



Rapport financier semestriel 2019  
du Groupe EPC

## 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	Variation					
	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
<b>Activité Consolidée (yc les co-entreprises)</b>	<b>189 721</b>	<b>172 117</b>	<b>10,2%</b>	<b>11,1%</b>	<b>96 745</b>	<b>88 665</b>
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
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>172 376</b>	<b>156 876</b>	<b>9,9%</b>	<b>9,5%</b>	<b>89 194</b>	<b>79 821</b>

\* 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)

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<sup>er</sup> 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.



**Etats financiers semestriels Consolidés Résumés**

## SOMMAIRE

<b>COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2019.....</b>	<b>9</b>
<b>ETAT DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2019 .....</b>	<b>10</b>
<b>ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2019 .....</b>	<b>11</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2019 .....</b>	<b>11</b>
<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2019.....</b>	<b>13</b>



## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2019

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2019	30 juin 2018 publié
<i>Activités poursuivies</i>			
<b>Produit des activités ordinaires</b>	<b>5.1</b>	<b>172 376</b>	<b>156 876</b>
Autres produits		1 239	1 022
Achats consommés		(76 885)	(70 014)
Autres achats et charges externes	5.2	(39 904)	(40 558)
Variation des stocks d'encours et de produits finis	5.3	(132)	1 424
Charges de personnel	5.4	(40 720)	(38 648)
Amortissements et dépréciations des immobilisations		(8 738)	(5 643)
Dotations et reprises de provisions		1 276	1 419
Autres produits et charges d'exploitation	5.5	(2 922)	(135)
Part du résultat des mises en équivalence	6.4	2 726	2 891
<b>Résultat opérationnel courant incluant la part des mises en équivalence</b>		<b>8 316</b>	<b>8 634</b>
Résultat sur cession de participations consolidées			
Autres produits et charges opérationnels	5.6	(1 090)	(101)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>7 224</b>	<b>8 533</b>
Coût de l'endettement financier net	5.7	(1 298)	(1 395)
Autres produits et charges financiers	5.7	(108)	(634)
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>5 818</b>	<b>6 504</b>
Impôt sur les résultats	5.8	(1 801)	(1 884)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé – activités poursuivies</b>		<b>4 017</b>	<b>4 620</b>
Résultat net des activités abandonnées		-	-
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé – total</b>		<b>4 017</b>	<b>4 620</b>
Résultat net – part du groupe		3 849	4 379
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		168	241

**ETAT DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES  
AU 30 JUIN 2019**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Notes</b>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018 publié</b>
<b>Résultat net total</b>		<b>4 017</b>	<b>4 620</b>
Ecart de conversion sur sociétés intégrées globalement		(175)	(832)
Ecart de conversion sur sociétés mises en équivalence	6.4	(14)	726
Variation des instruments financiers		(2)	18
Impôts différés sur les éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net		1	(5)
<b>Total des autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net</b>		<b>(190)</b>	<b>(93)</b>
Pertes et gains actuariels sur sociétés intégrées	6.12	1 770	3 842
Impôt différés sur éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	6.11	(299)	(691)
Pertes et gains actuariels sur mise en équivalence	6.4	159	(9)
Impôt différés sur éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net sur mise en équivalence	6.4	(56)	9
<b>Total des autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net</b>		<b>1 574</b>	<b>3 151</b>
<b>Résultat global</b>		<b>5 402</b>	<b>7 678</b>
<i>dont quote-part du Groupe</i>		5 113	7 204
<i>dont quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		288	474

**ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2019**

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2019	31 décembre 2018 publié
<b>ACTIF</b>			
Ecart d'acquisition	6.1	30 075	30 152
Immobilisations incorporelles	6.2	2 296	2 413
Immobilisations corporelles	6.3	84 640	89 732
Droits d'utilisation	6.3	23 549	-
Participations dans les mises en équivalence	6.4	21 937	20 797
Autres actifs financiers non courants	6.5	5 478	5 570
Actifs d'impôts différés	6.11	9 347	10 066
Autres actifs long terme		158	435
<b>Total actifs non courants</b>		<b>177 480</b>	<b>159 165</b>
Stocks	6.6	27 450	25 480
Clients et autres débiteurs	6.7	116 188	106 852
Créances fiscales		5 724	5 791
Autres actifs courants		4 915	3 141
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.8	10 068	10 047
<b>Total actifs courants</b>		<b>164 345</b>	<b>151 311</b>
Groupes d'actifs destinés à être cédés		-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>341 825</b>	<b>310 476</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital	6.9	5 220	5 220
Réserves		105 850	99 494
Résultat net de l'exercice – part du groupe		3 849	7 083
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>114 919</b>	<b>111 797</b>
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		1 345	1 100
<b>Capitaux propres</b>		<b>116 264</b>	<b>112 897</b>
Dettes financières non courantes	6.10	43 833	41 393
Dettes de location non courantes	6.10	13 035	-
Passifs d'impôts différés	6.11	1 414	1 590
Provisions pour avantages aux salariés	6.12	14 344	16 160
Autres provisions non courantes	6.13	17 180	17 052
Autres passifs long terme		176	90
<b>Total passifs non courants</b>		<b>89 982</b>	<b>76 285</b>
Fournisseurs et autres créditeurs	6.14	92 649	87 346
Dettes d'impôt		916	1 325
Dettes financières courantes	6.10	26 756	26 754
Dettes de location courantes	6.10	7 376	-
Autres provisions courantes	6.13	2 338	2 560
Autres passifs courants		5 544	3 309
<b>Total passifs courants</b>		<b>135 579</b>	<b>121 294</b>
<b>Total dettes</b>		<b>225 561</b>	<b>197 579</b>
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés		-	-
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>341 825</b>	<b>310 476</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2019**

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2019	30 juin 2018 publié
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>4 017</b>	<b>4 620</b>
Elim. des parts des mises en équivalence	6.4	(2 726)	(2 891)
Elim. des amortissements et provisions		8 516	3 766
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		222	(1 712)
Elim. autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(15)	(18)
Elim. de l'effet d'actualisation	5.7	52	383
Dividendes reçus des co-entreprises	6.4.1	1 670	5 548
Elim. des produits de dividendes (hors-groupe)		-	-
<b>Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>11 736</b>	<b>9 696</b>
Elim. de la charge (produit) d'impôt	5.8	1 801	1 884
Elim. du coût de l'endettement financier net	5.7	1 298	1 395
<b>Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>14 835</b>	<b>12 975</b>
Incidence de la variation du BFR	6.15	(8 353)	(6 915)
Impôts payés		(2 008)	(2 168)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<b>4 474</b>	<b>3 892</b>
Incidence des variations de périmètre		-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	6.3	(8 274)	(7 308)
Acquisition d'actifs financiers		(31)	-
Variation des prêts et avances consentis		48	1 129
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		638	795
Dividendes reçus	6.4.2	-	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(7 619)</b>	<b>(5 384)</b>
Emission d'emprunts	6.10	11 040	9 139
Remboursement d'emprunts	6.10	(8 714)	(6 406)
Intérêts financiers nets versés		(1 566)	(1 679)
Transactions entre actionnaires : acquisitions/cessions partielles		-	-
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		-	-
Dividendes payés aux minoritaires		(26)	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>734</b>	<b>1 054</b>
Incidences de la variation des taux de change		(49)	(410)
<b>Variation de la trésorerie</b>		<b>(2 460)</b>	<b>(848)</b>
Trésorerie d'ouverture	6.8	7 369	8 873
Trésorerie de clôture	6.8	4 909	8 025

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2019

<i>En milliers d'euros</i>	Capital social	Actions propres	Réserves consolidées et résultat Part du groupe	Réserves de conv.	Total capitaux propres Part du groupe	Intérêts Minoritaires	Total capitaux propres
<b>Total au 31 décembre 2017 publié</b>	<b>5 220</b>	<b>(2 478)</b>	<b>106 200</b>	<b>(2 441)</b>	<b>106 501</b>	<b>705</b>	<b>107 206</b>
Impact IFRS 9	-	-	(235)	-	(235)	-	(235)
Impact ID sur IFRS 9	-	-	59	-	59	-	59
Impact IFRS 15	-	-	188	-	188	-	188
Impact ID sur IFRS 15	-	-	(44)	-	(44)	-	(44)
<b>Total au 1 janvier 2018</b>	<b>5 220</b>	<b>(2 478)</b>	<b>106 168</b>	<b>(2 441)</b>	<b>106 469</b>	<b>705</b>	<b>107 174</b>
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	2 930	(105)	<b>2 825</b>	233	<b>3 058</b>
Résultat net de l'exercice	-	-	4 379	-	<b>4 379</b>	241	<b>4 620</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 309</b>	<b>(105)</b>	<b>7 204</b>	<b>474</b>	<b>7 679</b>
Dividendes versés	-	-	(2 188)	-	<b>(2 188)</b>	(33)	<b>(2 221)</b>
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	87	-	<b>87</b>	-	<b>87</b>
<b>Total au 30 juin 2018</b>	<b>5 220</b>	<b>(2 478)</b>	<b>111 376</b>	<b>(2 546)</b>	<b>111 572</b>	<b>1 146</b>	<b>112 718</b>
<b>Total au 31 décembre 2018</b>	<b>5 220</b>	<b>(2 478)</b>	<b>111 512</b>	<b>(2 457)</b>	<b>111 797</b>	<b>1 100</b>	<b>112 897</b>
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	1 449	(185)	<b>1 264</b>	120	<b>1 384</b>
Résultat net de l'exercice	-	-	3 849	-	<b>3 849</b>	168	<b>4 017</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 298</b>	<b>(185)</b>	<b>5 113</b>	<b>288</b>	<b>5 402</b>
Dividendes versés	-	-	(1 980)	-	<b>(1 980)</b>	(43)	<b>(2 023)</b>
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	(11)	-	<b>(11)</b>	-	<b>(11)</b>
<b>Total au 30 juin 2019</b>	<b>5 220</b>	<b>(2 478)</b>	<b>114 819</b>	<b>(2 642)</b>	<b>114 919</b>	<b>1 345</b>	<b>116 264</b>



