

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

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle**

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023)**

## **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023)**

Aux Actionnaires

**Société Anonyme d'Explosifs et de Produits Chimiques**

1 Terrasse Bellini

Tour Initiale

92935 PARIS LA DEFENSE Cedex

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 de la société Société Anonyme d'Explosifs et de Produits Chimiques, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 29 septembre 2023

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

BDO Paris



Christophe Drieu



Audrey Leroy



**Rapport financier semestriel 2023  
du Groupe EPC**

## Rapport d'activité semestriel 1er semestre 2023

Le 27 septembre 2023

Le Conseil d'Administration d'EPC s'est réuni, le 27 septembre 2023, sous la présidence de Monsieur Olivier OBST, pour examiner les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2023.

- Après un premier trimestre en forte hausse, le chiffre d'affaires se stabilise au second trimestre. La hausse s'établit 8.4% sur les six premiers mois de l'année (à taux de change constant).**

L'Activité consolidée du Groupe<sup>1</sup> au 30 juin 2023 s'élève à 274,7 M€ en hausse de 10.2% par rapport au premier semestre 2022. Cette évolution traduit le dynamisme des activités explosifs. Les prix sont restés sur des niveaux élevés au premier trimestre et ont commencé à décroître à compter du mois d'avril reflétant la baisse des coûts d'achat du Nitrate d'Ammonium.

Le Chiffre d'Affaires Consolidé des activités poursuivies (c'est-à-dire hors contribution des sociétés mises en équivalence) au 30 juin 2023 suit la même tendance. Il s'établit à 242,7 M€ contre 227,7 M€ en 2022, en hausse de 8,4% à taux de change et périmètre constants.

En milliers d'euros	à fin juin 2023	à fin juin 2022 retraité (1)	Variation*		T2 2023	T2 2022 retraité (1)
			Réelle	à taux de change et périmètre constants		
Europe Méditerranée et Amérique	206 491	196 323	5,2%	7,3%	103 885	106 261
Afrique Asie Pacifique	68 220	52 877	29,0%	27,9%	31 954	28 103
<b>Activité consolidée (yc co-entreprises)</b>	<b>274 711</b>	<b>249 200</b>	<b>10,2%</b>	<b>11,8%</b>	<b>135 839</b>	<b>134 364</b>
Europe Méditerranée et Amérique	199 801	190 460	4,9%	7,1%	100 232	103 117
Afrique Asie Pacifique	42 955	37 216	15,4%	14,8%	20 316	19 763
<b>Activité consolidée (hors co-entreprises)</b>	<b>242 756</b>	<b>227 676</b>	<b>6,6%</b>	<b>8,4%</b>	<b>120 548</b>	<b>122 880</b>

(1) Retraité de l'activité déconstruction qui n'est plus abandonnée.

\* La variation à taux de change et périmètre constants est calculée en convertissant les chiffres 2022 aux taux de change moyens mensuels de 2023 et en ajoutant (ou en retranchant) aux chiffres 2022 les entrées (ou les sorties) de périmètre.

C'est le redressement de l'Euro face à la Livre Sterling au Dollar Canadien et à la Couronne Suédoise qui justifie l'écart entre la variation réelle et la variation à taux de change constant.

<sup>1</sup> L'Activité Consolidée correspond au chiffre d'affaires des sociétés en intégration globale (y compris activité déconstruction qui a été réintégré dans les activités poursuivies suite à l'abandon du processus de cession) et à la quote-part du chiffre d'affaires des sociétés mises en équivalence (co-entreprises).

### Zone Europe Méditerranée Amérique

Zone Europe Méditerranée Amérique	30-juin	30-juin	Ecart en %	T2	T2
	2023	2022 retraité		2023	2022 retraité
Explosifs et Forage Minage	140 571	127 983	9,7%	70 433	69 808
Déconstruction	46 493	49 443	-6,0%	24 710	26 010
Economie circulaire	7 536	6 411	17,6%	3 866	3 515
Additifs & Autres	11 891	12 486	-5,3%	4 876	6 928
<b>Total</b>	<b>206 491</b>	<b>196 323</b>	<b>5,2%</b>	<b>103 885</b>	<b>106 261</b>
<b>En %</b>	<b>75%</b>	<b>79%</b>		<b>76%</b>	<b>79%</b>

L'activité Déconstruction a été réintégrée, L'activité de gardiennage (Silex Seguridad) a été retirée des Explosifs et ajoutée à Autres (1.215K€ en juin 2022).

L'activité **Additifs Diesels** dont la production s'est arrêtée fin avril est en ralentissement sur le semestre. Elle sera marginale à compter du 1 juillet 2023

L'**Economie Circulaire** confirme son dynamisme avec une progression de plus de 17% par rapport au premier semestre de 2022. Le site de Lorrux-Boterau acquis mi-2022 rentre progressivement en exploitation permettant d'augmenter les volumes collectés.

