



**Rapport financier semestriel 2017  
du Groupe EPC**

**Rapport d'activité semestriel  
1er semestre 2017**  
**Activité en forte progression**  
**Rentabilité consolidée au niveau du deuxième semestre  
2016**

*Le premier semestre 2017 marque une progression marquée de l'activité avec un chiffre d'affaires de 172,7 M€.*

*La rentabilité opérationnelle bien que légèrement en retrait par rapport au premier semestre 2016 est en ligne avec le deuxième semestre 2016.*

*Le résultat opérationnel courant incluant les mises en équivalence s'établit à 10,2M€ sur 6 mois.*

*Le résultat net ressort à 5.2 M€.*

**1. Activité Consolidée en progression de 11,9% sur le premier semestre 2017 à taux de change et périmètre constant**

L'Activité Consolidée du Groupe (intégrant les co-entreprises) augmente de 11,9% et s'élève à 188,3 M€. En terme réel, elle progresse de 11,9% par rapport à l'activité du premier semestre de 2016.

Cette évolution est légèrement inférieure au premier trimestre qui affichait une hausse de 15.3%, le ralentissement concerne la zone Afrique Moyen-Orient.

Le **Chiffre d'Affaires** semestriel à taux de change et périmètre constant, s'établit pour sa part à 172,7 M€ contre 152,7 M€ en 2016, en hausse de 13%.

En milliers d'euros			<i>Variation</i>			
	S1 2017	S1 2016	Réelle	à taux de change et périmètre constants *	T2 2017	T2 2016
Europe et Amérique	146 687	129 420	13,3%	12,6%	76 917	69 404
Afrique et Moyen Orient	41 620	38 816	7,2%	9,7%	20 723	20 229
<b>Activité Consolidée (yc les co-entreprises)</b>	<b>188 307</b>	<b>168 236</b>	<b>11,9%</b>	<b>11,9%</b>	<b>97 640</b>	<b>89 633</b>
Europe et Amérique	140 961	124 072	13,6%	12,8%	73 503	66 184
Afrique et Moyen Orient	31 710	28 633	10,7%	13,8%	15 933	15 314
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>172 671</b>	<b>152 705</b>	<b>13,1%</b>	<b>13,0%</b>	<b>89 436</b>	<b>81 498</b>

*\* La variation à taux de change et périmètre constant est calculée en convertissant les chiffres 2016 aux taux de change moyens mensuels de 2017 et en ajoutant (ou en retranchant) aux chiffres 2016 les entrées (ou les sorties) de périmètre.*

Sur la **zone Europe et Amérique** l'activité a été particulièrement dynamique ce trimestre. C'est l'activité démolition qui a le plus progressé. Porté par les chantiers du Grand Paris et la réalisation de l'affaire PSA à Aulnay le secteur a progressé de plus de 20% ce semestre.

L'activité explosifs est légèrement en retrait en France, en Grande-Bretagne et en Irlande en l'absence de projets majeurs d'infrastructure. Elle marque aussi le pas en Italie du fait du retard pris sur les projets de tunnel. La Suède et la Belgique ont été bien orientées ce semestre bénéficiant de gain de part de marché significative.

Les additifs diesels, après un premier semestre 2016 très faible, continuent à se redresser confirmant la tendance enregistrée au premier trimestre avec une hausse de 2,8 M€ en terme réels.

Le contrat de vente d'équipement, de service et de technologie au Vietnam continue à se dérouler dans de bonnes conditions et permet à EPC innovation de dégager un chiffre d'affaires de plus de 2 M€ sur le semestre.

L'activité aux Etats-Unis est bien orientée ce trimestre. Chez EPC Nordex au Canada, qui contribue au chiffre d'affaires du groupe depuis septembre 2016, les chiffres sont un peu inférieurs aux attentes, une grande sélectivité commerciale a été mise en place afin de permettre un redressement des marges.

La **zone Afrique et Moyen Orient** poursuit sa croissance sur un rythme moins élevé qu'en 2016. La période du ramadan a pesé sur les chiffres du deuxième trimestre tant au Maroc qu'en Arabie Saoudite. Les filiales d'Afrique subsahariennes sont restées très bien orientées.

La progression la plus spectaculaire concerne la Côte d'Ivoire avec une croissance de près de 90% grâce aux deux contrats miniers et à la bonne conjoncture dans le secteur des carrières. La Guinée portée par le contrat SMB progresse également fortement tout comme le Sénégal. A noter la première contribution de MINEEX au Sénégal consolidée depuis le 1<sup>er</sup> Avril 2017.

## 2. Le Résultat Opérationnel Courant à 10,2 M€ et Résultat Net à 5,2 M€

Le **Résultat Opérationnel Courant incluant la part des mises en équivalence** baisse légèrement à 10,2 M€ à fin juin 2017 contre 11,3 M€ en 2016 et 5,8 M€ en 2015.

Le résultat est stable sur la zone Afrique Moyen Orient, il baisse légèrement sur la Zone Europe Amérique.

Les très bonnes performances du Sénégal et de la Côte d'Ivoire se retrouvent sur les résultats de la Zone **Afrique Moyen Orient**. Ces bons chiffres permettent de compenser une performance un peu moins bonne que l'année dernière sur le contrat CBG, les équipements prévus au renouvellement du contrat n'étant pas encore entrés en production au 30 juin, ce qui pèse sur les coûts d'entretien notamment.

La contribution sur la zone Afrique Moyen-Orient reste néanmoins à un très bon niveau.

Les résultats de l'Europe Continentale sont bien orientés. La démolition, grâce à sa bonne activité retrouve un niveau de contribution largement positif. La France et la Belgique progressent tout comme la Scandinavie.

Le résultat de la zone est aussi impacté par l'évolution défavorable de certains litiges qui ont nécessité de passer des provisions complémentaires pour environ 0,8M€.

La performance est plus décevante au Royaume-Uni, dans un contexte de ralentissement de l'activité, et en Amérique du Nord. La prise de contrôle par le groupe d'EPC Nordex a, comme attendu, conduit à reconsidérer la politique commerciale et l'organisation de la structure. Cela s'est traduit par une perte opérationnelle au premier semestre 2017 de 1,5 M€. Le retour à l'équilibre est attendu pour début 2018.

La contribution sur la **zone Europe Amérique** reste néanmoins à un très bon niveau si on la compare aux performances historiques.

Le **Résultat Opérationnel** du groupe, est lui aussi en légère baisse passant de 11,2 M€ à 9,5 M€

Le **Résultat financier** avait été pénalisé au premier semestre 2016 par la baisse brutale des taux d'actualisation applicables aux provisions environnementales. En l'absence d'évènement comparable en 2017 le résultat financier s'améliore de 0,8M€.

Après prise en compte de l'impôt (-2,3 M€), le **Résultat Net** part du groupe ressort à 5,2 M€ au 30 juin 2017 contre 6,2 M€ en 2016.

### 3. Evènements significatifs du semestre écoulé

#### Port de Nador

Le Groupe EPC à travers sa filiale Marodyn a signé un contrat d'une valeur estimée à 60 Millions de Dirham Marocains avec SGTM et STFA pour la réalisation d'une prestation complète de Forage Minage sur les carrières ouvertes dans le cadre du projet d'agrandissement du port de Nador au Maroc.

Ce contrat d'une durée de 3 ans fait suite aux contrats remportés par le groupe EPC dans le cadre des agrandissements des ports de Tanger et de Safi. Les explosifs et les accessoires de tir nécessaires à cette exploitation seront fournis par EPC Maroc.

#### Somaïr

La mine de la Somaïr filiale du groupe Areva au Niger a confié une commande stratégique au groupe EPC. Cette commande vise à augmenter la part de fabrication sur site réalisée par la mine en substitution des explosifs traditionnels, avec pour objectif une réduction des coûts d'exploitation et une amélioration de la qualité des tirs.

Cette commande comprend une part ponctuelle de fourniture d'équipements technologiques avec la formation et la maintenance associées, et un contrat de trois ans pour la fourniture de la matrice nécessaire à la fabrication sur site.