Annexe aux états financiers du premier semestre 2019

## SOMMAIRE

<b>1. PRÉSENTATION GÉNÉRALE</b> .....	<b>16</b>
<b>2. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2019</b> .....	<b>16</b>
2.1. Démolition autour d'une centrale thermique .....	16
2.2. Implantation du groupe au Japon .....	16
<b>3. PRINCIPES COMPTABLES</b> .....	<b>17</b>
3.1. Principes généraux et normes comptables .....	18
3.2. RECOURS A DES ESTIMATIONS .....	22
3.3. Périmètre de consolidation .....	22
3.4. information sectorielle.....	22
<b>4. INFORMATION SECTORIELLE</b> .....	<b>23</b>
4.1. Informations comparatives .....	23
4.2. Résultats sectoriels .....	24
4.3. Autres éléments sectoriels inclus dans le compte de résultat, sans contrepartie de trésorerie.....	25
4.4. Investissements sectoriels .....	26
4.5. Etat de Passage de l'information sectorielle publiée au compte de resultat consolidé .	26
<b>5. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT</b> .....	<b>28</b>
5.1. Produits des activités ordinaires .....	28
5.2. Autres achats et charges externes.....	28
5.3. Variation des stocks d'en-cours et de produits finis au compte de résultat .....	28
5.4. Charges de personnel .....	29
5.5. Autres produits et charges d'exploitation.....	29
5.6. Autres produits et charges opérationnels .....	29
5.7. Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers.....	30
5.8. Impôt sur les résultats.....	30
<b>6. NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE</b> .....	<b>32</b>
6.1. Ecart d'acquisition .....	32
6.2. Immobilisations incorporelles .....	33
6.3. Immobilisations corporelles .....	34
6.4. Participation dans les mises en équivalence.....	37
6.5. Autres actifs financiers non courants .....	38
6.6. Stocks et en cours.....	39
6.7. Clients et autres débiteurs .....	39
6.8. Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	40
6.9. Capital .....	40
6.10. Dettes financières .....	41
6.11. Impôts différés au bilan.....	43
6.12. Provisions pour avantages aux salariés .....	44
6.13. Autres provisions.....	46
6.14. Fournisseurs et autres créditeurs .....	46
6.15. Besoin en Fonds de Roulement.....	47
6.16. Actifs destinés à être cédés.....	47
6.17. Engagements financiers.....	47
<b>7. INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES</b> .....	<b>48</b>
7.1. Contrôle.....	48
7.2. Relation avec les filiales.....	48
7.3. Transactions avec des parties liées.....	48
<b>8. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE</b> .....	<b>48</b>
8.1.....	48
8.2. Prolongation du Crédit Renouvelable Confirmé.....	48

## **1. PRÉSENTATION GÉNÉRALE**

Le Groupe EPC est un groupe international. EPC SA est une société anonyme cotée à la bourse de Paris (ISIN FR0000039026) immatriculée en France. EPC pratique principalement trois activités :

- La fabrication d'explosifs à usage civil et leur mise en œuvre (forage minage),
- La démolition,
- Autres activités diversifiées (produits chimiques).

La société mère, Société Anonyme d'Explosifs et de Produits Chimiques, est une société anonyme française dont le siège social est situé au 61, rue de Galilée, 75008 Paris.

Les comptes consolidés du Groupe EPC au 30 juin 2019 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 septembre 2019, qui en a autorisé la publication.

Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en milliers d'euros.

## **2. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2019**

### **2.1. DEMOLITION 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.

### **2.2. 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.



### **2.3 DEUX INCIDENTS DANS DES CENTRES DE PRODUCTION**

Une explosion a eu lieu en janvier 2019 chez un de nos sous-traitant en Italie qui fabrique certains produits d'initiations sous-licence. Cette explosion n'a fait que des dégâts matériels. La production a pu reprendre en mai 2019.

Un incendie a eu lieu en février 2019 sur l'installation de production d'Additifs Diesel en Angleterre. Cet incendie n'a fait que des dégâts matériels et a engendré une interruption de production de 15 jours.

Ces deux évènements sur des lignes de production du groupe sont de nature exceptionnelle. Ils ont eu un impact d'1,1M€. Cet impact a été reclassé en résultat non-courant.

### **3. PRINCIPES COMPTABLES**

#### **3.1. PRINCIPES GENERAUX ET NORMES COMPTABLES**

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche sauf indication contraire.

##### ***3.1.1. Conformité aux normes comptables***

En application du règlement n°1126/2008 du Conseil Européen adopté le 3 novembre 2008, le Groupe EPC a établi ses comptes consolidés conformément aux normes internationales d'information financière ou « International Financial Reporting Standards » (IFRS) telles qu'adoptées dans l'Union Européenne à la date de préparation des états financiers.

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2019 sont établis conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire. S'agissant de comptes condensés, ils n'intègrent pas toutes les informations et notes annexes requises pour l'établissement des états financiers annuels, et à ce titre ils doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés du Groupe EPC au 31 décembre 2018.

Conformément aux dispositions de la norme IAS 34, les comptes présentés sont les états consolidés d'EPC SA ; les comptes sociaux de la précédente clôture au 31 décembre 2018 ont été approuvés par le Conseil d'Administration et déposés au greffe ; les commissaires aux comptes ont émis leur rapport sur les comptes sociaux de la précédente clôture (31 décembre 2018) ; les rapports des commissaires aux comptes sur les comptes sociaux de la précédente clôture (31 décembre 2018) ont été émis sans réserve.

A l'exception des points décrits ci-dessous, les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Les normes comptables internationales comprennent les IFRS, les IAS (International Accounting Standards), et leurs interprétations SIC (Standing Interpretations Committee) et IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site internet de la Commission européenne à l'adresse suivante :

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm)

### **3.1.2. Les normes suivantes sont applicables à compter du 1er janvier 2019 sur l'information financière présentée :**

IFRS 16 « Contrats de locations » :

Depuis le 1er janvier 2019, le Groupe applique la nouvelle norme sur les Contrats de location (IFRS16) qui remplace la norme IAS 17 ainsi que les interprétations associées IFRIC 4 (relatif aux accords contenant un contrat de location), et SIC15/SIC27 (interprétations traitant d'une part des locations simples et d'autre part des contrats de location en substance).

L'application de cette nouvelle norme, conduit à reconnaître au bilan tous les engagements de location au sens de la nouvelle norme, sans distinction entre les contrats de location opérationnelle et les contrats de location financement.

En pratique, au bilan, cette nouvelle norme implique la reconnaissance :

- d'un nouvel actif appelé Droit d'Utilisation qui représente le droit d'utiliser l'actif loué pendant la durée du contrat de location
- d'une dette dénommée Dette IFRS16 représentant l'engagement de paiement des loyers

Et au compte de résultat consolidé, en contrepartie de l'annulation de la charge de loyer, les impacts suivants sont constatés :

- amortissement du droit d'utilisation
- intérêts financiers sur la dette IFRS16

Principes et méthodes comptables retenus

Le Groupe a choisi d'appliquer la norme IFRS 16 selon la méthode rétrospective simplifiée au 1er janvier 2019, conduisant à comptabiliser les impacts dans le bilan d'ouverture au 1er janvier 2019 qui prévoit la comptabilisation d'un passif à la date de transition égal aux seuls loyers résiduels actualisés, en contrepartie d'un droit d'utilisation ajusté du montant des loyers payés d'avance ou enregistrés en charges à payer.

En application des dispositions d'IFRS 16 pour la transition, le Groupe n'a pas réapprécié les contrats identifiés comme contenant ou ne contenant pas de contrats de location au regard de l'ancienne norme IAS 17/IFRIC 4.

