



RESULTATS 2022 DU GROUPE EPC

**Chiffre d’Affaires en hausse de 23,8%
Rentabilité Opérationnelle Courante
en progression de 50,6%
passant de 17,4M€ en 2021 à 26,2 M€ en 2022
Résultat Net en hausse à 19 M€ (6,7 M€ en 2021)**

Paris, le 28 mars 2023,

Le Conseil d’administration d’EPC s’est réuni, le 28 mars 2023, sous la présidence de Monsieur Olivier OBST, pour arrêter les comptes de l’exercice 2022.

1. Activité du groupe EPC

EPC a connu une année 2022 marquée par une très forte croissance de son activité. La forte croissance du prix des matières premières et les modifications des flux d’approvisionnement, consécutifs à la guerre en Ukraine, ont été un challenge permanent pour les équipes du groupe qui ont dû faire preuve de créativité et d’adaptabilité pour faire face aux modifications du paysage économique mondial. La

démarche de certification de la continuité d'activité (ISO 22 301) engagée par le groupe depuis 2015, lui a permis d'aborder cette période, particulièrement bien préparé.

La demande en minerai et matériaux de construction a continué à croître dans un contexte post pandémie où les acteurs ont commencé à anticiper les besoins de la transition énergétique. Le Canada, la Côte d'Ivoire, l'Arabie-Saoudite et le Maroc ont vu se concrétiser plusieurs projets miniers d'envergure. Le secteur des travaux publics a également été dynamique en Europe comme en Afrique et au Moyen Orient avec la participation d'EPC à des chantiers d'envergure mondiale (Lyon Turin en Europe, NEOM en Arabie Saoudite, le port de Djibouti, les barrages de Singorobo, Kariba en Sanbangalou en Afrique).

L'activité déconstruction et désamiantage a réalisé une performance remarquable, plusieurs chantiers d'envergure ont été réalisés à la pleine satisfaction des clients notamment dans le patrimoine (Villers-Cotterêts, Grand-Palais), dans les aménagements urbains (Solideo, Grand Paris) et dans l'industrie (Retia, EDF, Yara).

Le groupe a continué son développement dans l'Economie Circulaire en réalisant une opération foncière et un investissement dans une nouvelle plateforme de tri dans les Pays de Loire pour un total d'environ 8 M€.

Le groupe dispose des compétences et des technologies lui permettant de saisir ces opportunités tout en créant de la croissance rentable. Une attention particulière a été portée à la réalisation du Bilan Carbone à l'échelle du groupe. Les résultats de cette démarche qui sont détaillés dans la DPEF constituent un fort levier de motivation pour les collaborateurs et partenaires d'EPC. A cette occasion, plusieurs opportunités ont été identifiées permettant de placer EPC au cœur de la démarche environnementale des industries extractives. Cela va permettre d'alimenter encore un effort R&D en constante augmentation.

Anticipant un durcissement des conditions de financement, le groupe s'est attaché dès le premier semestre à renouveler ses lignes de financement senior en sécurisant des lignes de crédit à hauteur de 55 M€ en juillet 2022 sur des maturités de 5 à 7 ans. La partie immédiatement décaissée de ces financements (25 M€) a été sécurisée à taux fixe.

Ceci permet à la fois de financer la croissance du BFR, conséquence de la croissance d'activité, et de financer les programmes d'investissement nécessaires pour alimenter la croissance future. Plusieurs usines construites en 2021/2022 ont été inaugurées en ce début d'année 2023 : l'usine de Machra Ben Amou au Maroc, les usines du lac Bloom et de Kirkland Lake au Canada ainsi que le polygone de recherche et d'essai de Saint Martin de Crau en France qui a bénéficié du plan France Relance.

2. Chiffre d'affaires

En milliers d'euros			Variation	
	à fin décembre 2022	à fin décembre 2021	Réelle	à taux de change et périmètre
Europe Méditerranée et Amérique	401 048	338 128	18,6%	18,2%
Afrique Asie Pacifique	116 058	73 670	57,5%	44,9%
Activité consolidée (yc co-entreprises)	517 106	411 798	25,6%	23,3%
Europe Méditerranée et Amérique	389 151	324 083	20,1%	19,7%
Afrique Asie Pacifique	78 360	53 548	46,3%	37,5%
Activité consolidée (hors co-entreprises)	467 511	377 631	23,8%	22,3%

