

4. COMMUNIQUES DE PRESSE ET INFORMATIONS DIFFUSES DEPUIS LA DATE DE REFERENCE

Les communiqués de presse et informations diffusés par Heurtey Petrochm depuis la Date de Référence sont les suivants :

Date	Communiqué ou information
16 mai 2017	Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2017
14 juin 2017	Ajustement du carnet de commandes au 31 mars 2017
8 août 2017	Chiffre d'affaires du 1er semestre 2017
14 septembre 2017	Résultats du 1er semestre 2017
14 novembre 2017	Chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2017
9 janvier 2018	Avertissement sur le résultat opérationnel courant 2017
15 février 2018	Chiffre d'affaires 2017
13 mars 2018	Résultats annuels 2017
2 mai 2018	Franchissement du seuil de 95% de détention des titres Heurtey Petrochem par Axens
1er juin 2018	Lancement projet d'offre publique de retrait
26 juin 2018	Dépôt d'un projet de note d'information conjointe aux sociétés Heurtey Petrochem SA et Axens SA

Ces communiqués sont reproduits en Annexe 1 du présent document.

5. ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

« J'atteste que le présent document, qui a été déposé auprès de l'AMF le 10 juillet 2018 et qui sera diffusé au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'offre publique de retrait, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et par l'instruction n° 2006-07 relative aux offres publiques dans le cadre de l'offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire initiée par Axens et visant les actions de la société Heurtey Petrochem. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »

Jacques Moulin
Directeur Général
Heurtey Petrochem

Annexe 1
Communiqués et informations diffusés depuis la Date de Référence

HEURTEY PETROCHEM

ALHPC LISTED ALTERNEXT

Communiqué de presse

Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2017 61 M€
Carnet de commandes au 31 mars 2017: 381 M€

Vincennes, le 16 mai 2017

Au premier trimestre 2017, Heurtey Petrochem a réalisé un chiffre d'affaires de 61 M€, à comparer à 91 M€ au premier trimestre 2016. Le retrait de chiffre d'affaires provient pour l'essentiel de retards constatés dans la mise en vigueur et l'avancement de projets importants signés en 2016.

La branche Fours a contribué à hauteur de 76%, dont 49% pour le raffinage, 23% pour la pétrochimie et 4% pour l'hydrogène, et la branche Gaz à hauteur de 24%.

L'activité a été réalisée à 23% dans les Amériques, 38% en Asie/Océanie, 29% au Moyen-Orient/Afrique et 10% en Europe/Russie.

Le carnet de commandes du Groupe au 31 mars 2017 s'élève à 381 M€, à comparer à 323 M€ au 31 mars 2016 et à 411 M€ au 31 décembre 2016, dont 107 M€ de contrats de la branche Gaz au Venezuela pour lesquels le Groupe n'anticipe pas d'écoulement significatif en 2017.

Ce carnet de commandes se répartit à 65% dans le gaz et 35% dans les fours (15% dans le raffinage, 6% dans la pétrochimie, et 14% dans l'hydrogène). Les Amériques représentent 60% du carnet de commandes, l'Asie/Océanie 18%, le Moyen-Orient/Afrique 19%, et l'Europe/Russie 3%.

Dans un environnement de marché plus difficile que prévu et compte tenu de la faiblesse des signatures du premier trimestre suite au décalage des prospects sur l'année 2017, le Groupe révise à la baisse son objectif de chiffre d'affaires annuel pour l'année 2017 et anticipe maintenant un chiffre d'affaires compris entre 250 M€ et 290 M€.

Prochain communiqué : Chiffre d'affaires du 2ème trimestre 2017 le 7 août 2017 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.

1

HEURTEY PETROCHEM

Heurtey Petrochem réalise son activité à travers un large réseau de filiales dans le monde : Brésil, Chine, Corée, Etats-Unis, Inde, Malaisie, Roumanie, Russie. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 319 M€ en 2016. Heurtey Petrochem est une filiale à 88,6% de la société Axens et est coté sur Alternext d'Euronext Paris. (ISIN : FR0010343186, Mnemo : ALHPC).

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 Heurtey Petrochem.
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 Heurtey Petrochem 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 Heurtey Petrochem. 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 01 41 93 80 00
invest@heurtey.com

HEURTEY PETROCHEM

ALHPC LISTED ALTERNEXT

Communiqué de presse

Ajustement du carnet de commandes au 31 mars 2017 et avertissement sur le résultat

Vincennes, le 14 juin 2017

Une négociation commerciale récemment finalisée sur un important contrat en cours d'exécution amène le Groupe à réduire le volume de prestations prévues sur ce contrat d'un montant de 36 M€.
En intégrant cet élément, le Groupe révise le montant du carnet de commandes au 31 mars à 345 M€[1] à comparer à 323 M€[1] au 31 mars 2016.

Le décalage des prospects sur l'année 2017 et la forte contraction de ses marchés avaient conduit le Groupe lors de sa publication du chiffre d'affaires du premier trimestre le 16 mai 2017, à réviser à la baisse son objectif de chiffre d'affaires entre 250 M€ et 290 M€. Cet objectif reste maintenu.

Cette réduction du volume d'activité entraine une situation de sous charge significative dans certaines unités du groupe et notamment dans l'unité de fabrication en Roumanie.
Dans ces conditions et compte tenu des éléments ci dessus, le Groupe anticipe un résultat opérationnel courant négatif pour l'exercice 2017 compris entre -2,5% et -3,5% de son chiffre d'affaires.

Prochain communiqué : Chiffre d'affaires du 2ème trimestre 2017 le 7 août 2017 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 : Brésil, Chine, Corée, Etats-Unis, Inde, Malaisie, Roumanie, Russie. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 319 M€ en 2016. Heurtey Petrochem est coté sur Alternext d'Euronext Paris. (ISIN : FR0010343186, Mnemo : ALHPC).Heurtey Petrochem est filiale d'Axens à 88,6%.

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 Heurtey Petrochem.
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 Heurtey Petrochem 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

[1] *Dont 107 M€ de contrats de la branche Gaz au Venezuela pour lesquels le Groupe n'anticipe pas d'écoulement significatif en 2017.*

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 Heurtey Petrochem. 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 01 41 93 80 00
invest@heurtey.com

i

HEURTEY PETROCHEM

ALHPC
LISTED
ALTERNEXT

Communiqué de presse

Chiffre d'affaires du 1er semestre 2017 : 130 M€
Carnet de commandes au 30 juin 2017 : 338 M€

Vincennes, le 8 août 2017

Le chiffre d'affaires d'Heurtey Petrochem au premier semestre 2017 s'élève à 130 M€*, en baisse de 26% par rapport au premier semestre 2016 (-28 % à taux de change constant).

La branche Fours a contribué à hauteur de 72%, dont 34% pour le raffinage, 19% pour la pétrochimie et 19% pour l'hydrogène, et la branche gaz à hauteur de 28%.

L'activité a été réalisée à 25% dans les Amériques, 33% en Asie/Océanie, 31% au Moyen-Orient/Afrique et 11% en Europe/Russie.

Le carnet de commandes du Groupe au 30 juin 2017 s'établit à 338 M€**, à comparer à 340 M€ au 30 juin 2016. Il est en légère régression par rapport au 31 mars 2017 (345 M€).

Ce carnet de commandes se répartit à 68% dans le gaz et 32% dans les fours (12% dans le raffinage, 16% dans l'hydrogène et 4% dans la pétrochimie). Les Amériques représentent 56% du carnet de commandes, le Moyen-Orient/Afrique 14%, l'Asie/Océanie 19% et l'Europe/Russie 11%.

** Chiffre non encore audité*
***Le carnet de commandes intègre 107 M€ de contrats de la branche gaz au Venezuela pour lesquels le Groupe n'anticipe pas d'écoulement en 2017.*

Prochain communiqué : Résultats du 1er semestre 2017 le 14 septembre 2017 après bourse

HEURTEY PETROCHEM

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 : Brésil, Chine, Corée, Etats-Unis, Inde, Malaisie, Roumanie, Russie. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 319 M€ en 2016. Heurtey Petrochem est coté sur Alternext d'Euronext Paris. (ISIN : FR0010343186, Mnemo : ALHPC).Heurtey Petrochem est filiale d'Axens à 89,4%.

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 Heurtey Petrochem.
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 Heurtey Petrochem 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 Heurtey Petrochem. 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 01 41 93 80 00
invest@heurtey.com

HEURTEY PETROCHEM

ALHPC LISTED ALTERNEXT

Communiqué de presse

RESULTATS SEMESTRIELS 2017

- **Résultats semestriels en net retrait par rapport à 2016 du fait du ralentissement toujours très marqué du marché**

- **Avertissement sur le résultat 2017**

Vincennes, le 14 septembre 2017 - Heurtey Petrochem annonce ses résultats consolidés pour le premier semestre 2017.

Le Conseil d'Administration d'Heurtey Petrochem réuni le 14 septembre 2017 a arrêté les comptes semestriels du Groupe qui ont fait l'objet d'une revue limitée de la part des Commissaires aux Comptes.

M€ (normes IFRS)	S1 2017	S1 2016	Variation
Chiffre d'affaires	**130,0**	**177,4**	**-26%**
Coût des ventes	(120,6)	(157,0)	-23%
Marge brute *% du chiffre d'affaires*	**9,1** *7,0%*	**20,4** *11,5%*	-55%
Frais administratifs et commerciaux	(16,9)	(18,9)	-11%
EBITDA*	(5,4)	3,6	ns
Résultat opérationnel courant *% du chiffre d'affaires*	(7,8)	**1,5** *0,9%*	**ns**
Autres produits et charges opérationnels	0	(5,3)	
Résultat opérationnel	**(7,8)**	**(3,7)**	
Résultat financier	(1,9)	(2,6)	
Résultat avant impôt	**(10,4)**	**(6,3)**	
Impôt	0,7	1,0	
Résultat net consolidé	**(9,6)**	**(5,3)**	
Résultat net part du groupe	**(9,6)**	**(5,3)**	

** EBITDA : Résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions.*

HEURTEY PETROCHEM

Chiffre d'affaires du premier semestre 2017 : 130 M€

Le chiffre d'affaires d'Heurtey Petrochem au premier semestre 2017 s'élève à 130 M€, en baisse de 26% par rapport au premier semestre 2016 (-28% à taux de change constant). La branche fours a contribué à hauteur de 72%, dont 34% pour le raffinage, 19% pour la pétrochimie et 19% pour l'hydrogène, et la branche gaz à hauteur de 28%.

