



INFORMATION FINANCIERE DU 3^{ème} TRIMESTRE 2022 DU GROUPE EPC

Paris, le 15 novembre 2022,

L'activité consolidée des activités poursuivies (y compris co-entreprises) du groupe continue à progresser sur un rythme comparable au premier semestre avec une croissance à taux de change et périmètre constant de 26.8% dans un contexte de croissance des volumes et des prix.

L'activité est particulièrement porteuse dans la zone Afrique Asie Pacifique avec une croissance de près de 40% à taux de change et périmètre constant.

Non Audité			Variation (*)		T3 2022	T3 2021
	à fin septembre 2022	à fin septembre 2021	Réelle	à taux de change et périmètre constants		
<i>En milliers d'euros</i>						
Europe Méditerranée et Amérique	223 528	180 174	24,1%	22,8%	76 649	60 457
Afrique Asie Pacifique	80 828	52 915	52,8%	39,5%	27 951	18 028
Activités poursuivies (yc co-entreprises)	304 356	233 089	30,6%	26,8%	104 599	78 486
Activité déconstruction abandonnée	72 205	66 564	8,5%	8,5%	22 762	22 187
Activité consolidée (yc co-entreprises)	376 561	299 653	25,7%	22,8%	127 361	100 673
Europe Méditerranée et Amérique	214 484	169 799	26,3%	24,9%	73 467	56 414
Afrique Asie Pacifique	55 403	38 048	45,6%	35,7%	18 188	13 126
Activités poursuivies (hors co-entreprises)	269 887	207 847	29,8%	22,6%	91 655	69 539
Activité déconstruction abandonnée	72 205	66 564	8,5%	8,5%	22 762	22 187
Activité consolidée (hors co-entreprises)	342 092	274 411	24,7%	22,6%	114 417	91 726

* La variation à périmètre et taux de change constants est calculée en convertissant les chiffres 2021 aux taux de change moyen mensuel 2022 et en ajoutant (ou retranchant) aux chiffres 2021 les entrées (ou sorties) de périmètre.

Le chiffre d'affaires des activités poursuivies (hors joint-venture) sur le seul troisième trimestre s'établit à 91,6 M€ contre 69,5 M€ en 2021 soit une hausse de 32%. Toutes les zones géographiques ont contribué à cette bonne performance.

Sur les 9 premiers mois, le Chiffre d'affaires des activités poursuivies (hors joint-venture) s'établit à 269.9 M€ soit une croissance de 29.8% en termes réels et 22,6% à taux de change et périmètre constants.

L'activité déconstruction (destinée à être cédée) ralentit légèrement sa progression ce trimestre avec une hausse de 2.6% par rapport au troisième trimestre 2021. En cumulé, la croissance s'établit à 8.5% par rapport à l'année dernière.

1. Description générale de la situation financière

Europe Méditerranée Amérique

Zone Europe Méditerranée Amérique	30-sept	30-sept	Ecart	Ecart en %	T3	T3
	2022	2021			2022	2021
Explosifs et Forage Minage	198 226	161 300	36 926	22,9%	69 029	54 338
Economie circulaire	9 539	8 813	726	8,2%	3 129	3 249
Additifs & Autres	15 764	10 062	5 702	56,7%	4 491	2 870
Activités poursuivies	223 528	180 174	43 354	24,1%	76 649	60 457
En %	73%	77%			73%	77%
Activité déconstruction abandonnée	72 205	66 564	5 641	8,5%	22 762	22 187
Total information sectorielle	295 733	246 738	48 995	19,9%	99 411	82 644
En %	79%	82%			78%	82%

L'activité **Additifs** progressent en valeur. Un certain nombre de client directs ont été fidélisés pour un volume qui doit encore progresser.

L'activité **Déconstruction** se maintient à un niveau élevé. L'acquis de croissance obtenu au premier trimestre est conservé. De nouveau chantier du Grand Paris et dans le secteur industriel ont pris le relais des chantiers dans le secteur du patrimoine.

L'**Economie circulaire** progresse. La remise en état du site en région nantaise acquis en mai est en cours. Il ne générera de chiffre d'affaires qu'en 2023.