Comme prévu par la norme, le Groupe :

- a exclu les contrats d'une durée résiduelle inférieure ou égale à douze mois,
- a exclu les contrats portant sur des actifs de faible valeur (seuil retenu par le Groupe est de 5000 \$ ou 5 000 €),
- a décidé de reprendre à l'identique les contrats qualifiés de location financement selon la norme IAS 17 et de ne pas capitaliser les coûts directement liés à la conclusion.

Les loyers des contrats exclus du périmètre de la norme IFRS16 ainsi que les paiements variables demeurent comptabilisés directement en charges opérationnelles.

Parmi les points structurants de cette nouvelle norme, le Groupe accorde une attention particulière aux durées de location, aux options existantes au sein des accords contractuels et aux taux d'actualisation à retenir. S'agissant des durées de location, le Groupe analyse chaque contrat individuellement et, en l'absence d'option de renouvellement ou d'option de résiliation anticipée prévues au contrat et ayant un caractère raisonnablement certain, retient la durée exécutoire de ceux-ci.

Concernant le taux d'actualisation, le taux retenu est le taux implicite quand il existe ; en l'absence de taux implicite, comme recommandé par la norme, le Groupe a développé une méthodologie de calcul d'un taux d'intérêt marginal qui s'appliquerait au financement des actifs loués. Il s'agit d'un taux

d'actualisation calculé par pays et maturité, s'appuyant sur les paramètres suivants : taux de référence de la devise concernée et spread de crédit.

Le Groupe a reconnu des impôts différés sur la position nette des différences temporelles liées aux actifs et passifs issus de l'application de la norme IFRS 16.

Les impacts de la nouvelle norme sur les contrats de location se présentent comme suit sur les principaux agrégats des états financiers consolidés au 30 juin 2019 :

#### **Etat de la situation financière consolidée**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 Juin 2019 Hors IFRS 16</b>	<b>Impacts IFRS 16</b>	<b>30 Juin 2019 IFRS 16</b>
Actif non circulant	162 694	14 786	177 480
<i>dont droit d'utilisation</i>	-	14 778	14 778
<i>dont droits d'utilisation (ancien référentiel)</i>	8 771		8 771
<i>dont IDA</i>	-	8	8
Actif circulant	164 345	-	164 345
<i>dont autres actifs circulant</i>	4 915	-	4 915
<b>Total Actif</b>	<b>327 039</b>	<b>14 786</b>	<b>341 825</b>
Capitaux Propres Groupe	114 939	(20)	114 919
<i>dont résultat</i>	3 868	(20)	3 849
Capitaux Propres Minoritaires	1 349	(3)	1 345
<i>dont résultat</i>	1 349	(3)	1 345
Total Passif Non Courant	80 392	9 590	89 982
<i>dont dettes droits éligibles</i>	-	9 585	9 585
<i>dont dettes droits éligibles (ancien référentiel)</i>	3 450		3 450
<i>dont IDP</i>	-	5	5
Total Passif Courant	130 359	5 219	135 579
<i>dont dettes droits éligibles</i>	-	5 219	5 219
<i>dont dettes droits éligibles (ancien référentiel)</i>	2 157		2 157
<b>Total Passif</b>	<b>327 039</b>	<b>14 786</b>	<b>341 825</b>

#### **Compte de résultat consolidé**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 Juin 2019 (hors IFRS 16)</b>	<b>Impacts IFRS 16</b>	<b>30 Juin 2019 (IFRS 16)</b>
Chiffre d'affaires	172 376	-	172 376
Résultat opérationnel	7 074	150	7 224
<i>dont amortissements</i>	(5 671)	(3 068)	(8 738)
<i>dont autres charges</i>	(42 417)	3 215	(39 201)
Impôt	(1 804)	3	(1 801)
<b>Résultat Net</b>	<b>4 040</b>	<b>(23)</b>	<b>4 017</b>

Les impacts d'ouverture de la nouvelle norme et les flux associés sont détaillés dans les notes :

- 6.3 Immobilisations Corporelles
- 6.10 Dettes Financières.

**Tableau des flux de trésorerie consolidé**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019 hors IFRS 16</b>	<b>Impact IFRS 16</b>	<b>30 juin 2019 IFRS 16</b>
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>4 040</b>	<b>23</b>	<b>4 017</b>
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	1 275	(3 199)	4 474
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(7 640)	(21)	(7 619)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	3 954	3 220	734
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>(2 460)</b>	<b>-</b>	<b>(2 460)</b>
Trésorerie d'ouverture	7 369	-	7 369
Trésorerie de clôture	4 909	-	4 909

- IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux » qui ne présente pas d'impact sur l'information publiée
- Amendement IAS 28 « Evaluation et dépréciation des investissements à long terme » dans une entreprise associée ou en coentreprise. Cet amendement n'a pas d'impact sur l'information financière publiée.
- Amendement IAS 19 « Modification, réduction ou liquidation du régime ». Cet amendement n'a pas d'impact.

**3.1.3. Les nouvelles normes, amendements à des normes existantes et interprétations suivantes ont été publiées mais ne sont pas applicables au 30 juin 2019 et n'ont pas été adoptées par anticipation :**

- Amendement à IFRS 3 « Regroupement d'entreprise » sur la définition d'une entreprise dont la date d'application est prévue au 1<sup>er</sup> janvier 2020.
- Amendement à IAS 1 et IAS 8 : modification de la définition du terme « significatif » dont la date d'application est prévue au 1<sup>er</sup> janvier 2020.

### **3.2. RECOURS A DES ESTIMATIONS**

L'établissement des états financiers nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui peuvent affecter les montants figurant dans ces états financiers, notamment en ce qui concerne les éléments suivants :

- l'évaluation des provisions et des engagements de retraites ;
- l'évaluation des impôts différés ;
- les évaluations retenues pour les tests de perte de valeur ;
- l'évaluation des coûts de démantèlement, décontamination et de remise en état des sites.

Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou suite à de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

### **3.3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Le périmètre de consolidation du premier semestre 2019 correspond au périmètre du 31 décembre 2018. La société SIGENCI a fusionné dans A.T.D. en date du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

### **3.4. INFORMATION SECTORIELLE**

Le Groupe a décidé de maintenir dans l'information des segments opérationnels la consolidation des sociétés Arabian Explosives, Kemek, Kemek US, EPC-B SCRL, Modern Chemical Services, Nitrokemine Guinée et Société de Minage en Guinée selon la méthode de l'intégration proportionnelle en conformité avec l'information produite dans son reporting interne.

## 4. INFORMATION SECTORIELLE

Conformément à la norme IFRS 8 – Secteurs opérationnels, l'information sectorielle présentée est établie sur la base des données de gestion internes utilisées pour l'analyse de la performance des activités.

Les informations relatives aux secteurs opérationnels présentés suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées pour les états financiers consolidés. AREX est pris en compte dans l'information sectorielle à 20% conformément au pourcentage de détention en date du 31 décembre 2018.

Les zones sont présentées de la manière suivante :

- Zone 1 – Europe Amérique ;
- Zone 2 – Afrique Moyen Orient.

Elles comprennent les activités explosifs, forage minage et démolition.

### 4.1. INFORMATIONS COMPARATIVES

#### 4.1.1. Produit des activités ordinaires publié, par zone géographique

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>	<b>Variation %</b>
Zone 1 - Europe - Amérique	150 351	137 062	9,70%
Zone 2 - Afrique Moyen Orient	39 370	35 055	12,31%
<b>Total</b>	<b>189 721</b>	<b>172 117</b>	<b>10,23%</b>

#### 4.1.2. Produit des activités ordinaires à taux de change et périmètre constant

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018 retraité</b>	<b>Variation %</b>	<b>30 juin 2018 publié</b>
Zone 1 - Europe - Amérique	150 351	137 050	9,71%	137 062
Zone 2 - Afrique Moyen Orient	39 370	33 741	16,68%	35 055
<b>Total</b>	<b>189 721</b>	<b>170 791</b>	<b>11,08%</b>	<b>172 117</b>

#### 4.1.3. Résultat opérationnel courant par zone géographique

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>
Zone 1 - Europe - Amérique	4 448	4 343
Zone 2 - Afrique Moyen Orient	4 395	4 966
<b>Total</b>	<b>8 843</b>	<b>9 309</b>

#### 4.1.4. Résultat net consolidé par zone géographique

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>
Zone 1 - Europe - Amérique	1 022	1 496
Zone 2 - Afrique Moyen Orient	2 995	3 124
<b>Total</b>	<b>4 017</b>	<b>4 620</b>