#### Nouveau financement sénior

EPC a signé le 29 mars 2017 un accord de financement important avec ses partenaires bancaires BNP Paribas (Arrangeur), Société Générale et LCL (co-arrangeurs).

Cet accord prévoit :

- d'une part la mise en place d'un prêt amortissable de 16 M€ d'une maturité de 5 ans. Cette ligne permet notamment de refinancer les dernières échéances du crédit senior actuel.
- d'autre part, la mise à disposition d'un nouveau Crédit Renouvelable Confirmé d'une durée sur 5 ans et d'un montant de 25 millions d'Euros.

La bonne situation financière du groupe a permis d'améliorer les conditions contractuelles. Les taux d'intérêt ont été optimisés et seul le ratio dette nette sur Ebitda a été maintenu.

Le montant de cette ligne de crédit a été dimensionné afin de permettre au groupe de saisir des opportunités de croissance organique ou de croissance externe. Ces nouveaux financements importants font partie intégrante de la mise en place du plan de développement du groupe EPC en France et à l'international.

#### **Prise de contrôle de la Société MINEEX au Sénégal**

Le Groupe EPC à travers sa filiale EPC Sénégal a pris une participation majoritaire dans la société MINEEX. Cette société de Forage Minage basée à Dakar réalise un chiffre d'affaires d'un peu plus d'1 M€. Elle travaille essentiellement pour des carrières et des sociétés de travaux publics de premier plan.

MINEEX, qui est propriétaire de plusieurs foreuses, dispose également d'un dépôt d'explosifs particulièrement bien situé qui viendra utilement prendre le relais de l'implantation actuelle d'EPC Sénégal.

Le manager de la société qui reste actionnaire de la structure, apportera un support apprécié aux activités commerciales d'EPC au Sénégal.

#### **Projet de cession d'une partie de la participation d'EPC dans la Joint Venture AREX (EAU)**

Le groupe EPC est entré en négociation pour céder 20% sur les 40% qu'il détient dans la joint-venture AREX. Cette cession a pour objectif, en faisant entrer un nouveau partenaire dans la JV de sécuriser les moyens d'exploitation de l'entreprise et également de lui permettre de franchir une nouvelle étape dans son développement commercial. Les 20% de titres correspondants ont été reclassés en actifs destinés à être cédés au bilan.

#### **4. Evolution prévisible pour le semestre à venir**

Le premier semestre a été marqué par une croissance de l'activité dans les différents secteurs et un léger fléchissement de la rentabilité par rapport à un premier semestre 2016 particulièrement favorable. Certains points restent à surveiller notamment :

- EPC Nordex qui est actuellement en cours de restructuration
- MCS en Arabie Saoudite qui doit rationaliser sa structure après une période ininterrompue de 5 ans de croissance
- L'activité Additifs Diesel qui connaît un passage difficile du fait de la baisse des cours du pétrole et de la demande finale pour ce type de carburant.

La bonne tenue de l'activité explosif et démolition et les bons enregistrements de commande intervenue depuis le début de l'année permettent néanmoins d'envisager avec confiance le deuxième semestre 2017. Un résultat positif est attendu sur la deuxième partie de l'année.



**Etats financiers semestriels Consolidés Résumés**

## SOMMAIRE

<b>COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2017 .....</b>	<b>8</b>
<b>ETAT DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2017 .....</b>	<b>9</b>
<b>ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2017 .....</b>	<b>10</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2017 .....</b>	<b>11</b>
<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2017.....</b>	<b>12</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2017

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2017	30 juin 2016
<i>Activités poursuivies</i>			
<b>Produit des activités ordinaires</b>	<b>5.1</b>	<b>172 671</b>	<b>152 705</b>
Autres produits		1 341	1 277
Achats consommés		(80 745)	(62 891)
Autres achats et charges externes	5.2	(42 463)	(38 310)
Variation des stocks d'encours et de produits finis	5.3	938	(65)
Charges de personnel	5.4	(37 469)	(36 042)
Amortissements et dépréciations des immobilisations		(4 558)	(4 908)
Dotations et reprises de provisions		(349)	(1 284)
Autres produits et charges d'exploitation	5.5	(1 390)	(2 084)
Part du résultat des mises en équivalence	6.4	2 232	2 868
<b>Résultat opérationnel courant incluant la part des mises en équivalence</b>		<b>10 208</b>	<b>11 266</b>
Résultat sur cession de participations consolidées		-	-
Autres produits et charges opérationnels	5.6	(678)	(108)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>9 530</b>	<b>11 158</b>
Coût de l'endettement financier net	5.7	(1 381)	(1 175)
Autres produits et charges financiers	5.7	(707)	(1 665)
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>7 442</b>	<b>8 318</b>
Impôt sur les résultats	5.8	(2 282)	(2 149)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé – activités poursuivies</b>		<b>5 160</b>	<b>6 169</b>
Résultat net des activités abandonnées		-	-
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé – total</b>		<b>5 160</b>	<b>6 169</b>
Résultat net – part du groupe		4 877	6 132
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		283	37



**ETAT DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES AU  
30 JUIN 2017**

*En milliers d'euros*

**30 juin 2017    30 juin 2016**

	<b>5 160</b>	<b>6 169</b>
<b>Résultat net total</b>		
Ecart de conversion sur sociétés intégrées globalement	(1 056)	(1 635)
Ecart de conversion sur sociétés mises en équivalence	(1 256)	(389)
Variation des instruments financiers	33	42
Impôts différés sur les éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	(9)	(14)
<b>Total des autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net</b>	<b>(2 288)</b>	<b>(1 996)</b>
Pertes et gains actuariels	957	(3 831)
Impôt différés sur éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	(165)	698
<b>Résultat global</b>	<b>3 664</b>	<b>1 040</b>
<i>dont quote-part du Groupe</i>	3 328	1 222
<i>dont quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	336	(182)

## ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2017

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2017	31 décembre 2016
<b>ACTIF</b>			
Ecarts d'acquisition	6.1	31 173	30 422
Immobilisations incorporelles	6.2	1 780	1 718
Immobilisations corporelles	6.3	78 403	75 268
Participations dans les mises en équivalence	6.4	15 567	21 883
Autres actifs financiers non courants	6.5	6 146	6 278
Actifs d'impôts différés	6.11	9 655	10 039
Autres actifs long terme		190	159
<b>Total actifs non courants</b>		<b>142 914</b>	<b>145 767</b>
Stocks	6.6	28 799	29 178
Clients et autres débiteurs	6.7	117 102	103 557
Créances fiscales		4 965	5 028
Autres actifs courants		6 050	3 041
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.8	13 841	14 067
<b>Total actifs courants</b>		<b>170 757</b>	<b>154 871</b>
Groupes d'actifs destinés à être cédés	6.16	2 286	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>315 957</b>	<b>300 638</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital	6.9	5 220	5 220
Réserves		92 562	86 060
Résultat net de l'exercice – part du groupe		4 877	10 245
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>102 659</b>	<b>101 525</b>
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		658	328
<b>Capitaux propres</b>		<b>103 317</b>	<b>101 853</b>
Dettes financières non courantes	6.10	50 443	38 516
Passifs d'impôts différés	6.11	1 549	1 833
Provisions pour avantages aux salariés	6.12	20 150	21 613
Autres provisions non courantes	6.13	18 418	17 802
Autres passifs long terme		369	189
<b>Total passifs non courants</b>		<b>90 929</b>	<b>79 953</b>
Fournisseurs et autres créditeurs	6.14	87 133	85 195
Dettes d'impôt		1 546	2 550
Dettes financières courantes	6.10	23 269	22 965
Autres provisions courantes	6.13	3 512	3 427
Autres passifs courants		6 251	4 695
<b>Total passifs courants</b>		<b>121 711</b>	<b>118 832</b>
<b>Total dettes</b>		<b>212 640</b>	<b>198 785</b>
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés		-	-
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>315 957</b>	<b>300 638</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2017**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Notes</b>	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>5 160</b>	<b>6 169</b>
Elim. des parts des mises en équivalence	6.4	(2 232)	(2 868)
Elim. des amortissements et provisions		5 274	5 539
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		28	82
Elim. autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(19)	(21)
Elim. de l'effet d'actualisation		(166)	739
Dividendes reçus des co-entreprises	6.4.1	5 073	3 293
Elim. des produits de dividendes (hors-groupe)		-	(31)
<b>Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>13 118</b>	<b>12 902</b>
Elim. de la charge (produit) d'impôt	5.8	2 282	2 149
Elim. du coût de l'endettement financier net	5.7	1 381	1 175
<b>Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>16 781</b>	<b>16 226</b>
Incidence de la variation du BFR	6.15	(7 502)	(15 768)
Impôts payés		(2 828)	(1 930)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<b>6 451</b>	<b>(1 472)</b>
Incidence des variations de périmètre		(970)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	6.3	(7 963)	(4 215)
Acquisition d'actifs financiers		-	(708)
Variation des prêts et avances consentis		(1 153)	964
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		918	646
Dividendes reçus	6.4.2	-	31
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(9 168)</b>	<b>(3 282)</b>
Emission d'emprunts	6.10	28 294	11 569
Remboursement d'emprunts	6.10	(17 631)	(7 180)
Intérêts financiers nets versés		(1 604)	(978)
Transactions entre actionnaires : acquisitions/cessions partielles		(6 572)	(40)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		-	-
Dividendes payés aux minoritaires		(3)	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>2 484</b>	<b>3 371</b>
Incidences de la variation des taux de change		38	(511)
<b>Variation de la trésorerie</b>		<b>(195)</b>	<b>(1 894)</b>
Trésorerie d'ouverture	6.8	12 875	10 399
Trésorerie de clôture	6.8	12 680	8 505

