

Rapport d'activité semestriel 1er semestre 2019

1. Activité en forte hausse sur le premier semestre avec une croissance de plus de 11% à taux de change et périmètre constant.

En terme réel, l'Activité Consolidée du Groupe (intégrant les co-entreprises) progresse de 10,2% et s'élève à 189,7 M€. L'évolution est en ligne avec celle du premier trimestre (+11,4%).

Le Chiffre d'Affaires semestriel à taux de change et périmètre constant, s'établit pour sa part à 172,4 M€ contre 156,9 M€ en 2018, en hausse de 9,9%.

En milliers d'euros			<i>Variation</i>			
	S1 2019	S1 2018	Réelle	à taux de change et périmètre constants *	T2 2019	T2 2018
Europe et Amérique	150 351	137 062	9,7%	9,7%	77 589	70 661
Afrique et Moyen Orient	39 370	35 055	12,3%	16,7%	19 156	18 004
Activité Consolidée (yc les co-entreprises)	189 721	172 117	10,2%	11,1%	96 745	88 665
Europe et Amérique	144 068	131 630	9,4%	9,5%	73 527	67 215
Afrique et Moyen Orient	28 308	25 246	12,1%	9,8%	15 667	12 606
Chiffre d'Affaires	172 376	156 876	9,9%	9,5%	89 194	79 821

* La variation à taux de change et périmètre constant est calculée en convertissant les chiffres 2018 aux taux de change moyens mensuels de 2019 et en ajoutant (ou en retranchant) aux chiffres 2018 les entrées (ou les sorties) de périmètre.

La **zone Europe et Amérique** est en hausse de 9,7% à taux de change et périmètre constant retrouvant ainsi (et dépassant même) le bon niveau atteint au premier semestre 2017.

Dans la **Démolition**, le premier semestre 2019 a été très dynamique avec plusieurs gros contrats en cours d'exécution (Raffinerie de Dunkerque, EDF Vitry, Déplombage des façades de la cour de

invalides, ...). Le secteur du traitement de déchet confirme également son bon potentiel de croissance, la mise en service d'une importante unité de broyage devrait confirmer la tendance sur le deuxième semestre.

L'**activité Explosifs** est aussi bien orientée sur le marché Français. Grâce aux importants contrats de travaux publics remportés fin 2018, la Suède renoue avec une croissance supérieure à 15%. L'Italie a connu un incident d'exploitation sur un site de production partenaire qui a retardé le redressement attendu de l'activité sur les boosters. La Belgique continue son excellent parcours avec une poursuite des gains de part de marché. L'Espagne malgré un marché convalescent souffre d'un renforcement de la concurrence ce qui pèse sur les volumes.

Au Royaume-Uni, les incertitudes liées au Brexit ont conduit à une stagnation de l'activité explosifs dans un marché particulièrement attentiste notamment sur les projets d'infrastructure qui tardent à se concrétiser. Les Additifs Diesel ont été pénalisés par des incidents sur la ligne de production qui ont conduit à ralentir significativement les livraisons au premier semestre.

L'activité commerciale intense et l'ouverture du dépôt au Québec ont porté leurs fruits. EPC Canada a vu son chiffre d'affaire plus que doubler par rapport à la même période de 2018. La filiale continue à démarcher activement de nouveaux prospects tant dans le secteur des carrières que dans le secteur minier. L'Irlande et les Etats-Unis voient également leur activité progresser, sur des marchés bien orientés.

La **zone Afrique et Moyen Orient** repart nettement à la hausse à 39,4 M€ après le recul enregistré en 2018. Par rapport au premier semestre 2018 le chiffre d'affaire s'inscrit en hausse de 4,3 M€.

L'Arabie Saoudite est la société aujourd'hui la plus dynamique. Portée par un redressement de la conjoncture intérieure et une excellente dynamique à l'export dans la sous-région, le chiffre d'affaires a quasiment doublé par rapport au premier semestre 2018.

L'activité continue à être en forte progression en Côte d'Ivoire, avec une croissance de plus de 20%. Le secteur minier est toujours au rendez-vous tout comme l'activité en carrière qui reste dynamique.

Le Sénégal bénéficie de l'amélioration du climat des affaires qui permet la concrétisation de nombreux projets d'infrastructure sur lesquels notre nouvelle filiale Mineex est particulièrement bien positionnée. La croissance de Mineex atteint 37% sur le semestre.

En Guinée, l'augmentation de la production de la CBG prend plus de temps qu'escompté. Le contrat avec la SMB a été résilié fin juin 2019 après un début d'année particulièrement compliqué et décevant qui ne permettait pas de retrouver la rentabilité sur ce contrat.

Enfin, le Cameroun et le Gabon qui avaient beaucoup souffert en 2018 du fait du climat politique réalise une meilleure performance cette année. C'est également le cas au Maroc.