L'activité a été réalisée à 25% dans les Amériques, 33% en Asie/Océanie, 31% au Moyen-Orient/Afrique et 11% en Europe/Russie.

Une rentabilité opérationnelle courante en baisse sur les deux branches

M€	Fours		Gaz	
	S1 2017	S1 2016	S1 2017	S1 2016
Chiffre d'affaires	93,6	134,5	36,2	42,9
Marge brute	7,0	17,7	2,0	2,7
% du chiffre d'affaires	*7,5%*	*13,2%*	*5,7%*	*6,3%*
Résultat opérationnel courant	(5,2)	4,2	(2,6)	(2,6)
% du chiffre d'affaires	*(5,6%)*	*3,1%*	*(7,2%)*	*(6,1)%*

La marge brute du Groupe, qui s'établit à 9,1 M€ soit 7,0% du chiffre d'affaires est en nette décroissance par rapport au premier semestre 2016 compte tenu de la réduction marquée du chiffre d'affaires et à des surcoûts encourus sur des projets en phase d'achèvement.
Compte tenu de la diminution significative des prises de commandes sur la branche Fours et de surcoûts importants sur certains contrats, la dégradation de la marge brute est plus marquée que sur la Branche Gaz qui résiste mieux du fait de la moindre réduction de son volume d'activités.

Les frais administratifs et commerciaux du groupe s'élèvent à 16,9 M€ et sont en réduction de 2 M€ sur le semestre compte tenu des mesures de réduction de coûts réalisées en 2016.
Dans ces conditions, le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à -7,8 M€.

Le Groupe affiche un résultat financier négatif de 1,9 M€ dont 0,6 M€ de charges d'intérêts, 0,5 M€ de produits financiers, 1,3 M€ de différences de change négatives et 0,5 M€ de comptabilisation à la juste valeur des instruments financiers.

Sur la période, le Groupe a enregistré un produit d'impôt de 0,7 M€ suite à l'activation des déficits fiscaux des entités françaises et au réajustement au taux d'impôt de 28% du stock de déficits antérieurs de ces mêmes entités.
Dans ces conditions, le résultat net consolidé s'établit à -9,6 M€.

Situation financière

Au 30 juin 2017, le Groupe affiche 27,3 M€ de dettes financières moyen et long terme, 39,7 M€ de trésorerie active, dont 25,3 M€ de trésorerie nette et 76,7 M€ de capitaux propres.

Sur le semestre le Groupe a consommé 22,6 M€ de cash pour financer ses opérations dont 10 M€ de variation du besoin en fonds de roulement compte tenu des pertes enregistrées et de l'achèvement au cours du semestre de plusieurs projets non encore facturés.

Suite à l'Opération Publique d'Achat conduite par Axens et finalisée le 6 février 2017, Heurtey Petrochem a remboursé à son pool de banques sa facilité de crédit syndiquée constituée de sa dette moyen terme de 9 M€ et du crédit revolving de 25 M€, Axens assurant maintenant majoritairement les besoins de financement du Groupe sous forme d'avance d'actionnaires d'un montant de 38 M€ au 30 juin 2017.

Un montant de prises de commandes de 85 M€ sur le semestre

Heurtey Petrochem a enregistré 85 M€ de prises de commandes au premier semestre en baisse de 34 M€ par rapport au premier semestre 2016. Les principaux contrats suivants ont été signés au cours du 1er semestre 2017 :

- Un contrat d'un montant de 27 M€ concernant la réalisation de deux unités de déshydratation de gaz pour le complexe pétrolier de Karachaganak au Kazakhstan ;
- Un contrat de 16,5 M€ pour la réalisation d'un four de steam reforming pour la production d'hydrogène pour la société Deok Yang en Corée.
- Un contrat pour la réalisation de fours de raffinage en Arabie Saoudite pour un montant de 12,5 M€.

Avertissement sur le résultat 2017

Le décalage des prospects commerciaux et la contraction des marchés auxquels le Groupe doit faire face de façon persistante dans ses deux branches d'activité, entrainent une situation de sous charge prononcée dans certaines entités du groupe. Cette situation ainsi que des surcoûts non anticipés sur des projets livrés vont générer une détérioration du résultat opérationnel courant complémentaire à celle communiquée au marché le 14 juin 2017.

HEURTEY PETROCHEM

Dans ces conditions, le Groupe anticipe un chiffre d'affaires dans le bas de la fourchette annoncée de 250 M€ à 290 M€ et un résultat opérationnel courant compris entre -5 et -7% de ce chiffre d'affaires.

Gouvernance du Groupe

Heurtey Petrochem poursuit l'intégration de ses activités opérationnelles avec le groupe Axens, actionnaire à 89,4%, et mettra en place une nouvelle organisation à compter du 1er octobre 2017.
Dans cette optique, le Conseil d'Administration, en accord avec Dominique HENRI, a estimé qu'il convenait d'aligner la gouvernance de la société à cette organisation intégrée.
Il a donc été décidé que Dominique HENRI quitterait la Présidence et la Direction Générale d'Heurtey Petrochem le 1er octobre prochain et serait remplacé :
-en tant que Président du Conseil d'Administration par Jean SENTENAC, Président Directeur Général du Groupe Axens
-en tant que Directeur Général par Jacques MOULIN, actuellement directeur général délégué.

Prochain communiqué : Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2017 le 14 novembre 2017 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 : Brésil, Chine, Corée, Etats-Unis, Inde, Malaisie, Roumanie, Russie. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 319 M€ en 2016. Heurtey Petrochem est coté sur Alternext d'Euronext Paris. (ISIN : FR0010343186, Mnemo : ALHPC).Heurtey Petrochem est filiale d'Axens à 89,9%.

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 Heurtey Petrochem.
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 Heurtey Petrochem 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 Heurtey Petrochem. 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 01 41 93 80 00
invest@heurtey.com

HEURTEY PETROCHEM

ANNEXES

Compte de résultats (normes IFRS)

(En milliers d'euros)	1er semestre 2017	1er semestre 2016
Chiffre d'affaires	**129 736**	**177 372**
Coût des ventes	(120 624)	(156 926)
Marge brute	**9 112**	**20 446**
Frais administratifs et commerciaux	(16 933)	(18 899)
Résultat opérationnel courant	**(7 821)**	**1 547**
Autres produits opérationnels	963	71
Autres produits et charges opérationnelles	(928)	(5 331)
Résultat opérationnel	**(7 786)**	**(3 713)**
Part dans le résultat net des coentreprises mises en équivalence	(63)	(14)
Résultat opérationnel incluant la part dans le résultat net des coentreprises mises en équivalence	**(7 849)**	**(3 727)**
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	151	199
Coût de l'endettement financier brut	(795)	(551)
Coût de l'endettement financier net	**(644)**	**(352)**
Autres produits financiers	468	1 776
Autres charges financières	(2 384)	(4 004)
Résultat des autres produits et charges financières	**(1 917)**	**(2 228)**
Résultat avant impôt	**(10 409)**	**(6 308)**
Charge d'impôt sur le résultat	775	1 016
Résultat net consolidé	**(9 634)**	**(5 292)**
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	9	36
Résultat net part du groupe	(9 643)	(5 328)

5

HEURTEY PETROCHEM

Bilan (normes IFRS) – Actif

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	31 décembre 2016
Actifs		
Actifs non-courants		
Ecarts d'acquisition	66 306	68 152
Immobilisations incorporelles	9 422	9 883
Immobilisations corporelles	10 328	10 812
Actifs financiers	2 136	1 587
Autres actifs non courants	818	819
Participations dans les coentreprises mises en équivalence	380	338
Instruments financiers dérivés	(0)	11
Actifs d'impôts différés	11 779	11 090
	101 168	**102 691**
Actifs courants		
Stocks	2 306	1 902
Contrats de construction en cours, actif	106 890	105 193
Clients et comptes rattachés	101 379	108 294
Impôts courants actifs	5 742	5 643
Autres actifs courants	39 380	37 284
Instruments financiers dérivés	138	603
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39 755	39 861
	295 589	**298 779**
TOTAL DE L'ACTIF	**396 757**	**401 470**

HEURTEY PETROCHEM

Bilan (normes IFRS) - Passif

(En milliers d'euros)	30 juin 2017	31 décembre 2016
Capitaux propres et passifs		
Capital social	16 415	16 415
Primes d'émission	35 538	35 538
Réserves consolidées – part du Groupe	31 295	38 418
Résultat de la période – part du Groupe	(9 643)	(7 157)
Réserves de conversion	3 051	5 988
Capitaux propres (Part du groupe)	**76 657**	**89 204**
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	387	328
Total capitaux propres	**77 044**	**89 532**
Passifs non-courants		
Dettes financières	9 400	4 741
Provisions	182	500
Provisions pour engagements de retraite et avantages assimilés	2 216	1 871
Instruments financiers dérivés	0	0
Passifs d'impôts différés	5 001	5 894
Autres passifs non-courants	1 771	1 866
	18 569	**14 872**
Passifs courants		
Dettes financières	17 891	35 270
Compte courant d'actionnaire	38 000	
Provisions	4 747	8 395
Contrats de construction en cours, passif	31 273	38 373
Fournisseurs et comptes rattachés	187 127	190 323
Impôts courants passifs	2 551	3 086
Instruments financiers dérivés	264	432
Autres passifs courants	19 292	21 186
	301 145	**297 066**
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	**396 757**	**401 470**

HEURTEY PETROCHEM

Tableau de flux de trésorerie (normes IFRS)

