



RESULTATS 2021 DU GROUPE EPC

Chiffre d'Affaires en hausse de 11,5%
Rentabilité Opérationnelle Courante restaurée
à 17,4 M€
Résultat Net positif à 6,7 M€

Paris, le 22 mars 2022,

Le Conseil d'administration d'EPC s'est réuni, le 22 mars 2022, sous la présidence de Monsieur Olivier OBST, pour arrêter les comptes de l'exercice 2021.

1. Activité du groupe EPC

L'année 2021 a été marquée par un net rebond de l'activité et de la rentabilité du groupe. Dans un contexte économique porteur, à l'exception de l'activité additifs diesel qui est en baisse de 18 M€, tous les secteurs ont été en croissance forte dépassant largement les niveaux d'avant la crise du COVID.

Deux facteurs principaux ont nourri cette forte activité. La hausse de la demande et des cours des minerais ont conduit les clients du groupe à fortement augmenter leur production. Le dynamisme économique général et la réalisation de plans d'infrastructures ambitieux ont également conduit à une augmentation de la consommation d'explosifs et à l'accélération des chantiers de démolition.

Le positionnement géographique du groupe tant en Afrique et Moyen Orient qu'en Europe et au Canada ont permis à EPC de tirer parti à plein de cette croissance économique.

A partir du deuxième semestre, ce dynamisme s'est accompagné d'une forte hausse du prix des approvisionnements du groupe qui a renchéri significativement les coûts de production de l'industrie des explosifs. Le groupe est en partie couvert pour ces évolutions avec des formules de révision de prix dans les contrats long terme. Pour les contrats plus courts, des mécanismes ont été mis en place dans les différents pays pour répercuter autant que possible, rapidement, et de manière pérenne, à nos clients les hausses des coûts d'achat enregistrées.

Le développement géographique du groupe s'est poursuivi avec l'ouverture de trois nouvelles géographies :

- Le Chili avec la création d'une société de services à la mine ayant pour but de déployer les solutions logicielles du groupe chez les grands clients miniers du pays.
- Singapour et la Malaisie avec l'implantation en partenariat d'une usine de production de matrice pour servir le marché des carrières et des travaux publics.
- L'acquisition de la société NORMAT Services, acteur de référence dans le forage minage et la distribution d'explosifs au Bénin.

Un effort particulier a également été mis cette année sur le développement des outils d'assistance au tir, la collecte et l'interprétation des données et le calcul de l'empreinte carbone des activités extractives. Cette suite baptisée VERTEX s'appuie sur les solides logiciels experts développés et utilisés en interne par le groupe et a vocation à devenir la référence du marché.

2. Chiffre d'affaires.

En milliers d'euros			Variation		à fin déc. 2019
	à fin déc. 2021	à fin déc. 2020	Réelle	à taux de change et périmètre constants	
Europe Méditerranée et Amérique	338 127	309 268	9,3%	8,0%	320 248
Afrique Asie Pacifique	73 670	59 580	23,6%	25,7%	59 155
Activité consolidée (yc co-entreprises)	411 798	368 849	11,6%	10,8%	379 403
Europe Méditerranée et Amérique	324 084	297 391	9,0%	7,6%	306 925
Afrique Asie Pacifique	53 548	41 150	30,1%	31,2%	38 124
Activité consolidée (hors co-entreprises)	377 631	338 541	11,5%	10,4%	345 049

* La variation à périmètre et taux de change constants est calculée en convertissant les chiffres 2020 au taux de change moyen mensuel 2021 et en ajoutant (ou retranchant) aux chiffres 2020 les entrées (ou sorties) de périmètre.