2. **Résultat Opérationnel Courant à 8,3 M€** (contre 8,6 M€ au premiers semestre 2018) **et Résultat Net à 4 M€** (contre 4,6 M€ en 2018)

<i>En milliers d'euros</i>	1^{er} Semestre 2019	1^{er} Semestre 2018
Produits des activités ordinaires	172 376	156 876
Résultat opérationnel courant incluant la part des mises en équivalence	8 316	8 634
Résultat Opérationnel	7 224	8 533
Résultat Net	4 017	4 620
<i>dont part du groupe</i>	<i>3 849</i>	<i>4 379</i>

Pour mémoire, le **Résultat Opérationnel Courant 2018** prenait en compte deux éléments particuliers :

- Au premier semestre 2018, la Joint-Venture Arex était détenue à 40% (contre 20% en 2019) la contribution de la JV aux résultats du groupe a donc été divisée par deux au premier semestre 2019 (impact 1 M€)
- La cession du terrain de Billy-Berclau avait permis de dégager en 2018 une plus-value de 1,5 M€ et de réaliser une reprise de provision environnementale du même montant. Il n'y a pas eu de cession de cette ampleur en 2019.

L'évolution du Résultat Opérationnel Courant 2019 doit en tenir compte.

En **Europe Continentale** (yc sociétés holdings) il faut saluer la très bonne performance d'EPC France. Les autres sociétés réalisent une performance comparable à celle de 2018

La **Démolition** voit son résultat s'améliorer nettement dans un contexte de forte activité et de bonne tenue des marges.

Le Royaume-Uni maintient une rentabilité faible ce semestre. Le manque de volume et la baisse des marges dans les additifs imposent d'engager une réflexion sur les frais de structure trop lourds qui pèsent sur la rentabilité.

Enfin les contributions du premier semestre d'EPC Canada et de KEMEK US intègrent comme à l'accoutumée la très faible activité en période hivernale.

Au global, la contribution sur la **zone Europe Amérique** s'affiche en progression de 35 K€.

La zone **Afrique Moyen Orient** voit son ROC reculer de 8% en particulier du fait de la baisse de la contribution d'AREX liée à la diminution de notre participation au capital.

MCS en Arabie Saoudite améliore fortement sa performance dans un contexte de forte activité, et celle d'EPC Guinée baisse à nouveau.

Le Résultat Opérationnel du groupe prend en compte cette année deux incidents de production (en Italie et en Grande Bretagne). Ces sinistres ont conduit à prendre en charge environ 1 M€. Ces charges ont été classées en non-courant. **Le Résultat Opérationnel** s'établit à 7,2 M€ contre 8,6M€ en 2018.

Le **Résultat financier** s'améliore passant de (-2.0 M€) à (-1,4 M€) en l'absence de perte de change et de variation significative des taux d'actualisation sur la provision environnementale.

Après prise en compte de l'impôt (-1,8 M€), le **Résultat Net** part du groupe ressort à 4 M€ au 30 juin 2019 contre 4,6 M€ en 2018.

3. Evènements significatifs du semestre écoulé

Première application de la norme IFRS 16

Le groupe EPC applique pour la première fois la norme IFRS 16 qui prévoit, pour les contrats de location supérieurs à 12 mois de calculer et d'inscrire à l'actif du bilan un droit d'utilisation et d'inscrire au passif la dette de location correspondante.

Le montant du nouveau droit d'utilisation au 30 juin s'élève à 14 778 K€ et le montant de la dette de location correspondante s'élève à 14 804 k€.

Les contrats de location financement antérieurs au 1^{er} janvier 2019 étaient déjà retraités suivant IAS 17. Les montants d'actifs correspondants (8 771 K€) ont été reclassés en droit d'utilisation. Les montant de dettes correspondantes (5 607 K€) ont été reclassées en dettes de locations courantes et non-courantes.

Afin de faciliter la lecture, la répartition entre anciens contrats de location financement (IAS 17) et nouveau contrat IFRS 16 est détaillée dans les notes annexes.

Au compte de résultat, le montant des loyers a été divisé en deux parties. Une partie a été reclassée en amortissement (3 215 K€ sur 6 mois), une partie en charge financière pour 150 K€ (sur 6 mois). Pour plus de détail merci de vous reporter à la note 3.1.12 des Etats financiers.

Les banques du pool bancaire, ont décidé en accord avec la société d'exclure des définitions financières figurant dans le crédit sénior, les impacts liés aux contrats de location simple suite à l'application de la norme comptable IFRS 16

Démolition autour d'une centrale thermique

Le groupe EPC, à travers ses filiales ATD et OCCAMAT, réalise actuellement le démantèlement des installations périphériques d'une importante centrale thermique située en région parisienne.

Cette opération attribuée par un des acteurs majeurs de l'énergie, consiste à désamianter et démanteler les installations d'alimentation en charbon et les process industriels de traitement des suies et des fumées (hors cheminées) de cette centrale thermique désaffectée depuis plusieurs années.