(En milliers d'euros)	1er Semestre 2017	1er Semestre 2016
Résultat net consolidé	**(9 634)**	**(5 292)**
Elim. du résultat net des coentreprises mises en équivalence	63	14
Elim. des amortissements et provisions	(2 454)	2 065
Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	475	(456)
Elim. de l'effet d'actualisation	12	12
Elim. des autres éléments sans incidence sur la trésorerie		
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(2)	
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	**(11 540)**	**(3 657)**
Elim. de la charge (produit) d'impôt	(775)	(1 016)
Elim. du coût de l'endettement financier net	644	352
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	**(11 672)**	**(4 320)**
Incidence de la variation du BFR	(10 105)	(12 857)
Impôts payés	(886)	(1 651)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**(22 663)**	**(18 829)**
Incidence des variations de périmètre	(184)	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(772)	(1 235)
Variation des prêts et avances consentis	50	161
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	2	265
Autres flux liés aux investissements	14	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**(889)**	**(809)**
Augmentation de capital - autres		
Emission d'emprunts	8 100	8 589
Remboursement d'emprunts	(9 087)	(8 636)
Transactions entre actionnaires		
Intérêts financiers nets versés	(242)	(313)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		
Avances en compte courant Axens	38 000	
Autres flux liés aux opérations de financement		(26)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**36 771**	**(386)**
Incidence de la variation des taux de change	(1 231)	(31)
Variation de la trésorerie	**11 988**	**(20 054)**
Trésorerie d'ouverture	13 327	33 973
Trésorerie de clôture	25 315	13 919
Variation de la trésorerie	**11 988**	**(20 054)**

HEURTEY PETROCHEM

ALHPC LISTED ALTERNEXT

Communiqué de presse

Chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2017 : 184 M€
Carnet de commandes au 30 septembre 2017 : 293 M€

Vincennes, le 14 novembre 2017

Le chiffre d'affaires d'Heurtey Petrochem pour les 9 premiers mois de l'année 2017 s'élève à 184 M€*, en repli de 25% (-26% à taux de change constant) par rapport aux 9 premiers mois 2016.

Ce chiffre d'affaires se répartit à 31% dans le gaz et à 69% dans les fours (34% en raffinage, 17% en pétrochimie et 18% en hydrogène). L'activité a été réalisée à 27% dans les Amériques, 30% en Asie/Océanie, 32% au Moyen-Orient/Afrique et 11% en Europe/Russie.

Le carnet de commandes du groupe au 30 septembre 2017 s'élève à 293 M€**, à comparer à 393 M€ au 30 septembre 2016.
La branche gaz contribue au carnet de commandes pour 70% et la branche fours pour 30% (12% pour le raffinage, 14% pour l'hydrogène et 4% pour la pétrochimie).

Les Amériques représentent 59% du carnet de commandes, l'Asie/Océanie 29%, le Moyen-Orient/Afrique 10% et l'Europe/Russie 2%.

Pour l'année 2017, le groupe anticipe un chiffre d'affaires proche des 250 M€ et un résultat opérationnel courant négatif à hauteur de -8% du chiffre d'affaires.

** chiffre non audité*
*** Le carnet de commandes comprend 107 M€ de contrats au Venezuela pour lesquels le Groupe n'anticipe pas d'écoulement significatif à court terme.*

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 : Brésil, Chine, Corée, Etats-Unis, Inde, Malaisie, Roumanie, Russie. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 319 M€ en 2016. Heurtey Petrochem est coté sur Alternext d'Euronext Paris. (ISIN : FR0010343186, Mnemo : ALHPC).Heurtey Petrochem est filiale d'Axens à 90.1%.

HEURTEY PETROCHEM

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 Heurtey Petrochem.
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 Heurtey Petrochem 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 Heurtey Petrochem. Cette liste de facteurs de risque ne saurait être considérée comme exhaustive.

Contacts

Heurtey Petrochem
Jean Sentenano– Président
Jacques Moulin -Directeur Général
Gregory Matouskoff - Directeur Financier Groupe 01 41 93 80 00
invest@heurtey.com

HEURTEY PETROCHEM

ALHPC LISTED ALTERNEXT

Communiqué de presse

Avertissement sur le Résultat Opérationnel Courant annuel 2017

Rueil, le 9 janvier 2018

Dans un environnement de marché toujours très compétitif et compte tenu de surcoûts récemment enregistrés concernant les activités de montage des équipements et unités modulaires livrés en 2017 sur les sites des clients et de la constitution de provisions supplémentaires associées, le Groupe prévoit une dégradation de son résultat opérationnel courant plus importante que celle communiquée au marché le 18 novembre 2017 (à - 8% du chiffre d'affaires consolidé).

Dans ces conditions, pour l'année 2017, le Groupe anticipe un chiffre d'affaires consolidé proche des 250 M€ et un résultat opérationnel courant négatif à hauteur de -14% du chiffre d'affaires consolidé.

Comme précédemment annoncé, et afin de renforcer la maîtrise de l'exécution de ses projets et d'améliorer sa compétitivité, le Groupe poursuit l'intégration opérationnelle de ses activités d'ingénierie de fours et d'unités modulaires de traitement de gaz, en synergie avec son actionnaire Axens. Cette transformation permettra au Groupe de disposer en 2018 d'un ensemble de moyens plus concentré et plus efficace pour la réalisation de ses projets.

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 : Brésil, Chine, Corée, Etats-Unis, Inde, Malaisie, Roumanie, Russie. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 319 M€ en 2016. Heurtey Petrochem est coté sur Alternext d'Euronext Paris. (ISIN : FR0010343186, Mnemo : ALHPC).Heurtey Petrochem est filiale d'Axens à 92.4%.

HEURTEY PETROCHEM

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 Heurtey Petrochem. 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 Heurtey Petrochem 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 Heurtey Petrochem. Cette liste de facteurs de risque ne saurait être considérée comme exhaustive.

Contacts

Heurtey Petrochem SA - Nouvelle adresse:
89, boulevard Franklin Roosevelt
92500 Rueil-Malmaison - France
Jean Sentenac – Président
Jacques Moulin - Directeur Général
Gregory Matouskoff - Directeur Financier Groupe - 01 47 14 80 73
invest@heurtey.com

HEURTEY PETROCHEM

ALHPC LISTED ALTERNEXT

Communiqué de presse

Chiffre d'affaires 2017 : 236 M€

Carnet de commandes au 31 décembre 2017 : 177 M€

Rueil, le 15 février 2018 à 17h40

Heurtey Petrochem annonce un chiffre d'affaires consolidé 2017 de 236 M€*, en baisse de 26% par rapport à 2016. Suite au moindre avancement de certains projets, ce niveau d'activité est légèrement en retrait par rapport à la dernière prévision de 250 M€ communiquée au marché.

Le chiffre d'affaires se répartit à 31% dans le gaz et à 69% dans les fours (31% en raffinage, 16% en pétrochimie et 22% en hydrogène). L'activité a été réalisée à 26% dans les Amériques, 37% en Asie/Océanie, 30% au Moyen-Orient/Afrique et 7% en Europe/Russie.

Dans un environnement de marché très difficile, le Groupe a enregistré 144 M€ de commandes en 2017 et compte au 31 décembre 2017 un carnet de commandes de 177 M€. Compte tenu de la situation politique et économique au Venezuela, le groupe a décidé de retirer du carnet de commandes le montant de 107 M€ relatif aux contrats signés dans ce pays et interrompus depuis plusieurs années.

La branche gaz contribue au carnet de commandes à hauteur de 48% et la branche fours à hauteur de 52% (26% pour le raffinage, 15% pour l'hydrogène et 11% pour la pétrochimie).

Les Amériques représentent 40% du carnet de commandes, l'Asie/Océanie 41%, le Moyen-Orient/Afrique 14%, et l'Europe/Russie 5%.

Comme précédemment annoncé, compte tenu de surcouts récemment enregistrés sur la réalisation d'activité de montage pour les contrats en cours de livraison et la constitution de provisions associées pour la finalisation de ces contrats, le Groupe anticipe un résultat opérationnel courant négatif proche de -15% du chiffre d'affaires.
Le Groupe, avec l'appui de son actionnaire Axens poursuit son intégration opérationnelle et le renforcement de ses processus d'exécution afin de disposer en 2018 d'un ensemble de moyens plus concentré et plus efficace pour la réalisation de ses projets clés en main.

** chiffre non audité*

HEURTEY PETROCHEM

Prochain communiqué : Résultats 2017 le 14 mars 2018 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 : Brésil, Chine, Corée, Etats-Unis, Inde, Malaisie, Roumanie, Russie. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 319 M€ en 2016. Heurtey Petrochem est coté sur Alternext d'Euronext Paris. (ISIN : FR0010343186, Mnemo : ALHPC). Heurtey Petrochem est filiale d'Axens à 92.4%.

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 Heurtey Petrochem.
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 Heurtey Petrochem 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 Heurtey Petrochem. Cette liste de facteurs de risque ne saurait être considérée comme exhaustive.

Contacts

Heurtey Petrochem SA - New address:
89, boulevard Franklin Roosevelt
92500 Rueil-Malmaison - France
Jean Sentenac - Président
Jacques Moulin - Chief Executive Officer
Gregory Matouskoff - Group CFO - +33 (0) 1 47 14 80 73
invest@heurtey.com

HEURTEY PETROCHEM

ALHPC LISTED ALTERNEXT

Communiqué de presse

RESULTATS ANNUELS 2017

Rueil-Malmaison, le 13 mars 2018 - Heurtey Petrochem annonce ses résultats consolidés pour l'exercice 2017.

Le Conseil d'Administration d' Heurtey Petrochem réuni le 13 mars 2018 a arrêté les comptes 2017.
Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées.
Le rapport de certification est en cours d'émission.