3. Résultats

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice 2021	Exercice 2020	Exercice 2019
Produits des activités ordinaires	377 631	338 541	345 049
Résultat opérationnel courant incluant la part des mises en équivalence	17 447	7 423	11 894
Autres Produits et charges opérationnels	(648)	(2 565)	(2 015)
Reprise de Perte de valeur sur actifs immobilisés	832	(14 237)	(8 608)
Résultat Opérationnel	17 631	(9 379)	1 271
Résultat Financier	(5 479)	(3 523)	(3 386)
Impôt	(5 438)	(5 229)	(3 184)
Résultat Net	6 714	(18 131)	(5 299)
<i>dont part du groupe</i>	<i>5 857</i>	<i>(18 488)</i>	<i>(5 529)</i>

La bonne activité du groupe en 2021 s'est traduite par une hausse du **chiffre d'affaires** consolidé de 11,5%.

Le **résultat opérationnel courant** progresse de plus de 10 M€ pour s'établir à 17,4 M€.

Après prise en compte des autres produits et charges d'exploitation de -0,6 M€ (essentiellement les charges liées aux opérations sur le capital d'EPC) et la reprise de la provision pour dépréciation des actifs corporels et incorporels de l'UGT Démolition de 0,8M€ (à raison de l'amélioration des flux de trésorerie prévisionnels), le **résultat opérationnel** s'établit à 17,6 M€.

Le **résultat financier** se dégrade de près de 1,9 M€. Le coût de l'endettement reste stable à -2,8 M€, en revanche les Autres produits et Charges Financières se dégradent de 1,7 M€ impactés par une provision que le groupe a dû passer pour déprécier les titres et les créances de la société KEMEK US, une société mise en équivalence, suite à la perte du contrat avec le principal client de cette société.

Bien que le résultat se soit amélioré, la **charge d'impôt** reste stable à -5,4M€ ; l'année 2020 avait été marquée par une forte charge d'impôt différé.

Le **résultat net** s'établit donc à 6,7 M€ en hausse de 24,8M€ par rapport à la perte de 2020.

4. Situation Financière

4.1 Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

en milliers d'euros	Exercice 2021	Exercice 2020
Résultat net consolidé	6 714	- 18 131
Elim. du résultat des mises en équivalence	-5 714	- 4 025
Elim. des amortissements et provisions	23 415	35 535
Elim. des autres produits et charge sans influence sur la trésorerie	2 930	-312
Dividendes reçus des co-entreprises	1 710	1 500
Marge brute d'autofinancement	29 055	14 567
Variation de BFR	-4 951	19 447
Elim. du coût de l'endettement financier	2 778	2 761
Elim. De la charge d'impôts	5 438	5 230
Impôts Payés	-4 270	- 1 697
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	28 050	40 308

Le flux de trésorerie lié aux activités opérationnelles s'établit en 2021 à 28 M€ contre 40,3 M€ en 2020.

L'élimination des amortissements 2021 inclus 9,3 M€ au titre d'IFRS 16.

La Marge Brute d'Autofinancement se redresse fortement du fait de la hausse du résultat. Elle s'établit à 29,1M€.

Le BFR se dégrade cette année (-4,9M€). Des stocks de précaution ont été constitués au quatrième trimestre pour faire face aux perturbations rencontrées sur le marché des matières premières.

4.2 Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

en milliers d'euros	Exercice 2021	Exercice 2020
Incidences des variations de périmètre	-1 573	0
Acquisition d'immobilisations	- 15 907	- 16 602
Variation des prêts et avances consenties	-489	225
Cessions d'immobilisations et actifs financiers	808	702
Autres		
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-17 161	-15 765

Les variations de périmètre en 2021 correspondent aux flux de trésorerie liés à l'acquisition de Normat Services.

Les acquisitions d'immobilisations baissent légèrement malgré plusieurs projets importants en complément des investissements de renouvellement.

Les principaux projets financés en 2021 sont :

- La poursuite des investissements au Canada par l'acquisition de nouveaux camions d'émulsion, l'accroissement de capacité sur l'usine de MFQ et la modernisation de l'usine en Ontario.
- La construction d'une nouvelle usine en Côte d'Ivoire et l'acquisition de camions d'émulsion pour un contrat minier ;
- Une augmentation du parc matériel dans la démolition notamment chez ATD pour faire face à l'augmentation de l'activité.