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2017**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Capital social</b>	<b>Actions propres</b>	<b>Réserves consolidées et résultat Part du groupe</b>	<b>Réserves de conv.</b>	<b>Total capitaux propres Part du groupe</b>	<b>Intérêts Minoritaires</b>	<b>Total capitaux propres</b>
<b>Total au 31 décembre 2015</b>	<b>5 220</b>	<b>(2 478)</b>	<b>94 662</b>	<b>3 064</b>	<b>100 468</b>	<b>662</b>	<b>101 130</b>
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(2 912)	(1 998)	<b>(4 910)</b>	(219)	<b>(5 129)</b>
Résultat net de l'exercice	-	-	6 132	-	<b>6 132</b>	37	<b>6 169</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	-	-	<b>3 220</b>	<b>(1 998)</b>	<b>1 222</b>	<b>(182)</b>	<b>1 040</b>
Dividendes versés	-	-	(1 458)	-	<b>(1 458)</b>	(72)	<b>(1 530)</b>
<b>Total au 30 juin 2016</b>	<b>5 220</b>	<b>(2 478)</b>	<b>96 424</b>	<b>1 066</b>	<b>100 232</b>	<b>408</b>	<b>100 640</b>
<b>Total au 31 décembre 2016</b>	<b>5 220</b>	<b>(2 478)</b>	<b>96 659</b>	<b>2 124</b>	<b>101 525</b>	<b>328</b>	<b>101 853</b>
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	764	(2 313)	<b>(1 549)</b>	53	<b>(1 496)</b>
Résultat net de l'exercice	-	-	4 877	-	<b>4 877</b>	283	<b>5 160</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	-	-	<b>5 641</b>	<b>(2 313)</b>	<b>3 328</b>	<b>336</b>	<b>3 664</b>
Dividendes versés	-	-	(2 189)	-	<b>(2 189)</b>	0	<b>(2 189)</b>
Variations de périmètre (1)	-	-	(5)	-	<b>(5)</b>	(6)	<b>(11)</b>
<b>Total au 30 juin 2017</b>	<b>5 220</b>	<b>(2 478)</b>	<b>100 106</b>	<b>(189)</b>	<b>102 659</b>	<b>658</b>	<b>103 317</b>

(1) Les variations de périmètre sont liées à des effets dilutifs ou relatifs d'entités pour lesquelles la méthode de l'intégration globale est maintenue.



Annexe aux états financiers du premier semestre 2017

## SOMMAIRE

<b>1. PRÉSENTATION GÉNÉRALE .....</b>	<b>15</b>
<b>2. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2017 .....</b>	<b>15</b>
2.1. Port de Nador .....	15
2.2. Somair .....	15
2.3. Nouveau financement sénior .....	15
2.4. Prise de contrôle de la Société MINEEX au Sénégal.....	16
2.5. Projet de cession d'une partie de la participation d'EPC dans la Joint Venture AREX (EAU).....	16
<b>3. PRINCIPES COMPTABLES .....</b>	<b>16</b>
3.1. Principes généraux et normes comptables .....	16
3.2. Recours à des estimations .....	18
3.3. Périmètre de consolidation .....	18
3.4. information sectorielle.....	19
<b>4. INFORMATION SECTORIELLE.....</b>	<b>19</b>
4.1. Informations comparatives .....	19
4.2. Résultats sectoriels .....	20
4.3. Autres éléments sectoriels inclus dans le compte de résultat, sans contrepartie de trésorerie.....	21
4.4. Investissements sectoriels .....	22
4.5. Etat de Passage de l'information sectorielle publiée au compte de resultat consolidé .	22
<b>5. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT .....</b>	<b>24</b>
5.1. Produits des activités ordinaires .....	24
5.2. Autres achats et charges externes.....	24
5.3. Variation des stocks d'en-cours et de produits finis au compte de résultat .....	24
5.4. Charges de personnel .....	25
5.5. Autres produits et charges d'exploitation.....	25
5.6. Autres produits et charges opérationnels .....	25
5.7. Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers.....	26
5.8. Impôt sur les résultats.....	26
<b>6. NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE .....</b>	<b>28</b>
6.1. Ecart d'acquisition .....	28
6.2. Immobilisations incorporelles .....	29
6.3. Immobilisations corporelles .....	30
6.4. Participation dans les mises en équivalence.....	31
6.5. Autres actifs financiers non courants .....	33
6.6. Stocks et en cours .....	34
6.7. Clients et autres débiteurs .....	34
6.8. Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	35
6.9. Capital .....	35
6.10. Dettes financières .....	36
6.11. Impôts différés au bilan.....	38
6.12. Provisions pour avantages aux salariés .....	39
6.13. Autres provisions.....	40
6.14. Fournisseurs et autres créditeurs .....	40
6.15. Besoin en Fonds de Roulement.....	41
6.16. Actifs destinés à être cédés.....	41
6.17. Engagements financiers.....	41
<b>7. INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES .....</b>	<b>42</b>
7.1. Contrôle.....	42
7.2. Relation avec les filiales.....	42

7.3. Transactions avec des parties liées.....	42
<b>8. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....</b>	<b>42</b>

## **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 2017 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 28 septembre 2017, qui en a autorisé la publication.

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

## **2. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2017**

### **2.1. PORT DE NADOR**

Le Groupe EPC à travers sa filiale Marodyn a signé un contrat d'une valeur estimée à 60 Millions de Dirham Marocains avec SGTM et STFA pour la réalisation d'une prestation complète de Forage Minage sur les carrières ouvertes dans le cadre du projet d'agrandissement du port de Nador au Maroc.

Ce contrat d'une durée de 3 ans fait suite aux contrats remportés par le groupe EPC dans le cadre des agrandissements des ports de Tanger et de Safi. Les explosifs et les accessoires de tir nécessaires à cette exploitation seront fournis par EPC Maroc.

### **2.2. SOMAÏR**

La mine de la Somaïr filiale du groupe Areva au Niger a confié une commande stratégique au groupe EPC. Cette commande vise à augmenter la part de fabrication sur site réalisée par la mine en substitution des explosifs traditionnels, avec pour objectif une réduction des coûts d'exploitation et une amélioration de la qualité des tirs.

Cette commande comprend une part ponctuelle de fourniture d'équipements technologiques avec la formation et la maintenance associées, et un contrat de trois ans pour la fourniture de la matrice nécessaire à la fabrication sur site.

### **2.3. NOUVEAU FINANCEMENT SENIOR**

EPC a signé le 29 mars 2017 un accord de financement important avec ses partenaires banquiers BNP Paribas (Arrangeur), Société Générale et LCL (co-arrangeurs).