Chiffres audités, en M€ (normes IFRS)	2017	2016	Variation
Chiffre d'affaires	**235,5**	**319,1**	**-26%**
Coût des ventes	(237,9)	(284,2)	-21%
Marge brute *% du chiffre d'affaires*	**(2,3)** *(1%)*	**34,9** *10,9%*	
Frais administratifs et commerciaux	(32,6)	(35,2)	-7%
EBITDA*	**(27,6)**	**3,8**	
Résultat opérationnel courant *% du chiffre d'affaires*	**(34,9)** *(14,8%)*	**(0,3)** *(0,1%)*	
Autres produits et charges opérationnels	(4,4)	(6,6)	
Résultat opérationnel	**(39,3)**	**(6,9)**	
Part des sociétés mises en équivalence Résultat financier Impôt	(0,1) (3,5) 0	0,0 (2,2) 2,0	
Résultat net consolidé	**(42,9)**	**(7,1)**	
Résultat net part du groupe	**(42,9)**	**(7,2)**	

** EBITDA : Résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions.*

Chiffre d'affaires 2017 : 235,5 M€

Heurtey Petrochem a réalisé en 2017 un chiffre d'affaires consolidé de 235,5 M€, en baisse de 26% par rapport à 2016. Ce chiffre d'affaires se répartit à 31% dans le gaz et à 69% dans les fours (31% en raffinage, 16% en pétrochimie et 22% en hydrogène). L'activité a été réalisée à 26% dans les Amériques, 37% en Asie/Océanie, 30% au Moyen-Orient/Afrique et 7% en Europe/Russie.

HEURTEY PETROCHEM

Une rentabilité opérationnelle courante en forte baisse sur les deux branches

La marge brute du Groupe, qui ressort à -2,3 M€, représente -1% du chiffre d'affaires du Groupe, avec les résultats suivants sur les deux branches.

M€	Fours		Gaz	
	2017	2016	2017	2016
Chiffre d'affaires	162,8	246,7	72,7	72,4
Marge brute	0	32,5	(2,3)	2,5
% du chiffre d'affaires	*0%*	*13,2%*	*(3,2%)*	*3,4%*
Résultat opérationnel courant	(23,4)	7,4	(11,5)	(7,7)
% du chiffre d'affaires	*(14,4%)*	*3,0%*	(15,8%)	*(10,6%)*

La marge brute sur la branche Fours est fortement impactée par la réduction du volume d'activité consécutive au faible niveau des prises de commandes sur l'année et par des surcoûts sur contrats en phase de montage et garantie. Sur la branche Gaz, le chiffre d'affaires est stable par rapport à 2016 compte tenu du backlog d'ouverture mais la marge brute est également impactée par des difficultés sur des projets en cours d'achèvement.
Les frais administratifs et commerciaux qui s'élèvent à 32,6 M€ sont en baisse de 7% par rapport à 2016 compte tenu des mesures d'économies prises par le Groupe.
Dans ces conditions, le résultat opérationnel courant est fortement négatif sur les deux branches à, respectivement, -14,4% sur la branche Fours et -15,8% sur la branche Gaz du chiffre d'affaires. Il s'établit à -34,9 M€ soit -14,8% du chiffre d'affaires du Groupe.

Après prise en compte d'une charge opérationnelle non courante de 4,4 M€ principalement liée aux coûts des mesures d'adaptation des effectifs pour 1,2 M€ et aux frais liés aux déménagements des sièges sociaux de Heurtey et Prosernat pour 2,7 M€, le résultat opérationnel du Groupe ressort à -39,3 M€.

Le Groupe enregistre un résultat financier négatif de -3,5 M€, dont -0,9 M€ de charges d'intérêts stables par rapport à 2016 et -2,2 M€ de différences de changes négatives.

Par mesure de prudence, le Groupe n'a pas procédé à l'activation des déficits fiscaux générés sur la période pour les entités françaises et, dans ces conditions, le résultat net consolidé s'établit à -42,9 M€.

Forte décroissance des prises de commandes

Dans un marché toujours difficile et fortement ralenti, le Groupe a enregistré 144 M€ de commandes en 2017, soit 56% de moins qu'en 2016. Cette prise de commandes a été réalisée à 75% dans les fours (24% en raffinage, 39% en hydrogène et 12% en pétrochimie) et à 25% dans le gaz.

Elle se répartit à 21% dans les Amériques, 54% en Asie/Océanie, 17% au Moyen-Orient/Afrique et 8% en Europe/Russie.

Situation financière

Au 31 décembre 2017, le Groupe affiche un montant total de 26,5 M€ de dettes financières (dont 15,0 M€ de concours bancaires), en baisse de 13,5 M€ par rapport à 2016.
Suite au remboursement réalisé au premier semestre de sa facilité bancaire - dette moyen terme et crédit revolving - le financement du Groupe est maintenant assuré majoritairement par les ressources de compte courant mises à disposition par l'actionnaire majoritaire Axens. Au 31 décembre 2017, le montant de ces avances s'élève à 56 M€. La trésorerie active du groupe est de 38,5 M€.

Le cash consommé dans les opérations s'élève à 38,7 M€ compte tenu des pertes opérationnelles enregistrées sur l'exercice.

La trésorerie nette de clôture (trésorerie active diminuée des concours bancaires) ressort à 23,5M€ contre 13,3 M€ en au 31 décembre 2016.

Perspectives 2018

Le carnet de commandes du Groupe au 31 décembre 2017 s'élève à 177 M€. En 2017, le Groupe a décidé de déduire du backlog le montant de 107 M€ relatif aux contrats signés au Venezuela et interrompus depuis plusieurs années pour lesquels il n'est donc pas envisagé de perspectives concrètes de redémarrage compte tenu de la situation économique et politique du pays..
Ce montant de 177 M€ au 31 décembre 2017 est en net retrait par rapport à 2016, soit 304 M€ après ajustement des contrats au Venezuela.

La branche Gaz contribue au carnet de commandes à hauteur de 48% et la branche Fours à hauteur de 52% (26% pour le raffinage, 15% pour l'hydrogène et11% pour la pétrochimie). Les Amériques représentent 57% du carnet de commandes, l'Asie/Océanie 21%, le Moyen-Orient/Afrique 18%, et l'Europe/Russie 4%.

Le Groupe a maintenant finalisé en France la réorganisation opérationnelle et commerciale de ses activités d'exécution de projets sur ses deux branches d'activité avec un management commun, le regroupement de ses services métiers (ingénierie, achats, inspection, documentation) et des principaux services fonctionnels supports. Le Groupe dispose ainsi en 2018 d'une situation des projets assainie et de moyens plus efficaces et mieux coordonnés pour la réalisation de ses activités. En parallèle, le Groupe poursuivra en 2018 le rapprochement avec son actionnaire Axens afin d'assurer son redressement et la mise en œuvre des synergies commerciales.

HEURTEY PETROCHEM

Dans un environnement de marché encore difficile, pour l'exercice 2018, le Groupe se fixe pour objectif de réaliser un chiffre d'affaires compris entre 250 M€ et 280 M€.

Prochain communiqué : Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2018 le 17 mai 2018 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 : Brésil, Chine, Corée, Etats-Unis, Inde, Malaisie, Roumanie, Russie. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 235.5 M€ en 2017. Heurtey Petrochem est coté sur Alternext d'Euronext Paris. (ISIN : FR0010343186, Mnemo : ALHPC). Heurtey Petrochem est filiale d'Axens à 92.4%.

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 Heurtey Petrochem.
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 Heurtey Petrochem 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 Heurtey Petrochem. Cette liste de facteurs de risque ne saurait être considérée comme exhaustive.

Contacts

Heurtey Petrochem SA
89, boulevard Franklin Roosevelt
92500 Rueil-Malmaison - France
Jean Sentenac - Président
Jacques Moulin - Chief Executive Officer
Gregory Matouskoff - Group CFO - +33 (0) 1 47 14 80 73
invest@heurtey.com

HEURTEY PETROCHEM

ANNEXES

Compte de résultats (normes IFRS)

(En milliers d'euros)	Exercice 2017	Exercice 2016
Chiffre d'affaires	**235 548**	**319 103**
Coût des ventes	(237 895)	(284 168)
Marge brute	**(2 348)**	**34 935**
Frais administratifs et commerciaux	(32 563)	(35 236)
Résultat opérationnel courant	**(34 911)**	**(300)**
Autres produits et charges opérationnels	(4 392)	(6 574)
Résultat opérationnel	**(39 303)**	**(6 874)**
Part dans le résultat net des coentreprises mises en équivalence	(96)	(19)
Résultat opérationnel incluant la part dans le résultat net des coentreprises mises en équivalence	**(39 399)**	**(6 893)**
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	543	355
Coût de l'endettement financier brut	(1 448)	(1 206)
Coût de l'endettement financier net	**(905)**	**(851)**
Autres produits et charges financiers	(2 552)	(1 363)
Résultat des autres produits et charges financières	**(2 552)**	**(1 363)**
Résultat avant impôt	**(42 856)**	**(9 107)**
Charge d'impôt sur le résultat	(42)	2 039
Résultat net consolidé	**(42 898)**	**(7 068)**
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	46	89
Résultat net part du groupe	(42 944)	(7 157)

HEURTEY PETROCHEM

(En milliers d'euros)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actifs		
Actifs non-courants		
Ecarts d'acquisition	64 183	68 152
Immobilisations incorporelles	8 791	9 883
Immobilisations corporelles	8 760	10 812
Actifs financiers	2 516	1 587
Autres actifs non courants	816	819
Participations dans les coentreprises mises en équivalence	6	338
Instruments financiers dérivés		11
Actifs d'impôts différés	9 079	11 090
	94 151	**102 691**
Actifs courants		
Stocks	1 662	1 902
Contrats de construction en cours, actif	87 793	105 193
Clients et comptes rattachés	93 234	108 294
Impôts courants actifs	9 018	5 643
Autres actifs courants	42 022	37 284
Instruments financiers dérivés	147	603
Trésorerie et équivalents de trésorerie	38 553	39 861
	272 429	**298 779**
TOTAL DE L'ACTIF	**366 580**	**401 470**
Capitaux propres et passifs		
Capital social	16 415	16 415
Primes d'émission	35 538	35 538
Réserves consolidées – part du Groupe	31 543	38 418
Résultat de l'exercice – part du Groupe	(42 944)	(7 157)
Réserves de conversion	(553)	5 988
Capitaux propres (Part du groupe)	**39 999**	**89 204**
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	380	328
Total capitaux propres	**40 379**	**89 532**
Passifs non-courants		
Dettes financières	8 241	4 741
Provisions	141	500
Provisions pour engagements de retraite et avantages assimilés	1 892	1 871
Instruments financiers dérivés	(0)	(0)
Passifs d'impôts différés	4 300	5 894
Autres passifs non-courants	1 644	1 866
	16 218	**14 872**
Passifs courants		
Dettes financières	18 233	35 270
Provisions	9 776	8 395
Contrats de construction en cours, passif	40 598	38 373
Fournisseurs et comptes rattachés	166 039	190 323
Impôts courants passifs	2 723	3 086
Instruments financiers dérivés	98	432
Autres passifs courants	72 515	21 186
	309 982	**297 066**
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	**366 580**	**401 470**