## 4.2. RESULTATS SECTORIELS

### 4.2.1. Zone 1 - Europe Amérique

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>
Produit des activités ordinaires	156 633	141 890
Produit des activités ordinaires intersectoriel	(6 282)	(4 828)
<b>Produit des activités ordinaires externe total</b>	<b>150 351</b>	<b>137 062</b>
Quotes-parts de résultat des ent. mises en équivalence		
<b>Résultat opérationnel courant incluant la part des co-entreprises mises en équivalence</b>	<b>4 448</b>	<b>4 343</b>
Résultat opérationnel	3 356	4 240
Charges financières – net	(1 121)	(1 558)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>2 235</b>	<b>2 682</b>
Impôt sur les résultats	(1 213)	(1 187)
<b>Résultat net – activités poursuivies</b>	<b>1 022</b>	<b>1 496</b>
Résultat net – activités abandonnées	-	-
<b>Résultat net total</b>	<b>1 022</b>	<b>1 496</b>



#### 4.2.2. Zone 2 - Afrique Moyen-Orient

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>
Produit des activités ordinaires	40 093	35 147
Produit des activités ordinaires intersectoriel	(723)	(92)
<b>Produit des activités ordinaires externe total</b>	<b>39 370</b>	<b>35 055</b>
<b>Résultat opérationnel courant incluant la part des co-entreprises mises en équivalence</b>	<b>4 395</b>	<b>4 966</b>
Résultat opérationnel	4 395	4 966
Charges financières – net	(532)	(650)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>3 863</b>	<b>4 316</b>
Impôt sur les résultats	(868)	(1 192)
<b>Résultat net – activités poursuivies</b>	<b>2 995</b>	<b>3 124</b>
Résultat net – activités abandonnées	-	-
<b>Résultat net total</b>	<b>2 995</b>	<b>3 124</b>

#### 4.3. AUTRES ELEMENTS SECTORIELS INCLUS DANS LE COMPTE DE RESULTAT, SANS CONTREPARTIE DE TRESORERIE

##### 4.3.1. Zone 1 - Europe Amérique

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>
Dot/Rep. aux amortissements et pertes de valeur des immobilisations	(7 574)	(4 623)
Dot/Rep. aux provisions	1 196	648

##### 4.3.2. Zone 2 - Afrique Moyen-Orient

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>
Dot/Rep. aux amortissements et pertes de valeur des immobilisations	(2 061)	(1 882)
Dot/Rep. aux provisions	(257)	713

#### 4.4. INVESTISSEMENTS SECTORIELS

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>
Zone 1 - Europe - Amérique	5 914	5 016
Zone 2 - Afrique Moyen Orient	3 076	2 970
<b>Investissements (incorp. et corp.)*</b>	<b>8 990</b>	<b>7 986</b>

\* hors investissements financés par contrat de locations financement et droits d'utilisation (voir note 6.3).

#### 4.5. ETAT DE PASSAGE DE L'INFORMATION SECTORIELLE PUBLIEE AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

**30 juin 2019**

<i>En milliers d'euros</i>	Information sectorielle			IFRS 10 et 11			Compte de résultat		
	Zone 1	Zone 2	Total	Zone 1	Zone 2	Total	Zone 1	Zone 2	Total
<b>Produit des activités ordinaires externe total</b>	<b>150 351</b>	<b>39 370</b>	<b>189 721</b>	<b>(6 283)</b>	<b>(11 062)</b>	<b>(17 345)</b>	<b>144 068</b>	<b>28 308</b>	<b>172 376</b>
Quotes-parts de résultat des ent. mises en équivalence	-	-	-	650	2 076	2 726	650	2 076	2 726
<b>Résultat opérationnel courant incluant la part des co-entreprises mises en équivalence</b>	<b>4 448</b>	<b>4 395</b>	<b>8 843</b>	<b>(235)</b>	<b>(292)</b>	<b>(527)</b>	<b>4 213</b>	<b>4 103</b>	<b>8 316</b>
Résultat opérationnel	3 356	4 395	7 751	(235)	(358)	(528)	3 473	3 751	7 224
Charges financières – net	(1 121)	(532)	(1 653)	48	199	247	(1 073)	(333)	(1 406)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>2 235</b>	<b>3 863</b>	<b>6 098</b>	<b>(187)</b>	<b>(93)</b>	<b>(280)</b>	<b>2 048</b>	<b>3 770</b>	<b>5 818</b>
Impôt sur les résultats	(1 213)	(868)	(2 081)	187	93	280	(1 026)	(775)	(1 801)
<b>Résultat net – activités poursuivies</b>	<b>1 022</b>	<b>2 995</b>	<b>4 017</b>	-	-	-	<b>1 022</b>	<b>2 995</b>	<b>4 017</b>
Résultat net – activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat net total</b>	<b>1 022</b>	<b>2 995</b>	<b>4 017</b>	-	-	-	<b>1 022</b>	<b>2 995</b>	<b>4 017</b>

30 juin 2018

<i>En milliers d'euros</i>	Information sectorielle			IFRS 10 et 11			Compte de résultat		
	Zone 1	Zone 2	Total	Zone 1	Zone 2	Total	Zone 1	Zone 2	Total
<b>Produit des activités ordinaires externe total</b>	<b>137 062</b>	<b>35 055</b>	<b>172 117</b>	<b>(5 434)</b>	<b>(9 807)</b>	<b>(15 241)</b>	<b>131 628</b>	<b>25 248</b>	<b>156 876</b>
Quotes-parts de résultat des ent. mises en équivalence	-	-	-	757	2 134	2 891	757	2 134	2 891
<b>Résultat opérationnel courant incluant la part des co-entreprises mises en équivalence</b>	<b>4 343</b>	<b>4 966</b>	<b>9 309</b>	<b>(165)</b>	<b>(510)</b>	<b>(675)</b>	<b>4 178</b>	<b>4 456</b>	<b>8 634</b>
Résultat opérationnel	4 240	4 966	9 206	(165)	(510)	(673)	4 075	4 456	8 533
Charges financières – net	(1 558)	(650)	(2 208)	(56)	235	179	(1 614)	(415)	(2 029)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>2 682</b>	<b>4 316</b>	<b>6 998</b>	<b>(221)</b>	<b>(275)</b>	<b>(494)</b>	<b>2 461</b>	<b>4 041</b>	<b>6 504</b>
Impôt sur les résultats	(1 187)	(1 192)	(2 379)	220	275	495	(967)	(917)	(1 884)
<b>Résultat net – activités poursuivies</b>	<b>1 496</b>	<b>3 124</b>	<b>4 620</b>	-	-	-	<b>1 496</b>	<b>3 124</b>	<b>4 620</b>
Résultat net – activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat net total</b>	<b>1 496</b>	<b>3 124</b>	<b>4 620</b>	-	-	-	<b>1 496</b>	<b>3 124</b>	<b>4 620</b>

## 5. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

### 5.1. PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>
Chiffre d'affaires hors retraitement des activités abandonnées	172 376	156 876
Activités abandonnées	-	-
<b>Chiffre d'affaires publié</b>	<b>172 376</b>	<b>156 876</b>

### 5.2. AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>
Autres services extérieurs	(2 742)	(2 664)
Locations (1)	(5 963)	(8 879)
Prestations générales Groupe (2)	(4 465)	(4 425)
Entretien et grosses réparations	(4 772)	(4 345)
Commissions sur ventes	(766)	(498)
Frais de transport (3)	(7 842)	(5 980)
Frais de déplacement	(4 032)	(4 216)
Intérimaires	(2 858)	(2 673)
Assurance	(1 985)	(2 390)
Honoraires	(2 244)	(2 489)
Autres achats et charges externes	(2 235)	(1 999)
<b>Total des autres achats et charges externes</b>	<b>(39 904)</b>	<b>(40 558)</b>

- (1) La baisse des charges de location est liée à l'entrée en application de la norme IFRS 16 (voir note 3.1.2).
- (2) Prestations de services facturées par des parties liées au Groupe.
- (3) Les prestations de transport sont en hausse
- a. dans l'activité recyclage du fait de l'augmentation du rayon de collecte des déchets
  - b. en Côte d'Ivoire du fait de l'augmentation de l'activité.

### 5.3. VARIATION DES STOCKS D'EN-COURS ET DE PRODUITS FINIS AU COMPTE DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>
Production stockée de biens	125	494
Variation d'en-cours de production de biens	(257)	930
Variation d'en-cours de production de services	-	-
<b>Total</b>	<b>(132)</b>	<b>1 424</b>

#### 5.4. CHARGES DE PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>
Rémunérations	(28 900)	(27 070)
Charges sociales	(11 208)	(10 693)
Autres charges ou produits	(612)	(885)
<b>Total charges de personnel</b>	<b>(40 720)</b>	<b>(38 648)</b>

#### 5.5. AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>
Production immobilisée	103	27
Subventions d'exploitation	40	126
Subventions d'investissement virées au compte de résultat	-	4
Produits de cession d'immobilisations	634	3 554
Autres produits d'exploitation	368	139
<b>Total autres produits</b>	<b>1 145</b>	<b>3 850</b>
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	(853)	(1 825)
Impôts et taxes	(1 782)	(1 870)
Autres charges d'exploitation	(1 432)	(290)
<b>Total autres charges</b>	<b>(4 067)</b>	<b>(3 985)</b>
<b>Total autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>(2 922)</b>	<b>(135)</b>
<b><i>Plus ou moins-value sur cession d'immobilisations (1)</i></b>	<b>(219)</b>	<b>1 729</b>

(1) Au 30 juin 2018, le montant des plus-values nettes était principalement constitué de la vente du terrain de Billy Berclau.