Cet accord prévoit :

- d'une part la mise en place d'un prêt amortissable de 16 M€ d'une maturité de 5 ans. Cette ligne permet notamment de refinancer les dernières échéances du crédit senior actuel.
- d'autre part, la mise à disposition d'un nouveau Crédit Renouvelable Confirmé d'une durée sur 5 ans et d'un montant de 25 millions d'Euros.

La bonne situation financière du groupe a permis d'améliorer les conditions contractuelles. Les taux d'intérêt ont été optimisés et seul le ratio dette nette sur Ebitda a été maintenu.

Le montant de cette ligne de crédit a été dimensionné afin de permettre au groupe de saisir des opportunités de croissance organique ou de croissance externe. Ces nouveaux financements importants font partie intégrante de la mise en place du plan de développement du groupe EPC en France et à l'international.

#### **2.4. PRISE DE CONTROLE DE LA SOCIETE MINEEX AU SENEGAL**

Le Groupe EPC à travers sa filiale EPC Sénégal a pris une participation majoritaire dans la société MINEEX. Cette société de Forage Minage basée à Dakar réalise un chiffre d'affaires d'un peu plus d'1 M€. Elle travaille essentiellement pour des carrières et des sociétés de travaux publics de premier plan.

MINEEX, qui est propriétaire de plusieurs foreuses, dispose également d'un dépôt d'explosifs particulièrement bien situé qui viendra utilement prendre le relais de l'implantation actuelle d'EPC Sénégal.

Le manager de la société qui reste actionnaire de la structure, apportera un support apprécié aux activités commerciales d'EPC au Sénégal.

#### **2.5. PROJET DE CESSION D'UNE PARTIE DE LA PARTICIPATION D'EPC DANS LA JOINT VENTURE AREX (EAU)**

Le groupe EPC est entré en négociation pour céder 20% sur les 40% qu'il détient dans la joint-venture AREX. Cette cession a pour objectif, en faisant entrer un nouveau partenaire dans la JV de sécuriser les moyens d'exploitation de l'entreprise et également de lui permettre de franchir une nouvelle étape dans son développement commercial. Les 20% de titres correspondants ont été reclassés en actifs destinés à être cédés au bilan.

### **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 2017 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 2016.

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 2016 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 2016) ; les rapports des



commissaires aux comptes sur les comptes sociaux de la précédente clôture (31 décembre 2016) 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 2016.

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 2017 sur l'information financière présentée :**

Il n'y a pas de nouvelles normes applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017.

### **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 2017 et n'ont pas été adoptées par anticipation :**

Les nouvelles normes, amendements à des normes existantes et interprétations suivantes ne sont pas applicables au 1er janvier 2017 et n'ont pas été adoptés par anticipation.

Normes et amendements adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2017 :

- IFRS 9 « Instruments financiers » d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2018 ;
- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients » d'application obligatoire au plus tard à compter des exercices ouverts le 1er janvier 2018 ;

Normes et amendements non encore adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2017 :

- IFRS 16 « Contrats de locations » d'application obligatoire au plus tard à compter des exercices ouverts le 1<sup>er</sup> Janvier 2019 ;
- Amendements à IAS7 « Etat de flux de trésorerie » d'application obligatoire au plus tard à compter des exercices ouverts le 1<sup>er</sup> janvier 2017
- Amendements à IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions » d'application obligatoire au plus tard à compter des exercices ouverts le 1<sup>er</sup> janvier 2018
- Amendements à IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients » d'application obligatoire au plus tard à compter des exercices ouverts le 1<sup>er</sup> janvier 2018
- Amendements à IAS 40 « Transfert des immeubles de placement » d'application obligatoire au plus tard à compter des exercices ouverts le 1<sup>er</sup> janvier 2018
- Amélioration annuelle des IFRS (cycle 2014 – 2016)
- IFRIC22 « Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée » d'application obligatoire à compter des exercices ouverts le 1er janvier 2018
- Amendements à IAS 12 « Traitement des impôts différés actifs sur pertes latentes » d'application obligatoire à compter des exercices ouverts le 1er janvier 2017 ;

Le Groupe est en cours d'évaluation des impacts.

### **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 2017 correspond au périmètre du 31 décembre 2016 auquel s'ajoute la société MINEEX, acquise à hauteur de 70% en date du 28 mars 2017.. Au 30 juin 2017, le Groupe a décidé de reclasser une partie des titres Arabian Explosives en actifs destinés à être cédés.

### 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 40% conformément au pourcentage actuel de détention. 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 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>	<b>Variation %</b>
Zone 1 - Europe Amérique	146 687	129 420	13,34%
Zone 2 - Afrique Moyen Orient	41 620	38 816	7,22%
<b>Total</b>	<b>188 307</b>	<b>168 236</b>	<b>11,93%</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 2016 aux taux de change moyens mensuels 2017 et en ajoutant (ou retranchant) aux chiffres 2016 les entrées (ou sortie) de périmètre.

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016 retraité</b>	<b>Variation %</b>	<b>30 juin 2016</b>
Zone 1 - Europe Amérique	146 687	130 299	12,58%	129 420
Zone 2 - Afrique Moyen Orient	41 620	37 937	9,71%	38 816
<b>Total</b>	<b>188 307</b>	<b>168 236</b>	<b>11,93%</b>	<b>168 236</b>

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Zone 1 - Europe Amérique	4 191	5 142
Zone 2 - Afrique Moyen Orient	6 553	7 226
<b>Total</b>	<b>10 744</b>	<b>12 368</b>

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Zone 1 - Europe Amérique	964	1 659
Zone 2 - Afrique Moyen Orient	4 196	4 510
<b>Total</b>	<b>5 160</b>	<b>6 169</b>

## 4.2. RESULTATS SECTORIELS

### 4.2.1. Zone 1 - Europe Amérique

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Produit des activités ordinaires	155 756	140 418
Produit des activités ordinaires intersectoriel	(9 069)	(10 998)
<b>Produit des activités ordinaires externe total</b>	<b>146 687</b>	<b>129 420</b>
<b>Résultat opérationnel courant incluant la part des co-entreprises mises en équivalence</b>	<b>4 191</b>	<b>5 142</b>
Résultat opérationnel	3 813	5 035
Charges financières – net	(1 569)	(2 312)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>2 244</b>	<b>2 723</b>
Impôt sur les résultats	(1 280)	(1 064)
<b>Résultat net – activités poursuivies</b>	<b>964</b>	<b>1 659</b>
Résultat net – activités abandonnées	-	-
<b>Résultat net total</b>	<b>964</b>	<b>1 659</b>

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
Produit des activités ordinaires	41 781	39 029
Produit des activités ordinaires intersectoriel	(161)	(213)
<b>Produit des activités ordinaires externe total</b>	<b>41 620</b>	<b>38 816</b>
<b>Résultat opérationnel courant incluant la part des co-entreprises mises en équivalence</b>	<b>6 553</b>	<b>7 226</b>
Résultat opérationnel	6 553	7 226
Charges financières – net	(1 127)	(1 228)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>5 426</b>	<b>5 998</b>
Impôt sur les résultats	(1 230)	(1 488)
<b>Résultat net – activités poursuivies</b>	<b>4 196</b>	<b>4 510</b>
Résultat net – activités abandonnées	-	-
<b>Résultat net total</b>	<b>4 196</b>	<b>4 510</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 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
Dot/Rep. aux amortissements et pertes de valeur des immobilisations	(4 149)	(4 187)
Dot/Rep. aux provisions	(86)	(970)

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
Dot/Rep. aux amortissements et pertes de valeur des immobilisations	(1 316)	(1 634)
Dot/Rep. aux provisions	(83)	(258)

#### 4.4. INVESTISSEMENTS SECTORIELS

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
Zone 1 - Europe Amérique	5 568	3 902
Zone 2 - Afrique Moyen Orient	2 931	1 117
<b>Investissements (incorp. et corp.)*</b>	<b>8 499</b>	<b>5 019</b>

\* hors investissements financés par contrat de locations financement (voir note 6.3).