HEURTEY PETROCHEM

Tableau de flux de trésorerie (normes IFRS)

(En milliers d'euros)	Exercice 2017	Exercice 2016
Résultat net consolidé	**(42 898)**	**(7 068)**
Elim. du résultat net des coentreprises mises en équivalence	96	19
Elim. des amortissements et provisions	7 352	4 091
Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	474	(674)
Elim. de l'effet d'actualisation	24	25
Elim. des autres éléments sans incidence sur la trésorerie		
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(26)	122
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	**(34 977)**	**(3 485)**
Elim. de la charge (produit) d'impôt	42	(2 039)
Elim. du coût de l'endettement financier net	905	851
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	**(34 030)**	**(4 673)**
Incidence de la variation du BFR	(2 501)	(10 400)
Impôts payés	(2 205)	(1 496)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**(38 737)**	**(16 569)**
Incidence des variations de périmètre	(316)	(3)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 919)	(2 849)
Variation des prêts et avances consentis	8	(481)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	21	(12)
Autres flux liés aux investissements	14	(14)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**(2 192)**	**(3 359)**
Augmentation de capital - autres		
Emission d'emprunts	8 102	8 571
Remboursement d'emprunts	(10 412)	(9 990)
Transactions entre actionnaires : acquisitions /cessions partielles		
Intérêts financiers nets versés	(459)	(706)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		
Avances en compte courant Axens	56 000	
Autres flux liés aux opérations de financement		(26)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**53 231**	**(2 152)**
Incidence de la variation des taux de change	(2 062)	1 434
Variation de la trésorerie	**10 239**	**(20 646)**
Trésorerie d'ouverture	13 327	33 973
Trésorerie de clôture	23 566	13 327
Variation de la trésorerie	**10 239**	**(20 646)**

HEURTEY PETROCHEM

Ce communiqué ne constitue pas une offre d'acquérir des titres. L'offre décrite ci-après ne pourra être ouverte qu'une fois déclarée conforme par l'Autorité des marchés financiers.

COMMUNIQUE RELATIF AU DÉPÔT DU PROJET D'OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT SUIVIE D'UN RETRAIT OBLIGATOIRE

VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ

HEURTEY PETROCHEM

INITIÉE PAR

Axens
IFP Group Technologies

Prix de l'offre : 30 euros par action Heurtey Petrochem
Durée de l'offre : 10 jours de négociation

AMF AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS

Le présent communiqué relatif au dépôt, le 26 juin 2018, d'un projet d'offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire visant les actions Heurtey Petrochem auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») est établi et diffusé conjointement par Axens et Heurtey Petrochem en application des articles 231-16 et 231-17 du règlement général de l'AMF.

AVIS IMPORTANT

Sous réserve de la décision de conformité de l'AMF, à l'issue de l'offre publique de retrait, la procédure de retrait obligatoire prévue à l'article L. 433-4, II du Code monétaire et financier sera mise en œuvre. Les actions Heurtey Petrochem qui n'auront pas été apportées à l'offre publique de retrait seront transférées le jour de négociation suivant la clôture de l'offre publique de retrait à Axens, moyennant une indemnisation de 30,00 euros par action Heurtey Petrochem, nette de tous frais.

L'OFFRE ET LE PROJET DE NOTE D'INFORMATION CONJOINTE RESTENT SOUMIS À L'EXAMEN DE L'AMF

Le projet de note d'information conjointe est disponible sur les sites internet d'Axens (www.axens.net), d'Heurtey Petrochem (www.heurtey.com) et de l'AMF (www.amf-france.org). Des exemplaires de ce projet de note d'information conjointe peuvent être obtenus sans frais auprès de :

Axens SA	**Heurtey Petrochem SA**	**Invest Securities**
89, boulevard Franklin Roosevelt	89, boulevard Franklin Roosevelt	73, boulevard Haussmann
92500, Rueil-Malmaison	92500, Rueil-Malmaison	75008 Paris
France	France	France

Conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, les informations relatives aux caractéristiques notamment juridiques, financières et comptables d'Axens et d'Heurtey Petrochem seront mises à disposition du public au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'offre publique de retrait selon les mêmes modalités.

HEURTEY PETROCHEM

1 PRÉSENTATION DE L'OFFRE 3
1.1 Contexte de l'Offre 3
1.1.1 Historique de la participation d'Axens au capital de la Société 3
1.1.2 Déclarations de franchissement de seuils 4
1.1.3 Répartition du capital social de la Société 4
1.2 Motif de l'Offre 4
1.3 Intention d'AXENS sur les douze mois à venir 5
1.4 Accords susceptibles d'avoir une incidence significative sur l'appreciation de l'offre ou son issue 5
2 CARACTÉRISTIQUES DE L'OFFRE 5
2.1 Termes de l'Offre 5
2.2 Nature et Nombre des actions visées par l'Offre 5
2.3 Modalités de l'Offre 5
2.4 Modalités de participation à l'Offre Publique de Retrait 6
2.5 Retrait Obligatoire, Radiation d'Euronext Growth et désinscription 7
2.6 Calendrier indicatif de l'Offre 7
2.7 Financement et coûts de l'Offre 8
2.8 Restrictions concernant l'Offre à l'étranger 8
3 ÉLÉMENTS D'APPRECIATION DU PRIX 9
4 RAPPORT DE L'EXPERT INDEPENDANT (ARTICLE 261-1, I ET II DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF) 10
5 AVIS MOTIVE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION 12
6 RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS 13

HEURTEY PETROCHEM

1 PRÉSENTATION DE L'OFFRE

En application du Titre III du Livre II, et plus particulièrement des articles 236-3 et 237-1 du règlement général de l'AMF, la société Axens, société anonyme à conseil d'administration au capital social de 154 752 119,13 euros, dont le siège social est situé 89, boulevard Franklin Roosevelt, 92500 Rueil Malmaison, France, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro B 599 815 073, ci-après dénommée « **Axens** » ou l'« **Initiateur** », propose de manière irrévocable aux actionnaires d'Heurtey Petrochem, société anonyme à conseil d'administration au capital social de 16.415.181,50 euros, dont le siège social est situé 89, boulevard Franklin Roosevelt, 92500 Rueil Malmaison, France, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro B442 861 191 dont les actions sont admises aux négociations sur le marché d'Euronext Growth sous le code ISIN FR0010343186, (« **Heurtey Petrochem** » ou la « **Société** »), d'acquérir la totalité de leurs actions Heurtey Petrochem dans le cadre d'une offre publique de retrait (l' « **Offre Publique de Retrait** ») qui sera immédiatement suivie d'une procédure de retrait obligatoire (le « **Retrait Obligatoire** » et, avec l'Offre Publique de Retrait, l' « **Offre** »), au prix unitaire de 30 euros (le « **Prix de l'Offre** »).

À la date du présent projet de note d'information conjointe, Axens détient directement 4.714.410 actions de la Société, représentant 95,92% du capital social et 95,69% des droits de vote de la Société.

En conséquence, l'Offre porte sur la totalité des actions de la Société non détenues directement par l'Initiateur à la date du dépôt de l'Offre, soit, à la connaissance de l'Initiateur 200.315 actions, représentant 4,08% du capital social et 4,31% des droits de vote de la Société.

À la connaissance de l'Initiateur, il n'existe aucun droit, titre de capital ou instrument financier pouvant donner accès, immédiatement ou à terme, au capital social ou aux droits de vote de la Société.

La durée de l'Offre Publique de Retrait sera de 10 jours de négociation.

Dans le cadre du Retrait Obligatoire, les actions Heurtey Petrochem non détenues par Axens seront transférées à Axens moyennant une indemnisation au Prix de l'Offre, soit 30 euros par action, cette indemnité étant nette de tous frais.

Le projet de note d'information conjointe est établi conjointement par Axens et Heurtey Petrochem.

Conformément aux dispositions de l'article 231-13 du règlement général de l'AMF, l'Offre est présentée par Invest Securities (l'« **Établissement Présentateur** ») qui garantit la teneur et le caractère irrévocable des engagements pris par l'Initiateur relatifs à l'Offre.

1.1 Contexte de l'Offre

1.1.1 Historique de la participation d'Axens au capital de la Société

Le 12 octobre 2016, en conformité avec les articles 232-1 et suivants du règlement général de l'AMF, Axens, agissant de concert avec IFP Investissements, a déposé auprès de l'AMF un projet d'offre publique d'achat sur les actions de la Société (l'« **Offre Publique d'Achat** »).

L'Offre Publique d'Achat a fait l'objet d'une note d'information de l'Initiateur et d'une note en réponse d'Heurtey Petrochem visées par l'AMF le 29 novembre 2016 respectivement sous les numéros 16-557 et 16-558.

À l'issue de l'Offre Publique d'Achat, ouverte du 1er décembre 2016 au 5 janvier 2017 inclus, puis ré-ouverte du 16 janvier 2017 au 27 janvier 2017 inclus, Axens détenait, de concert avec IFP Investissements, un total de 4.354.286 actions de la Société, représentant 88,6% du capital social et 88,3% des droits de vote de la Société.

Le 11 avril 2017, IFP Investissements a apporté, par voie d'apport en nature suivant la procédure prévue aux articles L. 225-147 et suivants du Code de commerce, à Axens la totalité des 1.769.785 actions qu'elle détenait au capital de la Société représentant 36,0% du capital social et 36,8% des droits de vote de la Société.

Entre le 27 mars 2017 et le 2 mai 2018, Axens a acquis, sur le marché et hors marché, à un prix unitaire maximum de 30 euros par action, un total de 360.126 actions de la Société, représentant 7,3% du capital social et 7,4% des droits de vote de la Société.