#### 5.6. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>
Frais de restructuration (2)	-	(101)
Sinistres (1)	(1 092)	-
Autres litiges	-	-
<b>Total autres produits et charges non courants</b>	<b>(1 092)</b>	<b>(101)</b>

(1) Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2019, le Groupe a été confronté à deux sinistres liés à des incendies survenus sur des sites en Italie et en Angleterre dont le coût est estimé à 1,1 M€.

(2) Au 30 juin 2018, les autres produits et charges opérationnels étaient constitués des coûts de restructuration d'EPC Canada.

## 5.7. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	-	2
Charges d'intérêts (1)	(1 298)	(1 397)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(1 298)</b>	<b>(1 395)</b>
Pertes de change	(83)	(342)
Gains de change	139	316
Coût financier sur avantages au personnel («interest cost»)	(207)	(207)
(Charge) / produit de désactualisation des provisions (note 6.13)	(52)	(383)
Dividendes reçus de sociétés non consolidées	6	1
Dotations et reprises aux provisions financières	-	(142)
Autres charges financières	(28)	(79)
Autres produits financiers	117	202
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(108)</b>	<b>(634)</b>
<b>Total du résultat financier</b>	<b>(1 406)</b>	<b>(2 029)</b>

(1) La charge d'intérêt au 30 juin 2019 supporte l'impact de la première application de la norme IFRS 16 pour (0,2) M€.

## 5.8. IMPOT SUR LES RESULTATS

La charge d'impôts sur le résultat s'analyse de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
(Charge) / produit d'impôts exigibles	(1 514)	(1 514)
(Charge) / produit d'impôts différés	(287)	(370)
<b>Total</b>	<b>(1 801)</b>	<b>(1 884)</b>
Impôts reclassé en activités abandonnées	-	-
<b>Charge (produit) d'impôt éliminé sur le tableau de flux de trésorerie</b>	<b>(1 801)</b>	<b>(1 884)</b>

Rapprochement entre impôt théorique au taux légal d'imposition France et impôt effectif :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>
Résultat avant impôt et part du résultat des entreprises mises en équivalences	3 092	3 613
Taux d'imposition théorique en vigueur en France	28,00%	33,33%
<b>Impôt théorique attendu</b>	<b>(866)</b>	<b>(1 204)</b>
Déficits reportables de la période non activés	(1 304)	(550)
Déficits antérieurs non activés utilisés sur la période	730	774
Incidence de la variation de taux (report variable)	11	83
Différentiel de taux sur résultat étranger	(68)	(25)
Autres différences (1)	18	(706)
<b>Impôt effectivement comptabilisé</b>	<b>(1 479)</b>	<b>(1 628)</b>
CVAE	(322)	(256)
<b>Impôt compte de résultat</b>	<b>(1 801)</b>	<b>(1 884)</b>

(1) Au 30 juin 2018, les autres différences sont principalement constituées de la quote-part sur dividendes et de la plus-value sur le terrain Billy Berclau.

Au 30 juin 2019, le Groupe a décidé de maintenir la limitation du montant des actifs d'impôt différé reconnu au titre des pertes de l'intégration fiscale française à 3 415K€, soit l'impôt imputable sur les déficits antérieurs calculé sur le bénéfice prévisionnel des cinq prochaines années.

Au 30 juin 2019, le Groupe dispose au niveau de l'intégration fiscale en France d'un stock non-activé d'impôts différés de 11 334K€ au titre des déficits reportables.

Les taux d'impôt applicables sont les suivants :

<b>Pays</b>	<b>Impôts différés 2019</b>	<b>30 juin 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>
Belgique	29%	29%	29%
Espagne	25%	25%	25%
France	25%	28%	33,33%
Royaume-Uni	18%	19%	19%
Guinée	30%	30%	30%
Irlande	12,5%	12,5%	12,5%
Italie	27,9%	31,4%	31,4%
Luxembourg	26,01%	26,01%	26,01%
Maroc	31%	31%	31%
Norvège	22%	22%	23%
Portugal	21%	25%	25%
Sénégal	30%	30%	30%
Suède	21,4%	22%	22%
Gabon	30%	30%	30%
Arabie Saoudite	20%	20%	20%
Cameroun	33%	33%	33%
Côte d'Ivoire	25%	25%	25%
Canada	25%	25%	25%

## 6. NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

### 6.1. ECARTS D'ACQUISITION

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>
<b>Au 31 décembre 2018</b>		
Valeur brute	32 095	31 990
Pertes de valeur cumulées	(1 943)	(1 943)
<b>Valeur nette à l'ouverture</b>	<b>30 152</b>	<b>30 047</b>
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises	-	-
Variations de périmètre (1)	-	307
Ecart de conversion	(77)	(202)
<b>Au 30 juin 2019</b>		
Valeur brute	32 018	32 095
Pertes de valeur cumulées (2)	(1 943)	(1 943)
<b>Valeur nette à la clôture</b>	<b>30 075</b>	<b>30 152</b>

(1) Les variations des écarts d'acquisition en 2018 s'expliquaient par la fusion de la société Edilcave, société anciennement hors groupe, avec EPC Italie.

(2) Les pertes de valeurs cumulées concernent l'UGT démolition.

#### **Tests de perte de valeur – méthodologie**

Au 30 juin 2019, la revue des indices de perte de valeur ne remet pas en cause les évaluations réalisées au 31 décembre 2018. Aucune dépréciation supplémentaire n'a donc été comptabilisée.



## 6.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Aucune perte de valeur n'a été constatée sur les immobilisations incorporelles pour les deux exercices 2019 et 2018.

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Concessions, brevets, licences</b>	<b>Frais de développement</b>	<b>Droit au bail</b>	<b>Autres Immos incorp. &amp; en cours</b>	<b>Total</b>
<b>Au 31 décembre 2018 publié</b>					
Valeurs brutes	4 123	755	37	909	<b>5 824</b>
Amortissements cumulés et dépréciations	(1 898)	(732)	-	(781)	<b>(3 411)</b>
<b>Valeur nette au 31 décembre 2018</b>	<b>2 225</b>	<b>23</b>	<b>37</b>	<b>128</b>	<b>2 413</b>
<b>Variations de l'exercice</b>					
Acquisitions	10	-	-	30	<b>40</b>
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	-	-	-	-
Amortissements et dépréciations	(142)	-	-	(15)	<b>(157)</b>
Reclassements	-	-	-	-	-
<b>Valeur nette au 30 juin 2019</b>	<b>2 093</b>	<b>23</b>	<b>37</b>	<b>143</b>	<b>2 296</b>
<b>Au 30 juin 2019</b>					
Valeurs brutes	4 133	755	37	939	<b>5 864</b>
Amortissements cumulés et dépréciations	(2 040)	(732)	-	(796)	<b>(3 568)</b>
<b>Valeur nette au 30 juin 2019</b>	<b>2 093</b>	<b>23</b>	<b>37</b>	<b>143</b>	<b>2 296</b>

### 6.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Terrains &amp; constr.</b>	<b>Total ITMO (1)</b>	<b>Autres Immos corp.</b>	<b>Immos en cours et autres</b>	<b>Total</b>
<b>Au 31 décembre 2018 publié</b>					
Valeurs brutes	58 810	124 071	38 365	9 457	<b>230 703</b>
Amortissements cumulés et dépréciations	(24 246)	(87 866)	(28 776)	(83)	<b>(140 971)</b>
<b>Valeur nette au 31 décembre 2018</b>	<b>34 564</b>	<b>36 205</b>	<b>9 589</b>	<b>9 374</b>	<b>89 732</b>
<b>Variations de l'exercice</b>					
Acquisitions	289	2 452	913	6 072	<b>9 726</b>
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Cessions	-	(770)	(49)	-	<b>(819)</b>
Ecart de conversion	(10)	10	4	22	<b>26</b>
Amortissements et dépréciations	(507)	(3 219)	(950)	-	<b>(4 676)</b>
Impact IFRS16 (2)	(36)	(8 139)	(1 014)	-	<b>(9 189)</b>
Autres mouvements	266	857	423	(1 706)	<b>(160)</b>
<b>Valeur nette au 30 juin 2019</b>	<b>34 566</b>	<b>27 396</b>	<b>8 916</b>	<b>13 762</b>	<b>84 640</b>
<b>Au 30 juin 2019</b>					
Valeurs brutes	59 301	101 562	34 447	13 762	<b>209 072</b>
Amortissements cumulés et dépréciations	(24 735)	(74 166)	(25 531)	-	<b>(124 432)</b>
<b>Valeur nette au 30 juin 2019</b>	<b>34 566</b>	<b>27 396</b>	<b>8 916</b>	<b>13 762</b>	<b>84 640</b>

(1) Installations techniques, matériel et outillage.

