



INFORMATION FINANCIERE DU 3^{ème} TRIMESTRE 2018 DU GROUPE EPC

Paris, le 15 novembre 2018,

Le 3^{ème} trimestre 2018 marque une inversion de tendance avec le premier semestre. Après deux trimestres de baisse de l'activité par rapport à la même période de 2017, le chiffre d'affaires du T3 2018 progresse de 1,5% par rapport au T3 2017.

En conséquence, sur les 9 premiers mois de 2018 l'activité recule de (- 4.3%) à taux de change et périmètre constant contre (- 6,9%) au premier semestre. C'est la zone Europe Amérique qui se redresse le plus nettement avec la bonne tenue de l'activité en France et au Royaume Uni. La zone Afrique Moyen Orient reste pénalisée par le niveau d'activité en Guinée.

En milliers d'euros	Fin septembre 2018	Fin septembre 2017	Variation		T3 2018	T3 2017
			Réelle	à taux de change et périmètre constants *		
Europe et Amérique	207 692	214 483	-3,2%	-2,2%	70 630	67 795
Afrique et Moyen Orient	51 657	61 203	-15,6%	-11,9%	16 602	19 583
Activité Consolidée (yc les co-entreprises)	259 349	275 686	-5,9%	-4,3%	87 232	87 378
Europe et Amérique	198 987	204 865	-2,9%	-1,8%	67 357	63 904
Afrique et Moyen Orient	37 674	46 408	-18,8%	-17,5%	12 427	14 698
Chiffre d'Affaires	236 661	251 273	-5,8%	-4,7%	79 784	78 602

* La variation à périmètre et taux de change constants est calculée en convertissant les chiffres 2017 aux taux de change moyen mensuel 2018 et en ajoutant (ou retranchant) aux chiffres 2017 les entrées (ou sortie) de périmètre.

Le chiffre d'affaires sur 9 mois (hors co-entreprises), s'établit pour sa part à 236,7 M€ contre 251,3 M€ en 2017 soit une baisse de (-5,8%). A taux de change et périmètre constants le chiffre d'affaires diminue de (-4,7%) (contre (-7,8%) au premier semestre).

La baisse de la couronne Suédoise et du Dollar Américain par rapport à l'Euro explique l'essentiel de la différence entre les chiffres réels et ceux à taux de change constants.

1. Description générale de la situation et des résultats du Groupe

Europe Amérique

Le trimestre a été nettement positif sur la zone avec une progression de plus de 5% par rapport à T3 2017.

L'activité se redresse sur le marché Français des explosifs, rattrapant le retard accumulé sur les premiers mois de l'année. L'activité en carrière est bonne, l'export est porté par les exportations directes sur la Guinée suite à la renégociation du contrat avec SMB. L'activité reste également bonne chez EPC Belgique qui progresse de plus de 10%. L'Espagne réalise un très bon trimestre. Ceci permet de compenser la baisse de l'Italie qui fait face à un marché toujours morose.

L'activité explosifs et forage minage au Royaume Uni est en retrait comme au premier semestre. Le chiffre d'affaires dans les additifs diesel continue lui sa progression (impact matière première principalement). La Suède reste sur les niveaux de 2017, néanmoins la dépréciation de la couronne Suédoise par rapport à l'Euro pèse sur la contribution aux chiffres du groupe. L'Irlande ralenti légèrement après un premier semestre très porteur.

Les Etats-Unis retrouvent les niveaux de 2017, avec une saison estivale conforme aux attentes. EPC Canada reste toujours très en retrait par rapport à 2017, mais la performance (hors contrat miniers) est nettement plus positive ce trimestre.

La démolition industrielle se maintient à un bon niveau notamment grâce à l'avancement du chantier de démantèlement de la raffinerie de Dunkerque chez ATD. L'activité reste également forte en région Parisienne où Prodemo travaille activement pour le Grand Paris. La tendance est plus mitigée en région, en l'absence de chantier significatif.

Afrique Moyen-Orient

L'activité sur la zone reste moins favorable cette année qu'en 2017.