Le secteur des **Explosifs** et du **Forage Minage** continue leur progression sur la zone dans un contexte de hausse des prix au premier trimestre, tendance qui s'est inversée au deuxième trimestre.

En **France**, malgré un secteur du bâtiment assez morose, la bonne tenue des travaux tant en France (Lyon Turin) qu'à l'export (Cote d'Ivoire et Tanzanie) permet de terminer le semestre avec une croissance de près de 15%

L'**Espagne** et l'**Italie** continuent à afficher une croissance soutenue portée par le redémarrage des chantiers d'infrastructure et la bonne tenue des prix de vente.

La **Suède** affiche une croissance de 5% (en réel) sur le semestre porté essentiellement par le Groenland.

Le **Royaume-Uni** confirme sa résilience. L'activité est portée par les importants chantiers d'infrastructure en cours (construction de la centrale nucléaire d'Inkley Point par exemple).

Au **Maroc**, les prix se sont redressés, le démarrage du nouveau chantier de travaux à Djibouti permet de compenser un marché intérieur qui reste peu porteur.

EPC **Canada** poursuit sa croissance avec un chiffre d'affaires à taux de change constant en hausse de 25%. C'est essentiellement le secteur minier au Québec et en Ontario qui porte cette dynamique. Les prix ont été significativement remontés sur le secteur des carrières pour tenir compte de coûts de matière première.

Enfin l'activité **Déconstruction** marque un peu le pas ce semestre avec une baisse de 5% par rapport à la même période de 2022 qui avait été marqué par une activité patrimoine particulièrement forte (Villers Cotterêts et Grand Palais notamment). Le carnet de commande s'est néanmoins bien regarni en fin de période. Une énergie importante a été consacré à la fusion des quatre sociétés du pôle (ATD, OCCAMAT, OCCAMIANTE et PRODEMO) qui est intervenue le 1<sup>er</sup> juillet 2023 pour devenir EPC DEMOSTEN.

### Zone Afrique Asie Pacifique

Zone Afrique Asie Pacifique	30-juin	30-juin	En %	T2	T2
	2023	2022 retraité		2023	2022 retraité
Explosifs et Forage Minage	68 220	52 877	29,0%	31 954	28 103
Déconstruction	0	0	N/A	0	0
Economie circulaire	0	0	N/A	0	0
Additifs & Autres	0	0	N/A	0	0
<b>Total</b>	<b>68 220</b>	<b>52 877</b>	<b>29,0%</b>	<b>31 954</b>	<b>28 103</b>
<b>En % du groupe</b>	<b>25%</b>	<b>20%</b>		<b>24%</b>	<b>21%</b>

La **zone Afrique Asie Pacifique** continue à croître sur un rythme élevé.

La **Côte d'Ivoire** avec la montée en puissance de Perseus continue à voir son activité progresser de près de 19%, c'est également le cas du Sénégal, du Gabon et du Cameroun qui réalisent un excellent premier semestre.

En **Guinée**, les volumes sont en baisse, c'est également le cas au **Burkina Faso** qui pâtit d'un contexte politique particulièrement perturbé.

Au **Moyen Orient**, l'activité de notre JV MCS en Arabie **Saoudite** s'affiche en hausse de 80% (77% à taux de change constant) sur le semestre. C'est la montée en puissance des contrats miniers signés avec Ma'aden et le démarrage des fournitures au chantier de NEOM qui sont les principaux vecteurs de cette croissance.

## 2. Un résultat opérationnel courant (ROC) solide qui retrouve les excellents niveaux du premier semestre 2022

<i>En milliers d'euros</i>	1 <sup>er</sup> Semestre 2023	1 <sup>er</sup> Semestre 2022 (*)
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>242 756</b>	<b>227 677</b>
<b>Résultat opérationnel courant incluant la part des mises en équivalence</b>	<b>19 746</b>	<b>17 410</b>
Autres Produits et Charges Opérationnels	(581)	(548)
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>19 165</b>	<b>16 862</b>
Résultat financier	(3 415)	(364)
Impôt	(2 383)	(3 711)
<b>Résultat Net</b>	<b>13 367</b>	<b>12 787</b>
<i>dont part du groupe</i>	<i>12 567</i>	<i>12 094</i>

(\*) Retraité des activités antérieurement destinées à être cédées qui ne le sont plus.