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

<b>30 juin 2017</b>									
<i>En milliers d'euros</i>	<b>Information sectorielle</b>			<b>IFRS 10 et 11</b>			<b>Compte de résultat</b>		
	<b>Zone 1</b>	<b>Zone 2</b>	<b>Total</b>	<b>Zone 1</b>	<b>Zone 2</b>	<b>Total</b>	<b>Zone 1</b>	<b>Zone 2</b>	<b>Total</b>
<b>Produit des activités ordinaires externe total</b>	<b>146 687</b>	<b>41 620</b>	<b>188 307</b>	<b>(5 726)</b>	<b>(9 910)</b>	<b>(15 636)</b>	<b>140 961</b>	<b>31 710</b>	<b>172 671</b>
Quotes-parts de résultat des ent. mises en équivalence	-	-	-	627	1 605	2 232	627	1 605	2 232
<b>Résultat opérationnel courant incluant la part des co-entreprises mises en équivalence</b>	<b>4 191</b>	<b>6 553</b>	<b>10 744</b>	<b>(210)</b>	<b>(626)</b>	<b>(836)</b>	<b>3 981</b>	<b>5 927</b>	<b>9 908</b>
Résultat opérationnel	3 813	6 553	10 366	(210)	(626)	(836)	3 603	5 927	9 530
Charges financières – net	(1 569)	(1 127)	(2 696)	72	536	608	(1 497)	(591)	(2 088)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>2 244</b>	<b>5 426</b>	<b>7 670</b>	<b>(138)</b>	<b>(90)</b>	<b>(228)</b>	<b>2 106</b>	<b>5 336</b>	<b>7 442</b>
Impôt sur les résultats	(1 280)	(1 230)	(2 510)	138	90	228	(1 142)	(1 140)	(2 282)
<b>Résultat net – activités poursuivies</b>	<b>964</b>	<b>4 196</b>	<b>5 160</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>964</b>	<b>4 196</b>	<b>5 160</b>
Résultat net – activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat net total</b>	<b>964</b>	<b>4 196</b>	<b>5 160</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>964</b>	<b>4 196</b>	<b>5 160</b>

30 juin 2016

<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>129 420</b>	<b>38 816</b>	<b>168 236</b>	<b>(5 348)</b>	<b>(10 183)</b>	<b>(15 531)</b>	<b>124 072</b>	<b>28 633</b>	<b>152 705</b>
Quotes-parts de résultat des ent. mises en équivalence	-	-	-	740	2 128	2 868	740	2 128	2 868
<b>Résultat opérationnel courant incluant la part des co-entreprises mises en équivalence</b>	<b>5 142</b>	<b>7 226</b>	<b>12 368</b>	<b>(385)</b>	<b>(717)</b>	<b>(1 102)</b>	<b>4 757</b>	<b>6 509</b>	<b>11 266</b>
Résultat opérationnel	5 035	7 226	12 261	(386)	(717)	(1 103)	4 649	6 509	11 158
Charges financières – net	(2 312)	(1 228)	(3 540)	197	503	700	(2 115)	(725)	(2 840)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>2 723</b>	<b>5 998</b>	<b>8 721</b>	<b>(189)</b>	<b>(214)</b>	<b>(403)</b>	<b>2 534</b>	<b>5 784</b>	<b>8 318</b>
Impôt sur les résultats	(1 064)	(1 488)	(2 552)	189	214	403	(875)	(1 274)	(2 149)
<b>Résultat net – activités poursuivies</b>	<b>1 659</b>	<b>4 510</b>	<b>6 169</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 659</b>	<b>4 510</b>	<b>6 169</b>
Résultat net – activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat net total</b>	<b>1 659</b>	<b>4 510</b>	<b>6 169</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 659</b>	<b>4 510</b>	<b>6 169</b>

## 5. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

### 5.1. PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES

---

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
Chiffre d'affaires hors retraitement des activités abandonnées	172 671	152 705
Activités abandonnées	-	-
<b>Chiffre d'affaires publié</b>	<b>172 671</b>	<b>152 705</b>

---

### 5.2. AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

---

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
Autres services extérieurs	(2 929)	(2 792)
Locations (1)	(8 689)	(6 423)
Prestations générales Groupe (2)	(4 480)	(3 978)
Entretien et grosses réparations	(4 282)	(4 181)
Commissions sur ventes	(751)	(762)
Frais de transport	(7 118)	(7 679)
Frais de déplacement	(4 248)	(3 950)
Intérimaires	(2 594)	(2 203)
Assurance	(2 308)	(2 020)
Honoraires	(2 604)	(2 402)
Autres achats et charges externes	(2 460)	(1 920)
<b>Total des autres achats et charges externes</b>	<b>(42 463)</b>	<b>(38 310)</b>

---

(1) La variation des locations est liée aux secteurs Démolition qui a connu un fort volume d'activité impliquant le recours à de la location de matériels.

(2) Prestations de services facturées par des parties liées au Groupe.

### 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 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
Production stockée de biens	982	(208)
Variation d'en-cours de production de biens	(44)	143
Variation d'en-cours de production de services	-	-
<b>Total</b>	<b>938</b>	<b>(65)</b>

---



#### 5.4. CHARGES DE PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Rémunérations	(26 707)	(25 813)
Charges sociales	(10 120)	(10 327)
Autres charges ou produits	(642)	98
<b>Total charges de personnel</b>	<b>(37 469)</b>	<b>(36 042)</b>

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Production immobilisée	65	54
Subventions d'exploitation	136	69
Subventions d'investissement virées au compte de résultat	5	5
Produits de cession d'immobilisations	902	649
Autres produits d'exploitation	231	106
<b>Total autres produits</b>	<b>1 339</b>	<b>883</b>
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	(898)	(733)
Impôts et taxes	(1 739)	(1 824)
Autres charges d'exploitation	(92)	(410)
<b>Total autres charges</b>	<b>(2 729)</b>	<b>(2 967)</b>
<b>Total autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>(1 390)</b>	<b>(2 084)</b>
<i>Plus ou moins-value sur cession d'immobilisations</i>	<b>4</b>	<b>(84)</b>

#### 5.6. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	30 juin 2016
Frais d'acquisition sur titres de participation	-	-
Frais de restructuration	(378)	(108)
Dépréciations d'immobilisations non courantes	-	-
Autres litiges	(300)	-
<b>Total autres produits et charges non courants</b>	<b>(678)</b>	<b>(108)</b>

Au 30 juin 2017, les frais de restructurations sont constitués principalement des charges nettes de restructuration encourues par SIGENCI et EPC NORDEX.

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-
Charges d'intérêts	(1 381)	(1 175)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(1 381)</b>	<b>(1 175)</b>
Pertes de change	(441)	(896)
Gains de change	36	259
Coût financier sur avantages au personnel («interest cost»)	(240)	(255)
(Charge) / produit de désactualisation des provisions	166	(739)
Dividendes reçus de sociétés non consolidées	(2)	31
Dotations et reprises aux provisions financières	(2)	1
Autres charges financières	(278)	(193)
Autres produits financiers	54	127
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(707)</b>	<b>(1 665)</b>
<b>Total du résultat financier</b>	<b>(2 088)</b>	<b>(2 840)</b>

## 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>	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
(Charge) / produit d'impôts exigibles	(2 466)	(2 453)
(Charge) / produit d'impôts différés	184	304
<b>Total</b>	<b>(2 282)</b>	<b>(2 149)</b>
Impôts reclassé en activités abandonnées		
<b>Charge (produit) d'impôt éliminé sur le tableau de flux de trésorerie</b>	<b>(2 282)</b>	<b>(2 149)</b>

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
Résultat avant impôt et part du résultat des entreprises mises en équivalences	5 210	5 450
Taux d'imposition théorique en vigueur en France	33,33%	33,33%
<b>Impôt théorique attendu</b>	<b>(1 737)</b>	<b>(1 817)</b>
Déficits reportables de la période non activés	(782)	(194)
Déficits antérieurs non activés utilisés sur la période	671	133
Incidence de la variation de taux (report variable)	(172)	(21)
Différentiel de taux sur résultat étranger	138	232
Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises	(253)	(297)
Autres différences	(147)	(185)
<b>Impôt effectivement comptabilisé</b>	<b>(2 282)</b>	<b>(2 149)</b>

Au 30 juin 2017, 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 322K€, soit l'impôt imputable sur les déficits antérieurs calculé sur le bénéfice prévisionnel des cinq prochaines années.