À la date du projet de note d'information conjointe, compte tenu des opérations d'apport et d'acquisition précitées, Axens détient 4.714.410 actions de la Société, représentant 95,92% du capital social et 95,69% des droits de vote de la Société.

L'Initiateur a annoncé son intention de déposer le projet d'Offre par communiqué de presse en date du 2 mai 2018.

1.1.2 Déclarations de franchissement de seuils

Conformément aux dispositions des articles L. 233-7 et suivants du code de commerce, les déclarations de franchissement de seuils suivantes ont été adressées par Axens à l'AMF et à la Société à la suite des opérations mentionnées à la section 1.1.1 du projet de note d'information conjointe :

Date	Communiqué de l'AMF	Type	Seuils	Type de transaction
18 janvier 2017	217C0193	Hausse	50% du capital et des droits de vote	Acquisition dans le cadre de l'Offre Publique d'Achat
4 mai 2018	218C0836	Hausse	95% du capital et des droits de vote	Acquisition hors marché

1.1.3 Répartition du capital social de la Société

À la connaissance de l'Initiateur, le capital social et les droits de vote de la Société sont répartis comme suit à la date du projet de note d'information conjointe :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital social*	Nombre de droits de vote	% des droits de vote*
Axens	4.714.410	95,92%	4.714.410	95,69%
Public	200.315	4,08%	212.583	4,31%
Total	**4.914.725**	**100,00%**	**4.926.993**	**100,00%**

* *Sur la base d'un capital composé de 4.914.725 actions représentant 4.926.993 droits de vote en application du 2ème alinéa de l'article 223-11 du règlement général de l'AMF.*

1.2 Motif de l'Offre

Détenant plus de 95% du capital et des droits de vote de la Société, Axens a déposé auprès de l'AMF, conformément aux dispositions de l'article 236-3 du règlement général de l'AMF et comme annoncé le 2 mai 2018, le projet d'Offre Publique de Retrait qui sera immédiatement suivie d'un Retrait Obligatoire visant la totalité des actions de la Société non détenues par elle.

L'Offre est réalisée dans le but de consolider la participation d'Heurtey Petrochem dans Axens avec l'acquisition de 100% du capital de la Société, afin de compléter le rapprochement des activités des deux sociétés. L'Offre permettra ainsi à Heurtey Petrochem et ses filiales d'être pleinement intégrées au sein du groupe Axens.

La mise en œuvre du Retrait Obligatoire permettra à Heurtey Petrochem de se libérer des obligations réglementaires et administratives liées à l'admission aux négociations de ses actions sur Euronext Growth et dès lors, de réduire les coûts qui y sont associés. En outre, compte tenu du faible flottant et de la liquidité réduite de l'action de la Société, l'Initiateur estime que la cotation de la Société sur Euronext Growth n'est plus justifiée.

L'Offre permettra aux actionnaires minoritaires d'obtenir une liquidité immédiate et intégrale sur leurs actions.

Dans cette perspective, l'Initiateur a mandaté Invest Securities qui a procédé à une évaluation des actions Heurtey Petrochem dont une synthèse est reproduite à la section 4. du projet de note d'information conjointe.

Par ailleurs, en application des dispositions de l'article 261-1 I et II du règlement général de l'AMF, Heurtey Petrochem a procédé à la désignation de la société Sorgem Évaluation, en qualité d'expert indépendant (l' « **Expert Indépendant** ») chargé d'apprécier les conditions financières de l'Offre. Le rapport de l'Expert Indépendant qui conclut au caractère équitable du prix proposé aux actionnaires dans le cadre de l'Offre Publique de Retrait et du Retrait Obligatoire, est intégralement reproduit à la section 5. du projet de note d'information conjointe.

1.3 Intention d'Axens sur les douze mois à venir

Les actionnaires sont invités à se référer à la section 1.4 du projet de note d'information conjointe déposé auprès de l'AMF le 26 juin 2018 pour tous détails concernant les intentions d'Axens pour les douze mois à venir, et notamment la stratégie et politique industrielle, les orientations en matière d'emploi, la composition des organes sociaux et de la direction d'Heurtey Petrochem, la politique de distribution de dividendes de la Société, l'intérêt de l'Offre pour la Société et ses actionnaires, les synergies envisagées ou les intentions concernant une éventuelle fusion.

1.4 Accords susceptibles d'avoir une incidence significative sur l'appréciation de l'offre ou son issue

Il n'existe à la connaissance de l'Initiateur aucun accord susceptible d'avoir une incidence sur l'appréciation ou l'issue de l'Offre.

2 CARACTÉRISTIQUES DE L'OFFRE

2.1 Termes de l'Offre

En application des dispositions des articles 231-13, 236-3 et 237-1 du règlement général de l'AMF, Invest Securities, agissant en qualité d'établissement présentateur pour le compte de l'Initiateur, a déposé le 26 juin 2018 auprès de l'AMF le projet d'Offre sous la forme d'une offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire visant les actions Heurtey Petrochem non encore détenues par l'Initiateur, ainsi que le projet de note d'information conjointe.

L'Initiateur s'engage irrévocablement à acquérir auprès des actionnaires de la Société toutes les actions visées par l'Offre qui seront apportées à l'Offre Publique de Retrait, au prix de 30 euros par action Heurtey Petrochem, payable uniquement en numéraire, pendant une période de dix (10) jours de négociation.

Les actions Heurtey Petrochem qui n'auront pas été présentées à l'Offre Publique de Retrait seront transférées à l'Initiateur dans le cadre du Retrait Obligatoire le jour de négociation suivant la clôture de l'Offre Publique de Retrait, moyennant une indemnisation de 30 euros par action Heurtey Petrochem, nette de tous frais.

Conformément à l'article 231-13 du règlement général de l'AMF, Invest Securities garantit la teneur et le caractère irrévocable des engagements pris par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre.

2.2 Nature et Nombre des actions visées par l'Offre

Il est rappelé qu'à la date du présent projet de note d'information conjointe, Axens détient 4.714.410 actions Heurtey Petrochem, représentant 95,92% du capital social et 95,69% des droits de vote d'Heurtey Petrochem sur la base d'un capital composé de 4.914.725 actions représentant 4.926.993 droits de vote en application du 2ème alinéa de l'article 223-11 du règlement général de l'AMF.

L'Offre porte donc sur la totalité des actions Heurtey Petrochem en circulation non détenues, directement ou indirectement, par l'Initiateur à la date de dépôt de l'Offre, soit à la connaissance de l'Initiateur, un nombre maximum de 200.315 actions Heurtey Petrochem, représentant 4,08% du capital social et 4,31% des droits de vote d'Heurtey Petrochem sur la base d'un capital composé de 4.914.725 actions représentant 4.926.993 droits de vote en application du 2ème alinéa de l'article 223-11 du règlement général de l'AMF.

Il n'existe, à la connaissance de l'Initiateur, aucune action auto-détenue ni aucun autre droit, titre de capital ou instrument financier pouvant donner accès, immédiatement ou à terme, au capital social ou aux droits de vote de la Société.

2.3 Modalités de l'Offre

Le projet d'Offre a été déposé auprès de l'AMF le 26 juin 2018. Un avis de dépôt a été publié par l'AMF sur son site Internet (www.amf-france.org).

Conformément à l'article 231-16 du règlement général de l'AMF, le projet de note d'information conjointe est tenu gratuitement à la disposition du public au siège social de l'Initiateur, de la Société et de l'Établissement Présentateur, et a été mis en ligne sur les sites Internet de l'AMF (www.amf-france.org), d'Axens (www.axens.net) et d'Heurtey Petrochem (www.heurtey.com). En outre, un communiqué de presse conjoint relatif aux principaux éléments du projet de note d'information conjointe sera publié par l'Initiateur et la Société et sera mis en ligne sur leurs sites Internet respectifs.

Cette Offre et le projet de note d'information conjointe restent soumis à l'examen de l'AMF.

L'AMF publiera sur son site Internet (www.amf-france.org) une déclaration de conformité motivée relative à l'Offre après s'être assurée de la conformité de l'Offre aux dispositions légales et réglementaires qui lui sont applicables. Cette déclaration de conformité emportera visa de la note d'information conjointe.

La note d'information conjointe ainsi visée par l'AMF ainsi que les documents « Autres informations » relatifs aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables respectivement de l'Initiateur et de la Société seront, conformément aux articles 231-27 et 231-28 du RGAMF, tenus gratuitement à la disposition du public au siège social de l'Initiateur, de la Société, et de l'Établissement Présentateur, au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'Offre Publique de Retrait. Ces documents seront également disponibles sur les sites Internet de l'AMF (www.amf-france.org), d'Axens (www.axens.net) et d'Heurtey Petrochem (www.heurtey.com).

Conformément aux articles 231-27 et 231-28 du règlement général de l'AMF, un communiqué de presse précisant les modalités de mise à disposition de ces documents sera par ailleurs diffusé par l'Initiateur et la Société au plus tard le deuxième jour de négociation suivant la décision de conformité de l'AMF s'agissant de la note d'information conjointe et au plus tard la veille de l'ouverture de l'Offre Publique de Retrait s'agissant des documents « Autres Informations » relatifs aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables de l'Initiateur et de la Société. Ce communiqué sera mis en ligne sur les sites Internet d'Axens (www.axens.net) et d'Heurtey Petrochem (www.heurtey.com).

Préalablement à l'ouverture de l'Offre Publique de Retrait, l'AMF publiera un avis d'ouverture et de calendrier de l'Offre, et Euronext Growth publiera un avis rappelant la teneur de l'Offre et annonçant le calendrier et les principales caractéristiques de l'Offre Publique de Retrait ainsi que les conditions de mise en œuvre du Retrait Obligatoire, en ce compris sa date de prise d'effet.

2.4 Modalités de participation à l'Offre Publique de Retrait

L'Offre Publique de Retrait sera ouverte pendant une période d'au moins dix (10) jours de négociation, conformément aux dispositions de l'article 236-7 du règlement général de l'AMF.