L'activité Forage Minage au Maroc se redresse nettement ce trimestre, après un début d'année difficile. La tendance reste en revanche assez déprimée dans la vente d'explosifs.

La Côte d'Ivoire, réalise à nouveau un excellent trimestre avec une forte activité à la fois sur les mines et sur les chantiers d'Infrastructure. L'activité mines devrait se ralentir temporairement dans les mois à venir car des travaux d'aménagement sur des puits importants ralentiront la production de nos clients.

MCS se maintient à un bon niveau, grâce au contrat Maaden et à une activité export très dynamique. A compter du 30 juin 2018 et suite à la cession de titres intervenue, AREX n'est pris en compte qu'à hauteur de 20% de son activité

En Guinée, l'activité se maintient sur la CBG. Une nette augmentation est attendue dans les mois à venir, la réalisation des travaux d'aménagement du port touchant à leur terme. Les ventes à SMB restent en retrait par rapport 2017. La signature du nouveau contrat a eu lieu au mois de mai.

Résultat du Groupe

Le redressement de l'activité sur le trimestre permet au groupe de conforter sa rentabilité opérationnelle.

2. Principaux nouveaux événements du troisième trimestre

Cession d'une partie de la participation d'EPC dans la Joint Venture AREX (EAU)

Conformément à ce qui avait été annoncé dès Juin 2017, le groupe a procédé le 18 juillet 2018 à la cession de 200 des 400 titres qu'EPC détenait dans la Joint-Venture AREX aux Emirats Arabes Unis. Ces titres ont été cédés à la Société Rak-Rock qui a concomitamment procédé au rachat de 600 titres détenus par d'autres actionnaires d'AREX. A l'issue de cette opération RAK ROK détient 80% d'AREX et EPC 20%.

L'accord de JV a été modifié afin d'adapter la gouvernance de la société à la nouvelle répartition du capital. Cet accord permet à EPC de conserver un niveau de contrôle suffisant pour que cette société continue à être consolidée en Mise En Equivalence (MEE) dans les comptes du groupe.

Par ailleurs, à cette occasion AREX a signé un bail de 99 ans afin de sécuriser l'implantation de l'usine ; AREX est également entrée dans un accord de Licence avec EPC Innovation qui lui permet d'avoir accès aux technologies du groupe EPC.

Il s'agit d'une étape importante dans l'histoire de cette co-entreprise, qui lui permet de continuer son développement dans d'excellentes conditions sur ce marché porteur.

Prolongation du Crédit Renouvelable Confirmé

Le 31 juillet 2018, BNPP, Société Générale et LCL ont accepté de prolonger jusqu'au 30 janvier 2023 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

Signature d'un contrat en Suède

EPC Sverige a signé en septembre 2018 un contrat de 3 ans avec la société de travaux publics VEIDEKKE.

Ce contrat d'une valeur d'un peu plus de 3 M€ concerne la fourniture d'explosifs pour trois contrats majeurs : un tunnel ferroviaire, un tunnel routier et l'extension de la principale station d'épuration des eaux de Stockholm.

Pour les tunnels, EPC Sverige mettra en œuvre la technologie SPUR. Il s'agit de la dernière technologie de fabrication et de chargement d'explosifs en sous-terrain mise au point par le groupe EPC.

Cette commande confirme l'excellent positionnement du groupe sur les chantiers d'envergure en souterrain, particulièrement dans le domaine des travaux publics.

3. Evolution prévisible pour le trimestre à venir

Le premier semestre 2018 a connu des modifications du contexte concurrentiel sur certains marchés et des problèmes ponctuels de qualité avec quelques fournisseurs.

Les équipes EPC ont eu à cœur de relever immédiatement les défis techniques et opérationnels qui en découlaient permettant une stabilisation rapide de la situation. Le redressement attendu de l'activité se confirme au troisième trimestre.

La direction du groupe a décidé d'accompagner et de pérenniser ce redressement en demandant une rationalisation des frais généraux et des coûts de revient. L'objectif est d'améliorer la rentabilité du groupe afin d'aborder 2019 avec un dynamisme renouvelé.

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, de la Démolition et du Forage – Minage