Au 30 juin 2017, le Groupe dispose au niveau de l'intégration fiscale en France d'un stock non-activé d'impôts différés de 14 248K€ au titre des déficits reportables.

Les taux d'impôt applicables sont les suivants :

<b>Pays</b>	<b>Impôts différés 2017</b>	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
Belgique	33,99%	33,99%	33,99%
Espagne	25%	25%	25%
France	28%	33,33%	33,33%
Royaume-Uni	18%	19%	20%
Guinée	30%	30%	30%
Irlande	12,5%	12,5%	12,5%
Italie	27,9%	27,9%	27,9%
Luxembourg	26,76%	26,76%	26,76%
Maroc	30%	30%	30%
Norvège	24%	24%	24%
Portugal	21%	21%	21%
Sénégal	30%	30%	30%
Suède	22%	22%	22%
Gabon	30%	30%	30%
Arabie Saoudite	20%	20%	20%
Cameroun	33%	33%	33%
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 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
<b>Au 31 décembre 2016</b>		
Valeur brute	32 365	29 300
Pertes de valeur cumulées	(1 943)	(1 943)
<b>Valeur nette à l'ouverture</b>	<b>30 422</b>	<b>27 357</b>
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises	-	-
Variations de périmètre (1)	1 418	3 117
Ecart de conversion	(667)	(52)
<b>Au 30 juin 2017</b>		
Valeur brute	33 116	32 365
Pertes de valeur cumulées (2)	(1 943)	(1 943)
<b>Valeur nette à la clôture</b>	<b>31 173</b>	<b>30 422</b>

(1) Au 30 juin 2017, l'impact des variations de périmètre se compose pour 1 015 k€ du Goodwill partiel en attente d'affectation faisant suite à l'entrée de Mineex et pour 403 k€ d'une affectation complémentaire au Goodwill de EPC Nordex.

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

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

Au 30 juin 2017, la revue des indices de perte de valeur ne remet pas en cause les évaluations réalisées au 31 décembre 2016. 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 2017 et 2016.

<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 2016</b>					
Valeurs brutes	3 036	723	37	868	<b>4 664</b>
Amortissements cumulés et dépréciations	(1 511)	(719)	-	(716)	<b>(2 946)</b>
<b>Valeur nette au 31 décembre 2016</b>	<b>1 525</b>	<b>4</b>	<b>37</b>	<b>152</b>	<b>1 718</b>
<b>Variations de l'exercice</b>					
Acquisitions	26	-	-	162	<b>188</b>
Variations de périmètre		-	-	2	<b>2</b>
Cession	(2)	-	-		<b>(2)</b>
Ecart de conversion		-	-	(3)	<b>(3)</b>
Amortissements et dépréciations	(134)	(1)	-	(22)	<b>(157)</b>
Reclassements	34	-	-		<b>34</b>
<b>Valeur nette au 30 juin 2017</b>	<b>1 449</b>	<b>3</b>	<b>37</b>	<b>291</b>	<b>1 780</b>
<b>30 juin 2017</b>					
Valeurs brutes	3 090	723	37	1 025	<b>4 875</b>
Amortissements cumulés et dépréciations	(1 641)	(720)	-	(734)	<b>(3 095)</b>
<b>Valeur nette au 30 juin 2017</b>	<b>1 449</b>	<b>3</b>	<b>37</b>	<b>291</b>	<b>1 780</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 2016</b>					
Valeurs brutes	56 009	113 127	35 914	3 102	<b>208 152</b>
Amortissements cumulés et dépréciations	(22 686)	(82 859)	(27 139)	(200)	<b>(132 884)</b>
<b>Valeur nette au 31 décembre 2016</b>	<b>33 323</b>	<b>30 268</b>	<b>8 775</b>	<b>2 902</b>	<b>75 268</b>
<b>Variations de l'exercice</b>					
Acquisitions	240	4 244	1 349	3 069	<b>8 902</b>
Variations de périmètre	19	282	30	32	<b>363</b>
Cessions	(79)	(782)	(36)	(32)	<b>(929)</b>
Ecart de conversion	(146)	(476)	(78)	(64)	<b>(764)</b>
Amortissements et dépréciations	(485)	(2 843)	(1 074)	-	<b>(4 402)</b>
Autres mouvements	125	1 602	187	(1 949)	<b>(35)</b>
<b>Valeur nette au 30 juin 2017</b>	<b>32 997</b>	<b>32 295</b>	<b>9 153</b>	<b>3 958</b>	<b>78 403</b>
<b>30 juin 2017</b>					
Valeurs brutes	55 853	114 080	36 497	4 159	<b>210 589</b>
Amortissements cumulés et dépréciations	(22 856)	(81 785)	(27 344)	(201)	<b>(132 186)</b>
<b>Valeur nette au 30 juin 2017</b>	<b>32 997</b>	<b>32 295</b>	<b>9 153</b>	<b>3 958</b>	<b>78 403</b>

(1) Installations techniques, matériel et outillage.

#### **Contrats de locations financement**

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
<b>Constructions</b>		
Valeur brute	86	89
Amortissements et dépréciations cumulés	(50)	(51)
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>36</b>	<b>38</b>
<b>ITMO</b>		
Valeur brute	22 464	21 184
Amortissements et dépréciations cumulés	(15 291)	(15 344)
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>7 173</b>	<b>5 840</b>
<b>Autres immobilisations corporelles</b>		
Valeur brute	4 507	4 613
Amortissements et dépréciations cumulés	(3 853)	(3 872)
<b>Valeur nette comptable</b>	<b>654</b>	<b>741</b>

**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>	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	188	66
Acquisitions d'immobilisations corporelles	8 902	5 495
	<b>9 090</b>	<b>5 561</b>
Elimination des acquisitions d'immo. en contrats de location	(1 565)	(1 374)
Variation des dettes sur acquisitions d'immo. corporelles et incorporelles	438	28
	<b>(1 127)</b>	<b>(1 346)</b>
<b>Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles – Tableau de Flux de Trésorerie</b>	<b>7 963</b>	<b>4 215</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 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
<b>Valeur à l'ouverture</b>	<b>21 883</b>	<b>21 028</b>
Quote-part du résultat	2 232	5 236
Ecart de conversion	(1 256)	172
Dividendes	(5 073)	(4 372)
Variation de périmètre	-	112
Ecarts actuariels	67	(293)
Autres variations (1)	(2 286)	-
<b>Valeur à la clôture</b>	<b>15 567</b>	<b>21 883</b>

(1) Les autres variations correspondent au reclassement d'une partie des titres AREX en actifs destinés à être cédés et à leur mise à la juste valeur.

**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 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
Dividendes distribués par les co-entreprises	5 073	4 372
Variation des créances sur dividendes à recevoir	-	(1 079)
<b>Dividendes reçus – Tableau de Flux de Trésorerie</b>	<b>5 073</b>	<b>3 293</b>

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	-	31
Variation des créances sur dividendes à recevoir	-	-
<b>Dividendes reçus – Tableau de Flux de Trésorerie</b>	<b>-</b>	<b>31</b>



## 6.5. AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
Titres de participation	1 374	1 381
Provisions sur titres de participation	(678)	(683)
<b>Valeur nette des titres de participation</b>	<b>696</b>	<b>698</b>
Créances rattachées à des participations (1)	5 365	5 365
Prêts non courants	68	64
Divers	17	151
<b>Autres actifs financiers – valeur brute</b>	<b>5 450</b>	<b>5 580</b>
<b>Total autres actifs financiers non courants</b>	<b>6 146</b>	<b>6 278</b>

(1) Les créances rattachées à des participations sont liées aux avances de trésorerie effectuées à Modern Chemical Services (3 137K€) et à Kemek US (2 228K€).