L'apport des actions Heurtey Petrochem à l'Offre Publique de Retrait s'effectuera par achats sur le marché, le règlement livraison étant effectué au fur et à mesure de l'exécution des ordres, dans un délai de deux jours de négociation après l'exécution de chaque ordre. Les frais de négociation (incluant notamment les frais de courtage, commissions bancaires et la TVA afférente) resteront en totalité à la charge des actionnaires vendeurs, étant précisé que l'indemnisation versée dans le cadre du Retrait Obligatoire sera nette de tous frais. Le membre de marché acheteur agissant pour le compte de l'Initiateur est Invest Securities.

Les actions Heurtey Petrochem apportées à l'Offre Publique de Retrait devront être librement négociables et libres de tout privilège, gage, nantissement ou autre sûreté ou restriction de quelque nature que ce soit au transfert de leur propriété. L'Initiateur se réserve le droit d'écarter toute action qui ne répondrait pas à cette condition.

Les actionnaires d'Heurtey Petrochem qui souhaiteraient apporter leurs titres à l'Offre Publique de Retrait dans les conditions proposées devront remettre à l'intermédiaire financier dépositaire de leurs actions (établissement de crédit, entreprise d'investissement, etc.) un ordre de vente irrévocable, en utilisant le modèle mis à leur disposition par cet intermédiaire, au plus tard le jour de la clôture de l'Offre Publique de Retrait.

Les actions Heurtey Petrochem détenues sous la forme nominative devront être converties au porteur pour être présentées à l'Offre Publique de Retrait. En conséquence, les intermédiaires financiers teneurs de compte ayant reçu instruction des propriétaires d'actions Heurtey Petrochem inscrites en compte nominatif de les apporter à l'Offre Publique de Retrait devront, préalablement à la vente, effectuer la conversion au porteur desdites actions. Il est précisé que la conversion au porteur d'actions inscrites au nominatif pourrait entraîner la perte pour ces actionnaires d'avantages liés à la détention de leurs titres sous la forme nominative.

Le transfert de propriété des actions apportées à l'Offre Publique de Retrait et l'ensemble des droits attachés (en ce compris le droit aux dividendes) interviendra à la date d'inscription en compte de l'Initiateur, conformément aux dispositions de l'article L. 211-17 du code monétaire et financier. Il est rappelé en tant que de besoin que toute somme due dans le cadre de l'apport des actions à l'Offre Publique de Retrait ne portera pas intérêt et sera payée à la date de règlement-livraison.

Cette Offre et tous les documents y afférents sont soumis au droit français. Tout différent ou litige, de quelque nature que ce soit, se rattachant à la présente Offre sera porté devant les tribunaux compétents.

2.5 Retrait Obligatoire, Radiation d'Euronext Growth et désinscription

Conformément aux dispositions des articles 237-1 et 237-10 du règlement général de l'AMF, à l'issue de l'Offre Publique de Retrait, les actions Heurtey Petrochem qui n'auront pas été présentées à l'Offre Publique de Retrait seront transférées à l'Initiateur (quel que soit le pays de résidence du porteur desdites actions) moyennant une indemnisation de 30 euros par action Heurtey Petrochem, nette de tous frais.

Un avis informant le public du Retrait Obligatoire sera publié par l'Initiateur dans un journal d'annonces légales du lieu du siège social de la Société en application de l'article 237-3 du règlement général de l'AMF.

Le montant de l'indemnisation sera versé, net de tous frais, à l'issue de l'Offre Publique de Retrait, sur un compte bloqué ouvert à cet effet auprès d'Invest Securities, centralisateur des opérations d'indemnisation.

Après la clôture des comptes des affiliés, Invest Securities, sur présentation des attestations de solde délivrées par Euroclear France, créditera les établissements dépositaires teneurs de comptes du montant de l'indemnisation, à charge pour ces derniers de créditer les comptes des détenteurs des actions Heurtey Petrochem de l'indemnité leur revenant.

Conformément à l'article 237-6 du règlement général de l'AMF, les fonds non affectés correspondant à l'indemnisation des actions Heurtey Petrochem dont les ayants droit sont restés inconnus seront conservés par Invest Securities pendant une durée de dix (10) ans à compter de la date du Retrait Obligatoire et versés à la Caisse des dépôts et consignations à l'expiration de ce délai. Ces fonds seront à la disposition des ayants droit sous réserve de la prescription trentenaire au bénéfice de l'État.

Les actions Heurtey Petrochem seront radiées d'Euronext Growth à l'issue de l'Offre Publique de Retrait, à la date à laquelle le Retrait Obligatoire sera mis en œuvre.

2.6 Calendrier indicatif de l'Offre

Préalablement à l'ouverture de l'Offre Publique de Retrait, l'AMF publiera un avis d'ouverture et de calendrier de l'Offre, et Euronext Growth publiera un avis rappelant la teneur de l'Offre et annonçant les caractéristiques et le calendrier de l'Offre Publique de Retrait ainsi que les conditions de mise en œuvre du Retrait Obligatoire, et notamment sa date de prise d'effet.

Un calendrier est proposé ci-dessous à titre indicatif :

Dates	Principales étapes de l'Offre
26 juin 2018	- Dépôt du projet d'Offre et du projet de note d'information conjointe auprès de l'AMF - Mise à disposition du public et mise en ligne sur les sites Internet de l'AMF (www.amf-france.org), d'Axens (www.axens.net) et d'Heurtey Petrochem (www.heurtey.com) du projet de note d'information conjointe - Diffusion par l'Initiateur et la Société d'un communiqué conjoint de dépôt et de mise à disposition du projet de note d'information conjointe
[10 juillet 2018]	- Décision de conformité de l'Offre par l'AMF emportant visa de la note d'information conjointe
[11 juillet 2018]	- Mise à disposition du public et mise en ligne sur les sites Internet de l'AMF (www.amf-france.org), d'Axens (www.axens.net) et d'Heurtey Petrochem (www.heurtey.com)

	de la note d'information conjointe visée - Dépôt des documents « Autres informations » de l'Initiateur et de la Société auprès de l'AMF - Mise à disposition du public et mise en ligne sur les sites Internet de l'AMF (www.amf-france.org), d'Axens (www.axens.net) et d'Heurtey Petrochem (www.heurtey.com) des documents « Autres informations » - Diffusion par l'Initiateur et la Société d'un communiqué conjoint de mise à disposition de la note d'information conjointe visée par l'AMF et des documents « Autres informations »
[12 juillet 2018 (matin)]	- Ouverture de l'Offre Publique de Retrait
[25 juillet 2018 (après bourse)]	- Clôture de l'Offre Publique de Retrait
À partir du [26 juillet 2018]	- Publication par l'AMF de l'avis de résultat de l'Offre Publique de Retrait et de mise en œuvre du Retrait Obligatoire - Mise en œuvre du Retrait Obligatoire et radiation des actions Heurtey Petrochem d'Euronext Growth

2.7 Financement et coûts de l'Offre

L'acquisition de la totalité des actions Heurtey Petrochem visées par l'Offre, représentera, sur la base du prix unitaire de l'Offre de 30 euros par action, un investissement d'un montant maximum (hors frais liés à l'opération) de 6.009.450 euros.

Le montant global de tous les frais, coûts et dépenses externes exposés dans le cadre de l'Offre, y compris les honoraires et frais des conseils financiers, juridiques et comptables ainsi que les frais de publicité, est estimé à environ 490.000 euros (hors taxes).

Le coût total maximum de l'Offre est ainsi estimé à environ 6.500.000 euros et sera financé par Axens au moyen de fonds propres.

Aucun frais ne sera remboursé ni aucune commission ne sera versée par l'Initiateur à un porteur qui apporterait ses actions à l'Offre Publique de Retrait, ou à un quelconque intermédiaire ou à une quelconque personne sollicitant l'apport d'actions à l'Offre Publique de Retrait.

2.8 Restrictions concernant l'Offre à l'étranger

L'Offre est faite exclusivement en France.

Aucun document relatif à l'Offre n'est destiné à être diffusé dans les pays autres que la France.

L'Offre n'est pas ouverte et n'a pas été soumise au contrôle et/ou à l'autorisation d'une quelconque autorité réglementaire autre que l'AMF et aucune démarche ne sera effectuée en ce sens.

Le projet de note d'information conjointe et tout autre document relatif à l'Offre ne constituent pas une offre en vue de vendre, d'échanger ou d'acquérir des titres financiers ou une sollicitation en vue d'une telle offre dans un quelconque pays où ce type d'offre ou de sollicitation serait illégale ou à l'adresse de quelqu'un envers qui une telle offre ne pourrait être valablement faite. Les actionnaires de la Société situés ailleurs qu'en France ne peuvent participer à l'Offre que dans la mesure où une telle participation est autorisée par le droit local auquel ils sont soumis, sans qu'aucune formalité ou publicité ne soit requise de la part de l'Initiateur.

L'Offre n'est pas faite à des personnes soumises à de telles restrictions, directement ou indirectement, et ne pourra d'aucune façon faire l'objet d'une acceptation depuis un pays dans lequel l'Offre fait l'objet de restrictions.

Les personnes venant à entrer en possession du projet de note d'information conjointe ou de tout autre document relatif à l'Offre doivent se tenir informées des restrictions légales ou réglementaires applicables et les respecter. Le non-respect de ces restrictions est susceptible de constituer une violation des lois et règlements applicables en matière boursière dans certains pays. L'Initiateur et la Société déclinent toute responsabilité en cas de violation par toute personne des restrictions légales ou réglementaires applicables.