Les **Explosifs** et le **Forage Minage** sur la zone Europe Méditerranée Amériques affichent une croissance cumulée sur 9 mois de près de 23% par rapport aux 9 premiers mois de 2021. Sur le seul troisième trimestre la progression atteint 27%.

La **France** et la **Belgique** ont continué à croître sur un rythme élevé ce trimestre dans un contexte de hausse continu des prix reflétant les hausses du prix du gaz sur la période. Les volumes ont été stables sur le marché domestique, EPC France a profité d'une meilleure conjoncture à l'export.

L'**Espagne** et **Italie**, confirme le redémarrage constaté depuis le début de l'année, les hausses de prix ont permis d'absorber les hausses des coûts des matières premières.

La **Suède** est portée à la fois par les chantiers d'infrastructure dans la région de Stockholm et les prises commandes aux Groenland. Dans un contexte de hausse continu des prix, le chiffre d'affaires progresse de plus de 50% sur le seul troisième trimestre.

L'activité reste compliquée au **Maroc** avec un marché de la construction toujours assez déprimé. Les importants efforts commerciaux déployés permettent néanmoins une amélioration des prix de vente. L'activité ressort en baisse de 9%.

Au **Royaume-Uni**, le marché reste bien orienté malgré les incertitudes politiques persistantes. Les chantiers d'infrastructure énergétiques et routières continuent à porter les volumes dans un contexte de hausse des prix. La croissance en valeur atteint 25% à taux de change constant.

Enfin le **Canada** confirme les prévisions d'activité. Cela représente une croissance de 54% par rapport à la même période de l'année dernière à taux de change constant. Les ventes à la mine de MFQ continuent à progresser, la mise en service de la nouvelle unité de production sur site est attendue pour fin 2022. Les ventes sur le marché carrière sont également bien orientées.

Afrique Asie Pacifique

Zone Afrique Asie Pacifique	30-sept	30-sept	Total	En %	T3	T3
	2022	2021			2022	2021
Explosifs et Forage Minage	80 828	52 915	27 913	52,8%	27 951	18 028
Démolition	0	0	0	N/A	0	0
Economie circulaire	0	0	0	N/A	0	0
Additifs & Autres	0	0	0	N/A	0	0
Total	80 828	52 915	27 913	52,8%	27 951	18 028
En % du groupe	21%	18%			22%	18%

La zone (y compris joint-venture) affiche une progression d'activité de plus de 50 % en termes réels (près de 40% à taux de change et périmètre constant).

Les différents pays d'Afrique Subsaharienne contribuent activement à cette croissance :

EPC Côte d'Ivoire voit ses ventes progresser de 64% par rapport aux 9 premiers mois de 2021. Les très bons cours de l'or poussent nos clients miniers à augmenter leur production. Le secteur des carrières reste également très bien orienté.

L'activité en **Guinée** est pénalisée par les hausses de prix qui provoquent une baisse des volumes vendus, notamment à la CBG, qui privilégie d'autres modes d'extraction du minerai quand c'est possible.

L'activité à destination des carrières au **Gabon** et au **Cameroun** s'affiche en nette hausse, les problèmes logistiques rencontrés en début d'année ont été résolus, permettant de mieux servir des marchés en net redémarrage.

En **Arabie Saoudite**, les prises de part de marché dans le domaine minier ont permis une très forte augmentation des volumes vendus. A taux de change constant les ventes ont doublé au troisième trimestre, comparées à la même période de 2021.

2. Principaux nouveaux évènements du troisième trimestre

Mise en place d'un nouveau financement senior pour accompagner le développement du groupe

EPC S.A. a signé le 20 juillet 2022 un nouvel accord de financement senior.