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
Exchem Explosives Ltd	135	138
Exchem transport Ltd	0	0
Exchem Defence Systems Ltd	34	35
Corse Confortement	27	27
Silex Seguridad	77	77
Siciex	56	56
Edilcave Srl	332	332
Société congolaise des explosifs	24	24
ADEX	8	8
ADEX TP	1	1
EPC Servicios Peru	1	0
<b>Valeur nette des titres de participation</b>	<b>696</b>	<b>698</b>

### *Instruments financiers dérivés*

Le Groupe EPC a souscrit à des instruments financiers dérivés destinés à convertir des prêts à taux variable en taux fixe. Au 30 juin 2017, la juste valeur de ces instruments financiers dérivés est de (8)K€.

## 6.6. STOCKS ET EN COURS

<i>En milliers d'euros</i>	Matières premières et autres appro.	En-cours de biens et services	Produits intermédiaires	Marchandises	Total
<b>Au 31 décembre 2016</b>					
Valeurs brutes	9 447	356	4 613	18 526	<b>32 942</b>
Provisions cumulées	(322)	-	(1 445)	(1 997)	<b>(3 764)</b>
<b>Valeur nette au 31 décembre 2016</b>	<b>9 125</b>	<b>356</b>	<b>3 168</b>	<b>16 529</b>	<b>29 178</b>
<b>Variations de l'exercice</b>					
Mouvements de BFR	(77)	(52)	989	(1 406)	<b>(546)</b>
Dotations nettes aux provisions	(26)	-	(145)	893	<b>722</b>
Variations de périmètre	67	-	-	(221)	<b>(154)</b>
Ecart de conversion	(184)	(2)	(17)	(198)	<b>(401)</b>
Autres	(72)	-	(183)	255	<b>-</b>
<b>Valeur nette au 30 juin 2017</b>	<b>8 833</b>	<b>302</b>	<b>3 812</b>	<b>15 852</b>	<b>28 799</b>
<b>30 juin 2017</b>					
Valeurs brutes	9 251	302	5 581	16 828	<b>31 962</b>
Provisions cumulées	(418)	-	(1 769)	(976)	<b>(3 163)</b>
<b>Valeur nette au 30 juin 2017</b>	<b>8 833</b>	<b>302</b>	<b>3 812</b>	<b>15 852</b>	<b>28 799</b>

## 6.7. CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	31 décembre 2016
Avances et acomptes	900	1 025
Créances clients	116 115	103 659
Autres créances (1)	1 208	1 272
Créances fiscales – hors IS	9 248	7 938
Comptes courants (2)	14 401	14 403
Dividendes à recevoir	4	4
Autres	292	226
<b>Total des créances brutes</b>	<b>142 168</b>	<b>128 527</b>
Dépréciation clients et comptes rattachés	(10 586)	(10 490)
Dépréciation des comptes courants et autres (2)	(14 480)	(14 480)
Autres dépréciations	-	-
<b>Total des dépréciations</b>	<b>(25 066)</b>	<b>(24 970)</b>
<b>Total des clients et autres débiteurs</b>	<b>117 102</b>	<b>103 557</b>

(1) Les autres créances incluent principalement 846K€ 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. Aucune évolution n'est intervenue au cours du premier semestre dans le cadre de cette procédure, décrite en note 8.1 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice 2016.

## 6.8. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
VMP – Equivalents de trésorerie (1)	589	590
Disponibilités	13 252	13 477
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>13 841</b>	<b>14 067</b>
Découverts bancaires	(1 161)	(1 192)
<b>Total trésorerie nette</b>	<b>12 680</b>	<b>12 875</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>12 680</b>	<b>12 875</b>

(1) Les équivalents de trésorerie sont composés de placements à très court terme, très liquides et facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur. La valorisation des placements à très court terme est effectuée à la valeur de marché à chaque clôture.

Les disponibilités incluent 500 K€ nantis chez EPCapRé.

Le Groupe dispose de lignes disponibles dans les filiales, auxquels il faut rajouter 3 985 k€ de ligne de crédit disponible sur des créances cédées à CGA (factor) mais non mobilisées au 30 juin 2017.

## 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 2017	168 400	29 473	5 220
Au 31 décembre 2016	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 29 juin 2017, les actionnaires du Groupe ont approuvé une proposition de distribution de dividende. Les sommes décaissées à ce titre en juillet 2017 se sont élevées à 2 189 K€.

## 6.10. DETTES FINANCIERES

### *Dettes financières non courantes*

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2016	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Reclassement courant/ non courant	Juste valeur	Autres	30 juin 2017
Emprunts obligataires	18 770	26	-	-	-	-	-	18 796
Emprunts bancaires	16 694	18 072	-	359	(7 253)	-	(13)	27 859
Instruments de couverture de taux	-	-	-	-	-	-	-	0
Dettes sur location financement	3 052	1 141	-	-	(383)	-	(22)	3 788
<b>Total dettes financières non courantes</b>	<b>38 516</b>	<b>19 239</b>	<b>-</b>	<b>359</b>	<b>(7 636)</b>	<b>0</b>	<b>(35)</b>	<b>50 443</b>

### *Dettes financières courantes*

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2016	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Reclassement courant/ non courant	Juste valeur	Autres	30 juin 2017
Emprunts obligataires	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts bancaires	13 375	4 619	(16 261)	159	7 253	-	(22)	9 123
Utilisation de lignes de crédits renouvelables	1 645	211	-	-	-	-	(72)	1 784
Instruments de couverture de taux	41	-	-	-	-	(33)	-	8
Mobilisation de créances	3 992	5 336	-	-	-	-	(56)	9 273
Autres emprunts et dettes assimilées	5	30	(58)	-	-	-	29	6
Dettes sur location financement	2 115	424	(1 312)	-	383	-	(84)	1 526
Intérêts courus sur emprunt	599	329	(540)	-	-	-	-	388
<b>Total dettes financières courantes hors découverts bancaires</b>	<b>21 773</b>	<b>10 949</b>	<b>(18 171)</b>	<b>159</b>	<b>7 636</b>	<b>(33)</b>	<b>(205)</b>	<b>22 108</b>
Découverts bancaires	1 192	-	(1)	-	-	-	(30)	1 161
<b>Total dettes financ. courantes</b>	<b>22 965</b>	<b>10 949</b>	<b>(18 172)</b>	<b>159</b>	<b>7 636</b>	<b>(33)</b>	<b>(235)</b>	<b>23 269</b>

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
Augmentation des dettes financières non courantes	19 239	11 160
Augmentation des dettes financières courantes	10 949	2 044
Retraitement de la variation des intérêts courus	(329)	(262)
Retraitement de la variation des dettes sur location financement	(1 565)	(1 373)
<b>Emission d'emprunts – Tableau de Flux de Trésorerie</b>	<b>28 294</b>	<b>11 569</b>
Diminution des dettes financières courantes	(18 171)	(7 365)
Retraitement de la variation des intérêts courus	540	185
Correction de la variation des dettes financières suite abandon de créance	-	-
<b>Remboursement d'emprunts – Tableau de Flux de Trésorerie</b>	<b>(17 631)</b>	<b>(7 180)</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 2016</b>	<b>3 329</b>	<b>3 491</b>	<b>1 386</b>	<b>8 206</b>
Enregistré au compte de résultat	(91)	(101)	376	<b>184</b>
Enregistré en capitaux propres	-	(165)	(9)	<b>(174)</b>
Variations de périmètre	-	2	11	<b>13</b>
Différences de change	(47)	(76)	0	<b>(123)</b>
<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>3 191</b>	<b>3 151</b>	<b>1 764</b>	<b>8 106</b>

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
Impôts différés actifs	9 655	10 039
Impôts différés passifs	(1 549)	(1 833)
<b>Impôts différés nets</b>	<b>8 106</b>	<b>8 206</b>

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
Rappel de l'impôt comptabilisé au résultat	184	304
Impôt reclassé sur activités abandonnées	-	-
<b>Impôts différés au compte de résultat</b>	<b>184</b>	<b>304</b>