(2) Les actifs des contrats de location financement relatif à l'ancien référentiel IAS 17 ont été reclassés en droit d'utilisation.

### ***Droits d'utilisation reconnus lors du précédent référentiel***

Les immobilisations corporelles incluent les éléments suivants pris en location financement :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Terrains &amp; constr.</b>	<b>Total ITMO (1)</b>	<b>Autres Immos corp.</b>	<b>Immos en cours et autres</b>	<b>Total</b>
<b>Valeur nette au 1er janvier 2019</b>	<b>36</b>	<b>8 139</b>	<b>1 014</b>	<b>-</b>	<b>9 189</b>
<b><i>Variations de l'exercice</i></b>					
Acquisitions	-	227	83	-	<b>310</b>
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Cessions	-	(34)	-	-	<b>(34)</b>
Ecart de conversion	-	30	1	-	<b>31</b>
Amortissements et dépréciations	(16)	(724)	(92)	-	<b>(832)</b>
Autres mouvements	-	76	31	-	<b>107</b>
<b>Valeur nette au 30 juin 2019</b>	<b>20</b>	<b>7 714</b>	<b>1 037</b>	<b>-</b>	<b>8 771</b>
<b>Au 30 juin 2019</b>					
Valeurs brutes	85	24 500	5 051	-	<b>29 636</b>
Amortissements cumulés et dépréciations	(65)	(16 786)	(4 014)	-	<b>(20 865)</b>
<b>Valeur nette au 30 juin 2019</b>	<b>20</b>	<b>7 714</b>	<b>1 037</b>	<b>-</b>	<b>8 771</b>

(1) Installations techniques, matériel et outillage.

## Nouveaux droits d'utilisation

<i>En milliers d'euros</i>	Droit d'utilisation immobilière	Droit d'utilisation ITMO (1)	Autres droits corp.	Total
<b>Valeur nette au 1er janvier 2019</b>	4 751	5 028	4 020	<b>13 799</b>
<b>Variations de l'exercice</b>				
Acquisitions	1 598	1 528	1 055	<b>4 181</b>
Variations de périmètre	-	-	-	-
Cessions	-	-	-	-
Ecart de conversion	(10)	(96)	(30)	<b>(136)</b>
Amortissements et dépréciations	(519)	(1 378)	(1 169)	<b>(3 066)</b>
Autres mouvements	-	-	-	-
<b>Valeur nette au 30 juin 2019</b>	<b>5 820</b>	<b>5 082</b>	<b>3 876</b>	<b>14 778</b>
<b>Au 30 juin 2019</b>				
Valeurs brutes	6 338	6 433	5 031	<b>17 802</b>
Amortissements cumulés et dépréciations	(518)	(1 351)	(1 155)	<b>(3 024)</b>
<b>Valeur nette au 30 juin 2019</b>	<b>5 820</b>	<b>5 082</b>	<b>3 876</b>	<b>14 778</b>

(1) Installations techniques, matériel et outillage.

## Réconciliation des « Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles » des notes 6.2 et 6.3 avec le Tableau de flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	30 juin 2018 publié
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	43	24
Acquisitions d'immobilisations corporelles	10 037	9 406
	<b>10 080</b>	<b>9 430</b>
Elimination des acquisitions d'immo. en contrats de location	(311)	(1 443)
Variation des dettes sur acquisitions d'immo. corporelles et incorporelles	(1 495)	(679)
	<b>(1 806)</b>	<b>(2 121)</b>
<b>Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles – Tableau de Flux de Trésorerie</b>	<b>8 274</b>	<b>7 308</b>

#### 6.4. PARTICIPATION DANS LES MISES EN EQUIVALENCE

Le Groupe détient des participations dans sept co-entreprises : Kemek, Kemek US, Modern Chemical Services, EPC-B SCRL, Nitrokemine Guinée, Société de Minage en Guinée (maison mère de Nitrokemine Guinée) et Arabian Explosives.

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>
<b>Valeur à l'ouverture</b>	<b>20 797</b>	<b>20 752</b>
Quote-part du résultat	2 726	5 299
Ecart de conversion	(14)	504
Dividendes (1)	(1 670)	(8 010)
Variation de périmètre	-	(1 214)
Ecart actuariels	103	(91)
Autres variations	(5)	3 557
<b>Valeur à la clôture</b>	<b>21 937</b>	<b>20 797</b>

(1) La variation de dividendes en 2019 s'explique principalement par la distribution de dividende de Kemek. En 2018, les dividendes versés s'expliquaient par la distribution anticipée du résultat du 1<sup>er</sup> semestre d'AREX.

##### **6.4.1. Réconciliation des « dividendes reçus des co-entreprises » avec le Tableau de flux de trésorerie**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>
Dividendes distribués par les co-entreprises	1 670	5 689
Variation des créances sur dividendes à recevoir	-	(141)
<b>Dividendes reçus – Tableau de Flux de Trésorerie</b>	<b>1 670</b>	<b>5 548</b>

##### **6.4.2. Réconciliation des « dividendes reçus » avec le Tableau de flux de trésorerie**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	-	-
Variation des créances sur dividendes à recevoir	-	-
<b>Dividendes reçus – Tableau de Flux de Trésorerie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 6.5. AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>
Titres de participation	1 140	1 117
Provisions sur titres de participation	(684)	(684)
<b>Valeur nette des titres de participation</b>	<b>456</b>	<b>433</b>
Créances rattachées à des participations (1)	4 753	4 754
Prêts non courants	-	13
Divers	269	370
<b>Autres actifs financiers – valeur brute</b>	<b>5 022</b>	<b>5 137</b>
Provisions		
<b>Autres actifs financiers – valeur nette</b>	<b>5 022</b>	<b>5 137</b>
<b>Total autres actifs financiers non courants</b>	<b>5 478</b>	<b>5 570</b>

(1) Les créances rattachées à des participations sont liées aux avances de trésorerie effectuées à Kemek US 2 228K€ et Modern Chemical Services 2 082K€.

### *Détail des titres de participation non consolidés*

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>
Corse Confortement	27	27
Siciex	56	56
EPC Congo	24	24
ADEX	8	8
ADEX TP	3	3
EPC Servicios Peru	193	193
EPC Andina	32	32
Cameroun Services	23	0
EPC Japan	90	90
<b>Valeur nette des titres de participation</b>	<b>456</b>	<b>433</b>

### *Instruments financiers dérivés*

Au cours de l'exercice 2019, le groupe EPC a souscrit à de nouveaux instruments financiers dérivés destinés à couvrir des avances en compte courant de GBP en EUR, de USD à EUR et de AED à EUR. Au 30 juin 2019, la juste valeur de ces instruments financiers dérivés est de (1)K€.

## 6.6. STOCKS ET EN COURS

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Matières premières et autres appro.</b>	<b>En-cours de biens et services</b>	<b>Produits intermédiaires</b>	<b>Marchandises</b>	<b>Total</b>
<b>Au 31 décembre 2018</b>					
Valeurs brutes	10 028	1 770	3 734	11 304	<b>26 836</b>
Provisions cumulées	(422)	-	(10)	(924)	<b>(1 356)</b>
<b>Valeur nette au 31 décembre 2018</b>	<b>9 606</b>	<b>1 770</b>	<b>3 724</b>	<b>10 380</b>	<b>25 480</b>
<b>Impact IFRS 15</b>	-	-	-	-	-
<b>Variations de l'exercice</b>					
Mouvements de BFR	1 659	(256)	124	453	<b>1 980</b>
Dotations nettes aux provisions	21	-	(9)	(11)	<b>1</b>
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	12	-	-	(23)	<b>(11)</b>
Autres	3	-	-	(3)	-
<b>Valeur nette au 30 juin 2019</b>	<b>11 301</b>	<b>1 514</b>	<b>3 839</b>	<b>10 796</b>	<b>27 450</b>
<b>Au 30 juin 2019</b>					
Valeurs brutes	11 703	1 514	3 858	11 752	<b>28 827</b>
Provisions cumulées	(402)	-	(19)	(956)	<b>(1 377)</b>
<b>Valeur nette au 30 juin 2019</b>	<b>11 301</b>	<b>1 514</b>	<b>3 839</b>	<b>10 796</b>	<b>27 450</b>

## 6.7. CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>
Avances et acomptes	849	1 096
Créances clients	111 797	105 119
Autres créances (1)	2 394	1 901
Créances fiscales – hors IS	10 397	8 264
Comptes courants (2)	14 584	14 359
Dividendes à recevoir	4	4
Autres	371	390
<b>Total des créances brutes</b>	<b>140 396</b>	<b>131 133</b>
Dépréciation clients et comptes rattachés	(9 463)	(9 534)
Dépréciation des comptes courants et autres	(14 745)	(14 747)
Autres dépréciations	-	-
<b>Total des dépréciations</b>	<b>(24 208)</b>	<b>(24 281)</b>
<b>Total des clients et autres débiteurs</b>	<b>116 188</b>	<b>106 852</b>

(1) Les autres créances incluent principalement 799K€ d'actifs liés au sur-financement du régime Art.39.