Cet accord prévoit, dans la même convention de crédit :

- d'une part la mise en place avec ses partenaires bancaires BNP Paribas, LCL, HSBC et CIC d'un Crédit renouvelable confirmé de 30 M€ et d'une maturité de 5 ans avec deux options d'extension d'une année chacune. Cette ligne permet notamment de refinancer le Crédit renouvelable existant qui était tiré à hauteur de 15.5 M€ et arrivait à échéance en mars 2024.
- d'autre part la mise en place avec La Banque Postale Asset Management d'une tranche remboursable in fine d'un montant de 20 M€ et d'une maturité de 7 ans. Ce prêt, assorti de critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) ambitieux qui traduisent l'engagement du Groupe EPC en matière de Responsabilité Sociale et Environnementale (RSE), vient notamment refinancer les obligations existantes d'un montant de 15 M€ qui arrivaient à échéance en mars 2023.

Ces nouveaux financements renforcent la liquidité du Groupe tout en lui permettant de rallonger la maturité moyenne de son endettement.

La part in fine de 20M€ a fait l'objet d'une couverture de taux fin juillet 2022.

La bonne situation financière du Groupe a permis d'optimiser les conditions contractuelles. Ces nouveaux financements, sans sûretés, bénéficient d'une marge améliorée et sont encadrés par un unique covenant de dette nette sur Ebitda.

Les montants de ces lignes de crédit ont été dimensionnés afin de permettre au Groupe EPC de saisir des opportunités de croissance organique ou de croissance externe et de soutenir son plan de développement en France et à l'international.

BNP Paribas et LCL sont les arrangeurs de ces nouveaux financements. Le cabinet Hogan Lovells (Paris) LLP est le conseil juridique des prêteurs.

Le Groupe EPC a été assisté dans cette opération par Kepler Cheuvreux, en tant que conseil financier exclusif et par le cabinet Addleshaw Goddard (Europe) LLP, en tant que conseil juridique.

Processus de cession de l'activité déconstruction engagé.

Le Conseil d'administration d'EPC SA indique que dans le cadre de la revue régulière de ses options stratégiques, il évalue périodiquement l'opportunité de réaliser des opérations de croissance externe ou des cessions d'activités.

À ce titre la Société a informé le marché le 9 septembre 2022 qu'un processus d'enchères organisé visant une possible cession de son activité Déconstruction a été initié. Cette activité qui emploie 450 salariés a réalisé en 2021 un chiffre d'affaires consolidé de 97 M€ pour un Résultat Opérationnel Courant de 5,5 M€.

A ce jour, les modalités d'une telle cession n'ont fait l'objet d'aucun accord avec l'un quelconque des différents candidats contactés et aucune assurance ne peut être donnée quant à l'aboutissement de ce projet de cession.

Signature du contrat de fourniture de produits pyrotechniques et de fabrication sur site d'explosifs avec les chantiers opérationnels CO6 et CO7 du TELT (Tunnel Euralpin Lyon Turin).

La nouvelle ligne ferroviaire Lyon-Turin comprend une section transfrontalière d'environ 67 km qui reliera Saint-Jean-de-Maurienne à Bussoleno en Italie où elle se raccordera à la ligne

historique. L'ouvrage principal de la section transfrontalière est constitué d'un tunnel de base bitube de 57,5 km entre Saint-Julien-Montdenis et Suse.

Le **Maître d'ouvrage** est la société TELT. Le montant de la section transfrontalière est de 8,6 milliards d'euros.

Côté France, le génie civil du tunnel de base est décomposé en 4 Chantiers Opérationnels (CO) numérotés de 5 à 8. Les « *Travaux de construction du tunnel de base à partir des attaques des descenderies de La Praz et de Saint-Martin-la-Porte* », ont été attribués à un groupement d'entreprises constitué de VINCI Construction Grands Projets (Mandataire), VINCI Construction France, Dodin Campenon Bernard et Webuild et comprend les chantiers opérationnels CO 6 et CO 7.

C'est dans ce cadre que le groupement a confié à EPC la fourniture des produits pyrotechniques et la fabrication sur site des explosifs (via des Unités Mobiles de Fabrication d'Explosifs (UMFE)).

Les travaux à l'explosifs concerneront environ 18km (soit plus d'un million de m3 de roches à abattre). Le chantier mobilisera plusieurs UMFE. L'ensemble des fournitures et prestations d'un montant cumulé attendu supérieur à 10 millions d'€ viennent de démarrer. Ils s'étendront sur une durée de 5 ans.