États-Unis d'Amérique

Aucun document relatif à l'Offre, y compris le projet de note d'information conjointe, ne constitue une extension de l'Offre aux États-Unis et l'Offre n'est pas faite, directement ou indirectement, aux États-Unis, à des personnes ayant résidence aux États-Unis ou « *US persons* » (au sens du *Règlement S* pris en vertu de l'*U.S. Securities Act* de 1933 tel que modifié), par les moyens des services postaux ou par tout moyen de communication ou instrument de commerce (y compris, sans limitation, la transmission par télécopie, télex, téléphone ou courrier électronique) des États-Unis ou par l'intermédiaire des services d'une bourse de valeurs des États-Unis. En conséquence, aucun exemplaire ou copie du projet de note d'information conjointe, et aucun autre document relatif au projet de note d'information conjointe ou à l'Offre, ne pourra être envoyé par courrier, ni communiqué et diffusé par un intermédiaire ou toute autre personne aux États-Unis de quelque manière que ce soit. Aucun actionnaire de la Société ne pourra apporter ses actions à l'Offre s'il n'est pas en mesure de déclarer (i) qu'il n'est pas une « *US Person* », (ii) qu'il n'a pas reçu aux États-Unis de copie du projet de note d'information conjointe ou de tout autre document relatif à l'Offre, et qu'il n'a pas envoyé de tels documents aux États-Unis, (iii) qu'il n'a pas utilisé, directement ou indirectement, les services postaux, les moyens de télécommunications ou autres instruments de commerce ou les services d'une bourse de valeurs des États-Unis en relation avec l'Offre, (iv) qu'il n'était pas sur le territoire des Etats-Unis lorsqu'il a accepté les termes de l'Offre, ou transmis son ordre d'apport de titres, et (v) qu'il n'est ni agent ni mandataire agissant pour un mandant autre qu'un mandant lui ayant communiqué ses instructions en dehors des Etats-Unis. Les intermédiaires habilités ne pourront pas accepter les ordres d'apport de titres qui n'auront pas été effectués en conformité avec les dispositions ci-dessus à l'exception de toute autorisation ou instruction contraire de ou pour le compte de l'Initiateur, à la discrétion de ce dernier. Toute acceptation de l'Offre dont on pourrait supposer qu'elle résulterait d'une violation de ces restrictions serait réputée nulle.

Le projet de note d'information conjointe ne constitue ni une offre d'achat ou de vente ni une sollicitation d'un ordre d'achat ou de vente de valeurs mobilières aux États-Unis et n'a pas été soumis à la *Securities and Exchange Commission* des États-Unis.

Pour les besoins des paragraphes précédents, on entend par États-Unis, les États-Unis d'Amérique, leurs territoires et possessions, ou l'un quelconque de ces États et le District de Columbia.

3 ÉLÉMENTS D'APPRECIATION DU PRIX

Le prix offert par l'Initiateur est de 30 € par action.

Sur la base des travaux d'évaluation d'Invest Securities, établissement présentateur de l'Offre, le prix de l'Offre fait apparaître les primes suivantes :

HEURTEY PETROCHEM

Méthode	Détails		valeur des fonds propres en m €	valeur par action en €	Prime/ décote
Actualisation des flux de trésorerie	DCF : cas central avec un CMPC de	8,5%	90,7	18,5	+62%
	DCF : cas bas avec un CMPC de	9,0%	80,6	16,4	+83%
	DCF : cas haut avec un CMPC de	8,0%	102,4	20,8	+44%
Méthode des comparables	VE/CA 18e		98,8	20,1	+49%
	VE/CA 19e		99,0	20,1	+49%
Multiples de transactions M&A	2 opérations M&A en 2015 et 2017 sur la base d'un multiple moyen d'EV/CA de 0,52x		96,8	19,7	+52%
Transactions sur le capital	Augmentation de capital en	mai 2014	127,8	26,0	+15%
	Offre Publique d'Achat en	déc 2016	122,9	25,0	+20%
	Achat de titres hors marché en	nov 2017	127,8	26,0	+15%
	Achat de titres hors marché en	mai 2018	147,4	30,0	+0%
Analyse du cours de Bourse*	Cours spot au	02/05/2018	107,1	21,8	+38%
	Cours moyen pondéré par les volumes 1 mois		105,0	21,4	+40%
	Cours moyen pondéré par les volumes 3 mois		111,7	22,7	+32%
	Cours moyen pondéré par les volumes 6 mois		125,1	25,5	+18%
	Cours moyen pondéré par les volumes 1 an		123,6	25,2	+19%
	Plus haut de 12 mois		101,4	20,6	+45%
	Plus bas de 12 mois		127,7	26,0	+15%

* Transaction hors marché de 172 000 titres à 30€ le 02/05/2018 exclus

4 RAPPORT DE L'EXPERT INDEPENDANT (ARTICLE 261-1, I ET II DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF)

En application de l'article 261-1, I et II du règlement général de l'AMF, le conseil d'administration d'Heurtey Petrochem, lors de la séance du 1er juin 2018, a désigné le cabinet Sorgem Évaluation, représenté par Maurice Nussenbaum, en qualité d'Expert Indépendant afin d'établir un rapport indépendant sur les conditions financières de l'Offre.

Ce rapport, établi le 25 juin 2018, est intégralement reproduit à la section 5 du projet de note d'information conjointe.

Les conclusions de ce rapport sont quant à elle reproduites ci-après :

HEURTEY PETROCHEM

VII. CONCLUSION SUR LE CARACTERE EQUITABLE DE L'OFFRE

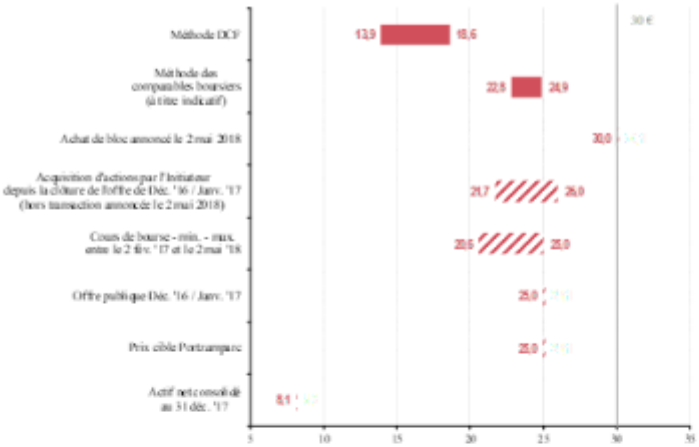
Nous avons été désignés par le conseil d'administration d'Heurtey Petrochem en application de l'article 261-1 I et II du règlement général de l'AMF.

Au regard du contexte de l'Offre, du profil de l'Initiateur et de ses intentions annoncées vis-à-vis de la Société, notre conclusion est rendue au regard des considérations suivantes :

- s'agissant d'une offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire, l'Offre revêt un caractère obligatoire du point de vue de l'actionnaire minoritaire, d'autant que l'Initiateur détient, avant l'Offre, plus de 95% du capital et plus de 95% des droits de vote, et pourra donc procéder au retrait de cote quels que soient les résultats de l'Offre ;

- aucun accord connexe (article 261-1 du règlement général de l'AMF, 4ème alinéa) susceptible d'avoir une incidence sur l'appréciation du prix de l'Offre n'a été porté à notre attention.

La synthèse des résultats de nos travaux d'évaluation d'Heurtey Petrochem est présentée ci-dessous (en € / action).



HEURTEY PETROCHEM

Ainsi, le prix d'Offre de 30 euros, qui correspond aux conditions d'acquisition du bloc d'actions annoncée le 2 mai 2018 :

- est supérieur de plus de 60% à la borne haute de notre analyse DCF ;
- est supérieur de plus de 20% à la borne haute de notre analyse des comparables boursiers (présentée à titre indicatif et constituant un majorant de la valeur) ;
- est supérieur à l'ensemble des références de valeur (conditions de l'offre de décembre 2016 / janvier 2017 et acquisitions postérieures de titres par l'Initiateur, cours de bourse depuis cette offre, prix cible de Portzamparc et actif net consolidé).

Dans ces conditions, nous considérons donc que le prix de 30,0€ par action proposé dans le cadre de l'Offre est équitable pour les actionnaires de la Société.

Fait à Paris, le 25 juin 2018

Pour Sorgem Evaluation

Maurice Nussenbaum
Managing Partner

5 AVIS MOTIVE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Les membres du Conseil d'Administration de la société Heurtey Petrochem se sont réunis en Conseil le 25 juin 2018 pour examiner le projet d'offre publique de retrait initié par Axens et pour rendre un avis motivé sur ce projet d'offre, et notamment le caractère équitable du prix de 30 euros par action au regard du rapport de la société Sorgem Évaluation, expert indépendant, conformément aux dispositions de l'article 231-19 du règlement général de l'AMF.

Le Conseil d'administration a pris connaissance des éléments suivants :

- le projet de note d'information conjointe de l'Initiateur qui sera déposé auprès de l'AMF le 26 juin 2018.
- le rapport de la société Sorgem Évaluation, expert indépendant ;

Le Conseil d'Administration de la Société, au vu de ce qui précède et après discussion a considéré que
- le projet d'Offre est conforme à l'intérêt de la Société, de ses actionnaires et de ses salariés ;
- les conditions financières de l'Offre sont équitables pour les actionnaires ; et que
- les conditions financières de l'Offre constituent une opportunité de liquidité attractive, immédiate et intégrale.

En conséquence, le Conseil d'Administration recommande aux actionnaires d'Heurtey Petrochem d'apporter leurs actions à l'Offre.

HEURTEY PETROCHEM

6 RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

Heurtey Petrochem SA
89, boulevard Franklin Roosevelt
92500 Rueil-Malmaison - France
Jean Sentenac - Président
Jacques Moulin - Chief Executive Officer
Gregory Matouskoff - Group CFO - +33 (0) 1 47 14 80 73
invest@heurtey.com

AVERTISSEMENT

Le présent communiqué a été préparé à des fins d'information uniquement. Il ne constitue pas une offre au public et n'est pas destiné à être diffusé dans les pays autres que la France. La diffusion de ce communiqué, l'Offre et son acceptation peuvent faire l'objet d'une réglementation spécifique ou de restrictions dans certains pays. L'Offre ne s'adresse pas aux personnes soumises à de telles restrictions, ni directement, ni indirectement, et n'est pas susceptible de faire l'objet d'une quelconque acceptation depuis un pays où l'Offre ferait l'objet de telles restrictions. En conséquence, les personnes en possession du présent communiqué sont tenues de se renseigner sur les restrictions locales éventuellement applicables et de s'y conformer. AXENS décline toute responsabilité quant à une éventuelle violation de ces restrictions par qui que ce soit.

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 Heurtey Petrochem.
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 Heurtey Petrochem 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 Heurtey Petrochem. Cette liste de facteurs de risque ne saurait être considérée comme exhaustive.