Les travaux qui ont démarré récemment s'élèvent à près de 8 millions d'Euros et doivent durer 2 ans, mobilisant une équipe de 5 ingénieurs à temps plein et plus de 50 opérateurs.

Le démantèlement va générer 12 000 tonnes de ferraille qui seront revalorisées à proximité du chantier. Une exigence particulière est demandée sur le suivi et la traçabilité des déchets afin de permettre leur recyclage dans des conditions optimales.

Implantation du groupe au Japon

EPC a finalisé la souscription au capital d'EPC Japan, nouvelle joint-venture dans laquelle le groupe est majoritaire.

Le Groupe EPC s'implante dans ce pays en s'associant avec la société YSK, acteur important sur le marché des explosifs au Japon. YSK, société appartenant à la famille YURA, fabrique et commercialise des explosifs au Japon depuis plus de cent ans. Elle est basée à proximité d'OSAKA.

EPC apporte à EPC Japan son expérience dans la fabrication sur site en particulier dans le domaine des tunnels. YSK fera bénéficier EPC Japan de son positionnement sur le marché notamment auprès des grandes sociétés de travaux publics.

Le marché japonais offre un potentiel important tant dans les tunnels ferroviaires et routiers que plus généralement dans la construction d'infrastructures.

EPC investit depuis plusieurs années différentes opportunités d'implantation en Asie. Après le partenariat technologique noué au Vietnam en 2016, la création d'EPC Japan constitue une nouvelle étape dans la mise en œuvre de cette stratégie.

4. Evènements postérieurs à la clôture

Prolongation du Crédit Renouvelable Confirmé

Le 22 juillet 2019, BNPP, Société Générale et LCL ont accepté de prolonger jusqu'au 29 mars 2024 le Crédit Renouvelable Confirmé d'un montant maximal de 25 M€, crédit qui faisait partie du nouveau financement groupe mise en place en mars 2017.

Cette prolongation traduit la confiance renouvelée des banques dans la stratégie du groupe EPC.

STIPS TI

Le juge d'instruction du TGI de Thionville, contre l'avis du parquet, a rendu le 31 juillet 2019 une ordonnance de non-lieu à l'encontre des anciens dirigeants de la filiale STIPS TI dans le volet pénal de l'affaire. EPC, le liquidateur et le parquet ont fait appel de cette décision.

Du fait de l'appel, cette ordonnance n'a pas d'impact sur le sursis à statuer en cours sur le volet civil.

Mise en place d'une nouvelle organisation

Afin de mieux répondre aux importants défis de développement auxquels le groupe doit faire face, Le groupe a mis en place au troisième trimestre une nouvelle organisation qui se traduit notamment par la mise en place d'un nouveau découpage géographique.

- La zone Europe Amérique est désormais découpée en 4 sous zones :
 - o Zone Démolition, Désamiantage, Traitement des déchets
 - o Zone Europe Méditerranée qui inclut désormais tous les pays d'Europe du Sud et le Maroc
 - o Zone Europe du Nord qui inclut les îles britanniques et la Scandinavie
 - o **Zone Amériques (Nouvelle sous-zone)** qui regroupe Canada Etats Unis et l'Amérique du Sud

- La Zone Afrique Asie est désormais découpée en 2 sous-zones
 - o Zone Afrique qui inclut tous les pays d'Afrique Subsaharienne
 - o **Zone Asie Pacifique (Nouvelle sous-zone)** qui regroupe les activités au Moyen Orient et les nouveaux développements en Asie-Océanie (Japon, Vietnam, Nouvelle Calédonie)

Les deux nouvelles zones ont été confiées à des managers particulièrement expérimentés chez EPC, qui auront à cœur de développer ces secteurs à fort potentiel.

Ceci s'est accompagné d'un renforcement des fonctions centrales (nouvelle direction industrielle, nouvelle direction du contrôle de gestion, nouveau service formation) qui auront pour mission d'accompagner au mieux les filiales dans leur développement.

5. Evolution prévisible pour le semestre à venir

Le premier semestre 2019 a connu une activité très dynamique, la rentabilité opérationnelle s'en est trouvée nettement améliorée, ceci a permis de maintenir le résultat opérationnel semestriel alors même qu'aucune opération immobilière comparable à l'opération de Billy Berclau réalisée en 2018 n'a eu lieu, et que la participation dans AREX est passée de 40 à 20%.

Le deuxième semestre devrait consolider ces résultats avec

- le redémarrage de la production de booster en Italie,
- le démarrage de nos activités au Québec,
- le niveau de carnet important dans l'activité TP en Suède,
- la forte activité attendue dans la démolition et dans le traitement de déchet notamment.

Trois points feront l'objet d'une attention particulière ce semestre :

- La gestion du BREXIT et ses conséquences sur l'activité d'EPC UK et de KEMEK en Irlande,
- L'avancement du chantier de la nouvelle usine chez EPC Maroc qui entre dans une phase décisive
- L'accompagnement des équipes dans la mise en place de la nouvelle organisation.