Le groupe EPC est fier d'avoir été sélectionné pour participer à la construction de cette infrastructure exceptionnelle.

C'est l'expertise et le savoir-faire reconnu des équipes EPC dans le domaine des travaux souterrains, qui ont conduit le groupement à confier à notre filiale EPC-France, la réalisation de ces prestations.

Signature avec la Société Minière de la Lobo S.A, Tietto Minerals (ASX : TIE) d'un contrat de minage avec fabrication sur site.

Le projet Abudjar Gold est situé à Zoukougbeu, dans la région de Daloa, Côte d'Ivoire. Cette mine d'or en phase d'ouverture a une durée de vie estimée à 11 ans et les explorations en cours laissent entrevoir des possibilités d'extension de l'exploitation. Les travaux d'aménagement du site minier sont en cours et le premier lingot devrait sortir au quatrième trimestre.

Avec, pour les six prochaines années, une production annuelle confirmée de 200.000 onces d'or, ce projet s'inscrit comme un des plus grands de Côte d'Ivoire.

La solide implantation d'EPC en Côte d'Ivoire ainsi que son expertise dans le déploiement d'usines de fabrication modulaires (Emulsion Modular Plant) ont conduit le client à s'engager sur une période de 5 ans. EPC Côte d'Ivoire fournira l'ensemble des explosifs dont le principal sera fabriqué directement sur le site de la mine. La mise en œuvre de ces derniers a également été confiée aux équipes EPC.

Le support technique piloté par la suite logicielle VERTEX^à a également été un élément majeur de différenciation. Permettant un suivi en temps réel des opérations « Mine to Mill », cette solution permet au client d'être certain de profiter des dernières technologies pour suivre l'efficacité de ses opérations en amont de l'usine de traitement.

Le contrat devrait générer un chiffre d'affaires d'environ 10 millions d'€ par an.

Nous avons également activé notre Plan de Continuité d'Activité afin d'organiser la fourniture importée de Nitrate depuis d'autres fournisseurs bien connus du Groupe.

Signature par la co-entreprise MCS d'une lettre d'intention ferme pour la fourniture des explosifs nécessaires au percement des tunnels (lots 2 et 3) du projet NEOM en Arabie Saoudite

Notre co-entreprise MCS en Arabie Saoudite s'est vu attribuer la fourniture des explosifs pour le percement des tunnels 2 et 3 de NEOM la ville du futur en cours de construction en Arabie Saoudite.

Le consortium FCSJV, titulaire du contrat principal, a attribué à MCS la fourniture et le stockage de ces produits qui comprend à la fois

- les explosifs encartouchés,
- les accessoires de tirs
- et la fabrication sur site des explosifs via des Unités Mobiles de Fabrication d'Explosifs en sous-terrain (Spurs™).

Les Spurs™ nécessaires à la réalisation de ce projet seront fournis par EPC Innovation.

Le montant total de la commande s'élève à 150 MSAR sur 24 mois (environ 38 M€).

Cette nouvelle réussite commerciale à l'international traduit l'excellence des technologies EPC dans le domaine des travaux publics en général et du percement de tunnel en particulier.

3. Evolution prévisible pour le trimestre à venir

Le troisième trimestre a confirmé la bonne tenue des différents marchés du groupe et sa capacité à saisir les opportunités tant dans le domaine minier que dans celui des infrastructures.

La grande volatilité des prix des matières premières et leur évolution différenciée suivant les géographies constituent un défi permanent pour une société industrielle. Le groupe met tout en œuvre pour garantir une constante disponibilité de ses produits et services, tout en faisant bénéficier ses clients des meilleurs produits au meilleur coût.

C'est cette exigence de performance qui permet à EPC de préserver ses marges tout en poursuivant son développement de manière durable.

Le Groupe EPC est l'un des pionniers en France en matière de fabrication d'explosifs.

Avec une quarantaine de filiales implantées dans une vingtaine de pays dans le monde, la société est aujourd'hui une référence dans le domaine des Explosifs, du Forage – Minage, de la Déconstruction et de l'Economie Circulaire