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

3. Résultats

En milliers d'euros	Exercice 2022	Exercice 2021
Produits des activités ordinaires	467 511	377 631
Résultat opérationnel courant incluant la part des mises en équivalence	26 191	17 447
Autres Produits et charges opérationnels	(732)	(648)
Reprise de Perte de valeur sur actifs immobilisés	-	832
Résultat Opérationnel	25 459	17 631
Résultat Financier	(2 657)	(5 479)
Impôt	(3 819)	(5 438)
Résultat Net	18 983	6 714
<i>dont part du groupe</i>	<i>17 670</i>	<i>5 857</i>

La hausse du **Chiffre d'Affaires** a dépassé 25% cette année portée à la fois par la hausse des prix et une solide croissance organique.

Le **Résultat Opérationnel Courant** progresse à nouveau de plus de 8,8 M€ pour s'établir à 26,2 M€.

Après prise en compte des autres produits et charge d'exploitation de -0,7 M€ (essentiellement les charges engagées dans le cadre de la cession (aujourd'hui suspendue) de l'activité Déconstruction) le **Résultat Opérationnel** s'établit à 25,4 M€.

Le **Résultat Financier** s'améliore de 2,8 M€. Le coût de l'endettement augmente à -3,6 M€, les Autres produits et Charges Financières s'améliorent fortement : la provision passée en 2022 pour couvrir les frais de fermeture d'une filiale ayant pu être reprise dans son intégralité du fait des excellentes conditions de liquidation.

Malgré l'amélioration du résultat, la charge d'impôt baisse à 3,8 M €, le **Résultat Net** s'établit donc à 19 M€ en hausse de 12,3M€ par rapport au bénéfice de 2021.

4. Situation Financière

4.1 Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

<i>en milliers d'euros</i>	Exercice 2021	Exercice 2022
Résultat net consolidé	6 714	18 983
Elim. du résultat des mises en équivalence	-5 714	-7 414
Elim. des amortissements et provisions	23 415	19 690
Elim. des autres produits et charge sans influence sur la trésorerie	2 930	- 108
Dividendes reçus des co-entreprises	1 710	2 365
Marge brute d'autofinancement	29 055	33 216
Variation de BFR	-4 951	-14 822
Elim. du coût de l'endettement financier	2 778	3 637
Elim. De la charge d'impôts	5 438	3 819
Impôts Payés	-4 270	-5 300
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	28 050	20 550

Le flux de trésorerie lié aux activités opérationnelles s'établit en 2022 à 20,5 M€ contre 28 M€ en 2021.

L'élimination des amortissements 2022 inclut 10,2M€ au titre d'IFRS 16.

La Marge Brute d'Autofinancement continue à progresser du fait de la hausse du résultat. Elle s'établit à 33,2M€.

Le BFR se dégrade cette année (-14,8M€). Des stocks de précaution ont été constitués pour faire face aux perturbations rencontrées sur le marché des matières premières ; le compte client augmente également du fait de la forte hausse du chiffre d'affaires.

4.2 Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

<i>en milliers d'euros</i>	Exercice	Exercice
	2021	2022
Incidences des variations de périmètre	-1 573	-175
Acquisition d'immobilisations	- 15 907	-29 066
Variation des prêts et avances consenties	-489	1 230
Cessions d'immobilisations et actifs financiers	808	775
Autres		21
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-17 161	-27 215

Les acquisitions d'immobilisations progressent fortement en raison de plusieurs projets importants en complément des investissements de renouvellement.

Les principaux projets financés en 2022 sont :

- Le nouveau centre d'essai à Saint Martin de Crau ;
- Dans l'économie circulaire, l'acquisition du terrain de l'Hostellerie de Flée où le Groupe exploite un centre d'enfouissement amiante et l'acquisition du fond de commerce, des terrains et des installations de la société en liquidation Ecocentre à Le Loroux-Bottereau dans l'agglomération nantaise ;
- La construction de la nouvelle usine maxi modulaire sur le site MFQ au Québec et la finalisation de la modernisation de l'usine de Daine en Ontario (deux installations inaugurées début 2023) ;
- L'acquisition des équipements pour l'usine de Tietto Minerals en Côte d'Ivoire ;
- La construction de la nouvelle usine d'EPC Singapour en Malaisie et des UMF (Unités mobiles de fabrication) associées.