## 6.12. PROVISIONS POUR AVANTAGES AUX SALARIES

En milliers d'euros	30 juin 2017					31 décembre 2016				
	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>2 185</b>	<b>18 605</b>	<b>784</b>	<b>39</b>	<b>21 613</b>	<b>1 835</b>	<b>12 936</b>	<b>944</b>	<b>41</b>	<b>15 756</b>
Coût des services rendus au cours de l'exercice	29	192	13	-	234	123	261	29	-	413
Coût financier	(5)	240	5	-	240	27	419	9	-	455
Ecart actuariels reconnus en capitaux propres	(73)	(849)	32	-	(890)	274	8 415	(22)	-	8 667
Variations de périmètre	-	-	-	7	7	-	185	-	-	185
Cotisations versées	(1)	(766)	(29)	8	(788)	(53)	(1 559)	(55)	(2)	(1 669)
Prestations servies	94	-	(16)	-	78	-	-	(121)	-	(121)
Ecart de conversion	-	(461)	-	-	(461)	-	(2 181)	-	-	(2 181)
Reclassement Actif financier en passif financier	73	-	-	-	73	(21)	-	-	-	(21)
Autres mouvements	(4)	49	(1)	-	44	-	129	-	-	129
<b>Valeur nette comptable à la clôture</b>	<b>2 298</b>	<b>17 010</b>	<b>788</b>	<b>54</b>	<b>20 150</b>	<b>2 185</b>	<b>18 605</b>	<b>784</b>	<b>39</b>	<b>21 613</b>
Valeur actuelle des obligations partiellement ou totalement financées	-	62 316	-	77	62 393	-	63 908	-	62	63 970
Juste valeur des actifs du régime	-	(45 306)	-	(23)	(45 329)	-	(45 303)	-	(23)	(45 326)
<b>Obligations partiellement ou totalement financées par EPC</b>	<b>-</b>	<b>17 010</b>	<b>-</b>	<b>54</b>	<b>17 064</b>	<b>-</b>	<b>18 605</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>18 644</b>
Valeur actuelle des obligations non financées	2 298	-	788	-	3 086	2 185	-	784	-	2 969
Actif de retraite reclassé en actif financier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Passif net</b>	<b>2 298</b>	<b>17 010</b>	<b>788</b>	<b>54</b>	<b>20 150</b>	<b>2 185</b>	<b>18 605</b>	<b>784</b>	<b>39</b>	<b>21 613</b>

(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.	Autres (1)	Total
<b>Au 31 décembre 2016</b>	<b>13 735</b>	<b>7 494</b>	<b>21 229</b>
Provisions supplémentaires	203	2 884	3 087
Reprises	-	(2 185)	(2 185)
Variation de périmètre	-	197	197
Variation du montant actualisé (effet temps et modification du taux)	(166)	-	(166)
Ecart de conversion	(218)	(14)	(232)
<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>13 554</b>	<b>8 376</b>	<b>21 930</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 2017	31 décembre 2016
Non courant	18 418	17 802
Courant	3 512	3 427
<b>Total</b>	<b>21 930</b>	<b>21 229</b>

### 6.14. FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2017	31 décembre 2016
Dettes fournisseurs	54 146	59 080
Avances et acomptes reçus sur commandes	1 098	537
Dettes sociales	10 205	10 074
Dettes fiscales	14 359	11 256
Autres dettes	7 325	4 248
<b>Total</b>	<b>87 133</b>	<b>85 195</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 2017</b>	<b>30 juin 2016</b>
Stocks et en cours	(176)	(3 388)
Clients et autres débiteurs	(14 357)	(9 828)
Autres actifs long terme	(36)	-
Autres actifs courants	(1 765)	(1 080)
<b>Sous total</b>	<b>(16 334)</b>	<b>(14 296)</b>
Fournisseurs et autres créditeurs	7 804	(2 919)
Autres passifs long terme	(537)	3
Autres passifs courants	1 565	1 444
<b>Sous total</b>	<b>8 832</b>	<b>(1 472)</b>
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>(7 502)</b>	<b>(15 768)</b>

## 6.16. ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES

Les actifs destinés à être cédés correspondent à la quote-part des titres AREX en cours de cession qui ont été valorisés à leur juste valeur.

## 6.17. ENGAGEMENTS FINANCIERS

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
Effets escomptés non échus	-	-
Avals et cautions (1)	16 286	17 196
Garanties d'actif et de passif		-
Hypothèques et nantissements	8 093	7 551
Autres	1 024	-
<b>Total des garanties données</b>	<b>25 403</b>	<b>24 747</b>

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2017</b>	<b>31 décembre 2016</b>
Avals et cautions	2 373	2 625
Autres (2)	4 036	4 374
<b>Total des garanties reçues</b>	<b>6 409</b>	<b>6 999</b>

(1) dont garantie portant sur les sociétés mises en équivalence de 10 554k€

(2) dont garanties reçues au titre des sociétés mises en équivalence de 4 036k€

La ligne Avals et Caution concerne principalement les cautions de marché.

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

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

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

Les engagements en matière de contrat de location simple – 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 2017, 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**

### **Deux contrats importants enregistrés chez EPC Démolition**

#### **Hôtel de la Marine à Paris**

ATD filiale d'EPC a signé avec le Centre des Monuments Nationaux un marché important dans le cadre de la reconfiguration de l'Hôtel de la Marine à Paris.

Ce chantier d'un montant de plus de 5 Millions d'Euros visant à traiter plus 17 000 m<sup>2</sup> est d'une nature exceptionnelle :

- un emplacement géographique prestigieux en plein cœur de Paris
- des locaux particulièrement exigus et difficiles d'accès,
- un travail en deux tranches réalisées de manière concomitantes :
  - o les travaux de restauration extérieure (ravalement – pierre de taille, charpente, couverture)
  - o les travaux de curage/désamiantage/déplombage.

ATD sous-traite à SIGENCI (également filiale du groupe) une partie des travaux de désamiantage.

C'est la solide expertise en déplombage et en curage du groupe sur des bâtiments historiques (Hôtel des Invalides, Banque de France, Monnaie de Paris, Imprimerie Sud-Ouest à Bordeaux,

etc.), et son expertise des procédures en condition amiante qui ont conforté le Maître d'ouvrage dans son choix de retenir ATD pour cette affaire hors-norme.

### **UIOM de Strasbourg**

ATD a également signé avec l'Eurométropole de Strasbourg un contrat portant sur la dépollution/dépoussiérage de 30 000 m<sup>3</sup> de bâtiments sur le site de l'Usine d'Incineration des Ordures Ménagères zone Portuaire du Rhin. Ce chantier d'un montant de plus de près de 5 Millions d'Euros comprend :

- 3 000 m<sup>2</sup> de désamiantage de bardage fibro-ciment
- Le dépoussiérage complet du local four-chaudière
- 300 tonnes d'amiante qui seront inertées
- 30 000 heures d'opérateurs

Ce contrat est intéressant d'un point de vue technique du fait de la présence d'amiante dans les équipements du process. Ces équipements doivent être nettoyés et protégés pour permettre une remise en fonctionnement des chaudières.

Cette opération qui impliquera ATD et SIGENCI va permettre de démontrer à nouveau le savoir-faire du groupe dans la décontamination en condition amiante.

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

Paris le 28 Septembre 2017,

Nous attestons qu'à notre connaissance, les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2017 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

**SOCIETE ANONYME D'EXPLOSIFS ET DE PRODUITS CHIMIQUES**

**Rapport des Commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle 2017**

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 30 juin 2017)**

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
**Commissaire aux comptes**  
63, rue de Villiers  
92 208 Neuilly-sur-Seine Cedex

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

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2017**

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 30 juin 2017)**

Aux Actionnaires

**SOCIETE ANONYME D'EXPLOSIFS ET DE PRODUITS CHIMIQUES**  
61 rue Galilée  
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 Anonyme d'Explosifs et de Produits Chimiques, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 30 juin 2017, 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 6.7 faisant mention du 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 28 septembre 2017

Les Commissaires aux comptes

**PricewaterhouseCoopers Audit**

**Exco Paris Ace**

Thierry Charron

François Shoukry