4.3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

en milliers d'euros	Exercice 2021	Exercice 2020
Augmentation de capital	7 964	
Emission d'emprunts	7 334	28 375
Remboursement d'emprunts	- 9 092	-33 575
Diminution des dettes de location	-9 896	-8 519
Intérêts financiers versés	- 2 811	- 2 905
Transactions entre actionnaires		-
Dividendes payés	- 32	- 40
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	- 6 533	-16 622

L'augmentation de capital réalisée cette année a permis de renforcer les fonds propres tout en contribuant au désendettement du groupe.

4.4 Variation de trésorerie

<i>en milliers d'euros</i>	Exercice 2021	Exercice 2020
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	28 050	40 308
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	- 17 161	- 17 565
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	- 6 533	- 16 622
Incidence des écarts de change et autres	443	-193
Variation de la Trésorerie	4 799	7 727
Trésorerie d'ouverture	16 202	8 475
Trésorerie de clôture	21 001	16 202

La position de trésorerie s'améliore. La génération de trésorerie opérationnelle a permis de financer un programme d'investissement toujours significatif tout en entamant le désendettement du groupe.

4.5 Financement

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice 2021	Exercice 2020
Dettes financières non courantes	50 326	49 097
Dettes financières courantes (hors découverts bancaires)	15 813	18 161
Découvert	1 851	3 127
Total dettes financières	67 990	70 385

L'endettement est en baisse grâce à la génération de trésorerie et à l'augmentation de capital.

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice 2021	Exercice 2020
Dettes de location non courantes	15 291	16 402
Dettes de location courantes	8 751	8 440
Total dettes de location	24 042	24 842

Les dettes de location sont légèrement en baisse. L'augmentation confirmée de l'activité a conduit le groupe à transformer certaines locations en investissements.

Ces dettes en diminution, combinées à l'amélioration de la rentabilité et au renforcement des fonds propres permettent de nettement améliorer les ratios bancaires, qui s'établissent aux valeurs suivantes :

Dettes financières nettes / EBITDA : **1,513**
Dettes financières brutes / capitaux propres : **0,867**

4.6 Dividendes

Le Conseil d'administration proposera à l'assemblée générale des actionnaires de ne pas distribuer de dividendes au titre de l'exercice 2021.

5. Perspectives 2022

Les tendances de hausse des matières premières et notamment du Nitrate d'Ammonium amorcées fin 2021 se poursuivent en ce début d'année 2022. Le déclenchement de la Guerre en Ukraine a entraîné une forte tension sur le marché du gaz en Europe, propulsant son prix à des niveaux jamais atteints. Ceci s'est répercuté immédiatement sur les prix d'achat du Nitrate d'Ammonium par le groupe.

La hausse rapide des prix du Fuel et d'autres produits comme l'Aluminium est venue augmenter les coûts matière.

Grâce aux mécanismes mis en place en 2021, ces hausses sont transférées rapidement aux clients qui les acceptent car elles concernent tous les acteurs de la filière, permettant de préserver les marges en valeur.

Compte tenu des tensions actuelles, la crainte principale concerne une possible rupture d'approvisionnement sur certaines géographies où le groupe est présent. Des stocks de sécurité ont été constitués pour prévenir ce risque et pouvoir à tout moment satisfaire nos clients. Des discussions sont en cours avec les autorités notamment en France pour augmenter le tonnage maximum des autorisations de stockage.

Malgré ce contexte tendu, aucun signe de ralentissement de la demande n'est perceptible actuellement. Si la disponibilité des matières premières ne connaît pas de frein brutal suite aux incertitudes géopolitiques et que l'économie n'entre pas en forte récession, cela permet d'espérer un exercice 2022 confirmant le retour d'une croissance rentable pour le groupe.

Les comptes sociaux et consolidés de la Société ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Les procédures d'audit des commissaires aux comptes sur les comptes sociaux et consolidés sont en cours de finalisation.