4.3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

<i>en milliers d'euros</i>	Exercice 2021	Exercice 2022
Augmentation de capital	7 964	24
Emission d'emprunts	7 334	51 554
Remboursement d'emprunts	- 9 092	-24 566
Diminution des dettes de location	-9 896	-10 615
Intérêts financiers versés	- 2 811	- 3875
Transactions entre actionnaires		
Dividendes payés	- 32	-203
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	- 6 533	12 319

Le Groupe a procédé en juillet 2022 à la signature d'une nouvelle convention de crédit sénior comprenant un RCF de 30 M€ (pouvant être porté à 45 M€ avec l'accord des prêteurs) et une partie in fine de 20 M€. L'emprunt obligataire et le RCF existant ont été intégralement remboursés à cette occasion. Un crédit vert de BPI de 5 M€ a également été souscrit pour accompagner le développement de l'économie circulaire.

En complément des PGE toujours en vigueur, ce nouveau financement a été dimensionné pour accompagner le développement du groupe pour les 5 années qui viennent.

4.4 Variation de trésorerie

<i>en milliers d'euros</i>	Exercice 2021	Exercice 2022
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	28 050	20 550
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	- 17 161	-29 066
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	- 6 533	12 319
Incidence des écarts de change et autres	443	263
Variation de la Trésorerie	4 799	5 917
Trésorerie d'ouverture	16 202	21 001
Trésorerie de clôture	21 001	26 919

La position de trésorerie continue à s'améliorer. Malgré la forte augmentation du BFR, la génération de trésorerie opérationnelle et la mise en place des nouveaux financements ont permis de financer un programme d'investissements particulièrement ambitieux destiné à soutenir la croissance à long terme de l'activité du Groupe.

4.5 Financement

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice 2021	Exercice 2022
Dettes financières non courantes	50 326	68 812
Dettes financières courantes (hors découverts bancaires)	15 813	23 728
Découvert	1 851	789
Total dettes financières	67 990	93 329

En 2022, la Société a procédé au renouvellement de sa structure de financement senior en mettant en place une nouvelle convention de prêt de 50 M€ dont 20 M€ in fine à échéance juillet 2029 et 30 M€ de RCF à échéance Juillet 2027. L'obligation Novo existante (échéance février 2023) de 15 M€ a été remboursée par anticipation.

Les valeurs à atteindre au 31 décembre 2022 sont définies comme suit :

- Dette financière nette / EBITDA retraité : < 3,2 (dette senior et placement obligataire)

Les valeurs atteintes en 2022 respectent ces ratios et s'établissent comme suit :

- Dette financière nette / EBITDA retraité : 1,683

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2021	Augmen- tation	Dimi- nution	Reclassement courant/ non courant	Autres	31 décembre 2022
Dettes de location non courantes	15 291	6 921	-	(7 477)	(825)	13 911
Dettes de location courantes	8 751	2 680	(10 615)	7 477	202	8 495
Total dettes de location	24 042	9 601	(10 615)	-	(623)	22 406

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

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 2022.

5. Perspectives 2023

L'année 2023 va être marquée par l'entrée en pleine production des nouvelles usines construites par le groupe au Maroc, au Canada et en Côte d'Ivoire. D'autres installations vont démarrer en 2023 chez EPC Singapour, EPC Côte d'Ivoire et AREX.

En parallèle, le groupe continue à développer sa flotte d'unités mobiles de fabrication tant pour les applications en surface qu'en sous-terrain.

Ces augmentations de capacité mettent en œuvre les dernières technologies développées par le groupe ; elles intègrent également les logiciels de la suite VERTEX permettant ainsi aux clients de profiter de plans de tir optimisés tout en mesurant leur empreinte carbone.

Le processus de vente engagé dans l'activité déconstruction a permis de mieux mettre en évidence le rôle déterminant de cette activité tant dans la rénovation thermique du bâtiment que dans la chaîne de valeur de l'économie circulaire. Pour pouvoir répondre à une demande croissante dans ces secteurs, le groupe va :

- Rationaliser les structures de production dans la déconstruction et le désamiantage pour les rendre plus performantes et aussi plus lisibles pour les clients
- Continuer à investir dans l'économie circulaire en développant le maillage géographique et les process de valorisation des déchets du bâtiment.

Le groupe entend ainsi se positionner en partenaire de premier plan pour l'ensemble des acteurs des industries extractives, du bâtiment et des travaux publics pour accompagner leur développement tout en les aidant à maîtriser leur impact sur l'environnement.

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.