(2) Les comptes courants comprennent principalement un compte courant relatif à STIPS TI, pour 14,3 M€, entièrement provisionné. L'évolution de cette procédure, décrite en note 8.1 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice 2018, est précisée dans les éléments post clôture (note 8.2).

## 6.8. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>
VMP – Equivalents de trésorerie	-	-
Disponibilités	10 068	10 047
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>10 068</b>	<b>10 047</b>
Découverts bancaires	(5 159)	(2 678)
<b>Total trésorerie nette</b>	<b>4 909</b>	<b>7 369</b>
Trésorerie reclassée en actifs/passifs destinés à être cédés	-	-
<b>Total de la trésorerie nette des actifs/passifs destinés à être cédés</b>	<b>4 909</b>	<b>7 369</b>

Le Groupe dispose de lignes disponibles dans les filiales, auxquels il faut rajouter 3 254K€ de ligne de crédit disponible sur des créances cédées à CGA (factor) mais non mobilisées au 30 juin 2019.

## 6.9. CAPITAL

### 6.9.1. Actions

	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Nombre de parts de fondateurs</b>	<b>Total du capital (en K€)</b>
Au 30 juin 2019	168 400	29 473	5 220
Au 31 décembre 2018	168 400	29 473	5 220

Le capital est composé de 168 400 actions de 31 €. Un droit de vote double est attribué à toutes les actions nominatives, entièrement libérées, inscrites depuis cinq ans au moins au nom d'un même titulaire.

Il existe 29 473 parts de fondateurs sans valeur nominative offrant un droit dans les bénéfices, les réserves et le boni de liquidation. Les réserves de la société tête de Groupe, la SA EPC, comportent un Fonds Précipitaire des parts qui bénéficiera exclusivement à ces dernières en cas de liquidation de la Société. Son montant s'élève à 1 740 000 €, soit 25/75<sup>ème</sup> du capital social.

### 6.9.2. Dividendes par action

Lors de l'Assemblée Générale ordinaire du 20 juin 2019, les actionnaires du Groupe ont approuvé une proposition de distribution de dividende. Les dividendes pour 1 980 K€ seront versés au cours du mois de juillet 2019.



## 6.10. DETTES FINANCIERES

### Dettes financières non courantes

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2018	Impact lié à la transition IFRS 16 - 1er janvier 2019	Augmentation	Diminution	Reclassement courant/ non courant	Autres	30 juin 2019
Emprunts obligataires	14 858	-	17	-	-	-	14 875
Emprunts bancaires (1)	22 498	-	10 611	-	(4 143)	(8)	28 958
Instruments de couverture de taux	-	-	-	-	-	-	-
Dettes sur location financement	4 037	(4 037)	-	-	-	-	0
<b>Total dettes financières non courantes</b>	<b>41 393</b>	<b>(4 037)</b>	<b>10 628</b>	<b>-</b>	<b>(4 143)</b>	<b>(8)</b>	<b>43 833</b>

(1) Au 30 juin 2019 le montant du crédit RCF était de 12 M€ contre 4 M€ au 31 décembre 2018

### Dettes financières courantes

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2018	Impact lié à la transition IFRS 16 - 1er janvier 2019	Augmentation	Diminution	Reclassement courant/ non courant	Autres	30 juin 2019
Emprunts obligataires	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts bancaires	8 347	-	391	(3 752)	3 962	(10)	8 938
Utilisation de lignes de crédits renouvelables	1 780	-	-	(462)	-	(88)	1 230
Instruments de couverture de taux	-	-	-	-	(2)	-	(1)
Mobilisation de créances	10 762	-	-	-	-	176	10 938
Autres emprunts et dettes assimilées	197	-	21	(199)	205	(1)	224
Dettes sur location financement	2 453	(2 453)	-	-	-	-	-
Intérêts courus sur emprunt	537	-	220	(484)	(5)	-	268
<b>Total dettes financières courantes hors découverts bancaires</b>	<b>24 076</b>	<b>(2 453)</b>	<b>632</b>	<b>(4 897)</b>	<b>4 160</b>	<b>78</b>	<b>21 597</b>
Découverts bancaires	2 678	-	2 484	-	(3)	-	5 159
<b>Total dettes financ. courantes</b>	<b>26 754</b>	<b>(2 453)</b>	<b>3 116</b>	<b>(4 897)</b>	<b>4 157</b>	<b>78</b>	<b>26 756</b>

## Dettes de location

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2018	Impact lié à la transition IFRS 16 - 1er janvier 2019	Augmentation	Diminution	Reclassement courant/ non courant	Autres	30 juin 2019
Dettes de location non courantes	-	8 442	3 338	-	(2 116)	(78)	9 585
Dettes de location courantes	-	5 367	878	(3 082)	2 116	(60)	5 219
<b>Total des dettes de location</b>	-	<b>13 809</b>	<b>4 216</b>	<b>(3 082)</b>	-	<b>(138)</b>	<b>14 804</b>
Dettes de location non courantes (ancien référentiel)		4 037	219	-	(820)	14	3 450
Dettes de location courantes (ancien référentiel)		2 453	93	(1 218)	820	9	2 157
<b>Total des dettes de location (ancien référentiel)</b>		<b>6 490</b>	<b>312</b>	<b>(1 218)</b>	-	<b>23</b>	<b>5 607</b>
<b>Total dettes de location</b>	-	<b>20 299</b>	<b>4 528</b>	<b>(4 300)</b>	-	<b>(115)</b>	<b>20 411</b>
Dont :							
Dettes de location non courantes		12 479					13 035
Dettes de location courantes		7 820					7 376

## Réconciliation des « émissions / remboursements d'emprunts » avec le Tableau de flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	30 juin 2018
Augmentation des dettes financières non courantes	10 847	3 975
Augmentation des dettes financières courantes	725	6 887
Retraitement de la variation des intérêts courus	(220)	(280)
Retraitement de la variation des dettes sur location financement	(312)	(1 443)
<b>Emission d'emprunts – Tableau de Flux de Trésorerie</b>	<b>11 040</b>	<b>9 139</b>
Diminution des dettes financières non -courantes	-	-
Diminution des dettes financières courantes	(6 115)	(6 966)
Retraitement de la variation des intérêts courus	484	560
Diminution des dettes de location (IFRS16)	(3 082)	-
<b>Remboursement d'emprunts – Tableau de Flux de Trésorerie</b>	<b>(8 714)</b>	<b>(6 406)</b>

## 6.11. IMPOTS DIFFERES AU BILAN

Les mouvements d'impôts différés sont les suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Provisions dépollution décontamination et démantèlement</b>	<b>Avantages au personnel</b>	<b>Autres</b>	<b>Total</b>
<b>Au 31 Décembre 2018 publié</b>	<b>2 522</b>	<b>2 509</b>	<b>3 445</b>	<b>8 476</b>
Enregistré au compte de résultat	22	(24)	(285)	<b>(287)</b>
Enregistré en capitaux propres	-	(299)	2	<b>(297)</b>
Variations de périmètre	-	-	1,0	<b>1,0</b>
Différences de change	1	7	32	<b>40</b>
<b>Au 30 Juin 2019</b>	<b>2 545</b>	<b>2 193</b>	<b>3 195</b>	<b>7 933</b>

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>
Impôts différés actifs	9 347	10 066
Impôts différés passifs	(1 414)	(1 590)
<b>Impôts différés nets</b>	<b>7 933</b>	<b>8 476</b>

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>
Rappel de l'impôt comptabilisé au résultat	(287)	(370)
Impôt reclassé sur activités abandonnées	-	-
<b>Impôts différés au compte de résultat</b>	<b>(287)</b>	<b>(370)</b>

## 6.12. PROVISIONS POUR AVANTAGES AUX SALARIES

En milliers d'euros	30 juin 2019					31 décembre 2018				
	France (1)	Grande-Bretagne (2)	Italie (3)	Autres	Total	France (1)	Grande-Bretagne (2)	Italie (3)	Autres	Total
<b>Valeur nette comptable à l'ouverture</b>	<b>3 689</b>	<b>11 587</b>	<b>721</b>	<b>163</b>	<b>16 160</b>	<b>2 523</b>	<b>13 947</b>	<b>719</b>	<b>99</b>	<b>17 288</b>
Coût des services rendus au cours de l'exercice	277	1	9	-	287	258	335	6	-	599
Coût financier	37	167	3	-	207	50	338	4	-	392
Ecarts actuariels reconnus en capitaux propres	240	(2 035)	25	-	(1 770)	1 086	(1 743)	9	-	(648)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cotisations versées	(46)	(515)	32	13	(516)	(216)	(1 201)	(17)	64	(1 370)
Prestations servies	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	35	-	-	35	-	(89)	-	-	(89)
Reclassement Actif financier en passif financier	(59)	-	-	-	(59)	(12)	-	-	-	(12)
Autres mouvements <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Valeur nette comptable à la clôture</b>	<b>4 138</b>	<b>9 240</b>	<b>790</b>	<b>176</b>	<b>14 344</b>	<b>3 689</b>	<b>11 587</b>	<b>721</b>	<b>163</b>	<b>16 160</b>
Valeur actuelle des obligations partiellement ou totalement financées	-	55 955	-	199	56 154	-	54 717	-	186	54 903
Juste valeur des actifs du régime	-	(46 715)	-	(23)	(46 738)	-	(43 130)	-	(23)	(43 153)
<b>Obligations partiellement ou totalement financées par EPC</b>	<b>-</b>	<b>9 240</b>	<b>-</b>	<b>176</b>	<b>9 416</b>	<b>-</b>	<b>11 587</b>	<b>-</b>	<b>163</b>	<b>11 750</b>
Valeur actuelle des obligations non financées	4 138	-	790	-	4 928	3 689	-	721	-	4 410
Actif de retraite reclassé en actif financier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Passif net</b>	<b>4 138</b>	<b>9 240</b>	<b>790</b>	<b>176</b>	<b>14 344</b>	<b>3 689</b>	<b>11 587</b>	<b>721</b>	<b>163</b>	<b>16 160</b>

Hypothèses actuarielles	30 juin 2019			
	France (1)	Grande-Bretagne (2)	Italie (3)	Autres
Taux d'actualisation	1,00%	2,50%	0,77%	n.d.
Taux d'augmentation des salaires	1,50%	N/A	3,00%	n.d.
Taux d'inflation	1,50%	2,10%	1,25%	n.d.

Hypothèses actuarielles	31 décembre 2018			
	France (1)	Grande-Bretagne (2)	Italie (3)	Autres
Taux d'actualisation	1,60%	2,90%	1,58%	n.d.
Taux d'augmentation des salaires	1,50%	N/A	3,00%	n.d.
Taux d'inflation	1,35%	2,15%	1,25%	n.d.

#### Ventilation des actifs du régime

Actions	N/A	43%	N/A	n.d.
Obligations	N/A	22%	N/A	n.d.
Immobilier	N/A	0%	N/A	n.d.
Autres	N/A	35%	N/A	n.d.

Actions	N/A	45%	N/A	n.d.
Obligations	N/A	23%	N/A	n.d.
Immobilier	N/A	0%	N/A	n.d.
Autres	N/A	32%	N/A	n.d.

- (1) Les provisions pour avantage aux salariés des sociétés françaises comprennent les indemnités de fin de carrière des salariés ainsi que, pour la société mère EPC, un régime de retraite souscrit dans le cadre de l'article 39 du code général des impôts, par lequel la société garantit le niveau futur des prestations définies dans l'accord
- (2) La provision pour avantage aux salariés d'EPC UK correspond à une provision prévue dans le cadre d'un régime à prestations définies fonctionnant comme un fonds de pension.
- (3) Les provisions pour avantage aux salariés des sociétés italiennes correspondent à une provision prévue dans le cadre d'un régime à prestations définies. Il s'agit du régime des TFR, système de rémunération différée, éligible IAS 19R.

### 6.13. AUTRES PROVISIONS

<i>En milliers d'euros</i>	Démant. Décontam. Dépol.	Provisions sur Contrats	Autres (1)	Total
<b>Au 31 décembre 2018</b>	<b>11 375</b>	<b>1 096</b>	<b>7 141</b>	<b>19 612</b>
Provisions supplémentaires	9	730	1 810	2 549
Reprises	(64)	(1 162)	(1 524)	(2 750)
Variation de périmètre	-	-	-	-
Variation du montant actualisé (effet temps et modification du taux)	52	-	-	52
Ecart de conversion	(6)	-	-	(6)
Autres mouvements	-	110	(49)	61
<b>Au 30 juin 2019</b>	<b>11 366</b>	<b>774</b>	<b>7 378</b>	<b>19 518</b>

(1) Les autres provisions pour risques et charges correspondent essentiellement aux risques de l'activité courante du Groupe

#### *Détail des autres provisions entre non courant et courant*

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	31 décembre 2018
Non courant	17 180	17 052
Courant	2 338	2 560
<b>Total</b>	<b>19 518</b>	<b>19 612</b>

### 6.14. FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2019	31 décembre 2018
Dettes fournisseurs	57 432	57 662
Avances et acomptes reçus sur commandes	1 601	1 721
Dettes sociales	10 448	11 466
Dettes fiscales	16 993	12 888
Autres dettes	6 175	3 609
<b>Total</b>	<b>92 649</b>	<b>87 346</b>

## 6.15. BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

Le besoin en fonds de roulement s'analyse comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Variations du BFR &amp; provisions courantes</b>	
	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018 publié</b>
Stocks et en cours	(1 982)	(2 446)
Clients et autres débiteurs	(10 146)	(5 258)
Autres actifs long terme	49	4
Autres actifs courants	(1 652)	(1 096)
<b>Sous total</b>	<b>(13 731)</b>	<b>(8 796)</b>
Fournisseurs et autres créditeurs	3 081	2 273
Autres passifs long terme	62	3
Autres passifs courants	2 235	(395)
<b>Sous total</b>	<b>5 378</b>	<b>1 881</b>
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>(8 353)</b>	<b>(6 915)</b>

## 6.16. ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES

Néant

## 6.17. ENGAGEMENTS FINANCIERS

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>
Effets escomptés non échus	-	-
Avals et cautions (1)	22 105	22 226
Garanties d'actif et de passif	-	-
Hypothèques et nantissements	7 960	8 587
Autres	-	326
<b>Total des garanties données</b>	<b>30 065</b>	<b>31 139</b>

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>
Effets escomptés non échus	-	127
Avals et cautions	3 347	2 866
Autres (2)	2 613	2 613
<b>Total des garanties reçues</b>	<b>5 960</b>	<b>5 606</b>

(1) La ligne Avals et Caution concerne principalement les cautions de marché. Elle intègre également une garantie portant sur les sociétés mises en équivalence de 8 376 K€.

(2) Il s'agit des garanties reçues au titre des sociétés mises en équivalence de 2 613K€.

### **Contrats de location – Preneurs**

Les engagements en matière de contrat de location – Preneurs non éligibles à la norme IFRS 16 sont peu significatifs et ne sont donc pas présentés

### **Contrats de location – Bailleurs**

Les engagements en matière de contrat de location – Bailleurs sont peu significatifs et ne sont donc pas présentés.

## **7. INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES**

### **7.1. CONTROLE**

Le Groupe EPC est contrôlé par la société EJ Barbier. La société tête de Groupe est la Société Anonyme d'Explosifs et Produits Chimiques, EPC, détenue à 67,46% par EJ Barbier qui dépose ses états financiers au greffe du tribunal de commerce.

### **7.2. RELATION AVEC LES FILIALES**

Les transactions entre la société mère et ses filiales, qui sont des parties liées, ont été éliminées en consolidation et ne sont pas présentées dans ces notes.

### **7.3. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES**

Le Groupe entretient des relations avec les parties liées suivantes :

- EJ.Barbier, maison mère d'EPC SA ;
- Adex et Adex Services filiales détenues majoritairement par EJ.Barbier.

Au cours du premier semestre 2019, les relations entre le Groupe EPC et les sociétés liées sont restées en ligne avec la progression de l'activité. Aucune transaction non courante, par sa nature, n'est intervenue au cours de cette période.

## **8. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

### **8.1. PROLONGATION DU CREDIT RENOUVELABLE CONFIRME**

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

### **8.2. 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.



**Société Anonyme d'Explosifs  
et de Produits Chimiques**

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle**

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019)**

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
Commissaire aux comptes  
63 rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

**Exco Paris Ace**  
Commissaire aux comptes  
5, Avenue F.Roosevelt  
75008 Paris

## **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019)**

Aux Actionnaires

**Société Anonyme d'Explosifs et de Produits Chimiques**  
61, rue de Galilee  
75008 Paris

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Société Anonyme d'Explosifs et de Produits Chimiques, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **I - Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- La note **3.1.2** décrivant l'incidence de l'application au 1<sup>er</sup> janvier 2019 de la nouvelle norme IFRS 16 « Contrats de location »
- Les notes **6.7 et 8.2** relatives au suivi de l'assignation d'EPC SA et sa filiale Demokrite par le liquidateur judiciaire de STIPS TI.

## II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Neuilly-Sur-Seine et Paris, le 25 septembre 2019

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Exco Paris Ace

Christophe Drieu

Arnaud Dieumegard

**Attestation du responsable du rapport semestriel  
d'activité**

Paris le 25 Septembre 2019,

Nous attestons qu'à notre connaissance, les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2019 du Groupe EPC sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le Président Directeur-général

Le Directeur Financier

Olivier Obst

Charles-Ernest Armand