Le Résultat Opérationnel courant progresse de 2.3 M€ en 2023 par rapport au premier semestre de 2022. Cette performance traduit plusieurs tendances de fond :

- La bonne tenue des marges malgré des niveaux de prix de vente qui alternent entre des hausses et des baisses suivant le niveau du prix d'achat du Nitrate d'Ammonium. Les mécanismes mis en place montrent leur pertinence dans la durée.

- Une dynamique de fond qui soutient l'activité tant dans le domaine des infrastructures que dans le domaine minier résultant des grands chantiers consécutifs à l'électrification résultant de la transition énergétique.
- Une croissance solide et continue dans l'économie circulaire et la déconstruction.

Des éléments plus conjoncturels sont venus s'agréger (et qui se compensent) ce semestre à cette tendance :

- Une performance en léger replis dans la déconstruction du fait : d'un prix de la ferraille en baisse, d'une affaire en carnet avec des marges moins importantes qu'en 2022 et des frais liés à la préparation de la fusion des entités juridiques.
- La réalisation de deux opérations immobilières (Portugal et Royaume-Uni) qui ont permis de dégager une plus-value cumulée avant impôt de 2,9 M€.

Le **Résultat Opérationnel**, après prise en compte des frais de restructuration chez EPC Chemicals ltd (-0.6M€) s'établit à 19,2 M€ contre un profit de 16,9 M€ en 2022.

Le **Résultat financier** s'établit à (-3,4 M€) contre (-0,4 M€) au premier semestre 2022. Le résultat 2022 intégrait la reprise de la provision de 2 M€ passée sur les prêts à la JV Kemek US du fait du retour à meilleur fortune sur cette participation. Par ailleurs les frais financiers ont progressé corrélativement à la hausse des taux (le RCF et le programme d'affacturage qui ont été mobilisés ce semestre suite à la hausse du BFR sont à taux variable).

Après prise en compte de l'impôt (-2,4 M€), le **Résultat Net** part du groupe ressort en bénéfice à 13,4 M€ au 30 juin 2023 contre 12,8 M€ en 2022.

### 3. Evènements significatifs du semestre écoulé

#### Cession de deux terrains au Portugal et au Royaume-Uni.

Le groupe a procédé ce semestre à la cession de deux terrains qui n'étaient plus utilisés ni nécessaire pour ses activités production d'explosifs :

- Le terrain de l'ancienne usine de la filiale EEI au Portugal.
- Un terrain à proximité de l'usine de Rough close Works en Angleterre.

#### Acquisition des actionnaires minoritaires d'EPC UK.

Comme annoncé au marché le 6 janvier 2023, EPC SA a engagé sous le contrôle du juge en Angleterre le rachat des actionnaires minoritaires de sa filiale EPC-UK. Le montant total de ce rachat s'élève à 0,4 M£ pour 7,4% du capital.

L'assemblée générale d'EPC-UK qui s'est tenue le 2 mars 2023 a approuvé à 95% des actionnaires minoritaires présents ou représentés les modalités du rachat. En vertu de ce vote, le tribunal anglais a confirmé le 21 mars la validité du plan de rachat d'actions proposé.

Le montant de 0,4M£ a été cantonné par EPC SA dans un compte séquestre. Des chèques ont été envoyés le 5 avril 2023 aux porteurs de parts qui ont 3 ans pour les encaisser. Le transfert des parts est néanmoins parfaitement réalisé dès l'émission des chèques, EPC SA est donc propriétaire de 10% des actions de sa filiale depuis cette date.



### **Le groupe EPC se retire de la production d'additifs pour le carburant Diesel (2EHN).**

Le groupe EPC à travers sa filiale EPC-UK est un acteur du marché des additifs diesel (2EHN) depuis plus de 20 ans. Cette activité a été transférée récemment à une filiale dédiée : EPC Chemical Ltd (filiale d'EPC-UK). L'usine est située près de Harwich dans l'Essex (Royaume-Uni).

La pérennité de ce site de production a été compromise ces dernières années du fait du contexte économique sur le marché mondial et de la nécessité de procéder à de lourds investissements liés aux nouvelles contraintes réglementaires.

En conséquence, EPC-UK a pris la décision de se désengager du secteur des additifs pour carburants diesel et de se concentrer sur son cœur de métier.

Afin de mettre en œuvre cette stratégie, EPC Chemicals Limited a cédé les éléments clef du processus de production à la société VeryOne, filiale du groupe Euronco. VeryOne est le leader mondial de la production et de la fourniture de 2EHN sur le marché des additifs pour carburants et cherche à développer sa position sur le marché britannique.

EPC Chemicals Limited a arrêté définitivement sa production fin avril 2023. La transaction sera totalement finalisée avec le démantèlement et l'enlèvement des équipements par VeryOne d'ici à décembre 2023.

### **Création de DIOGEN - Société de développement logiciel du groupe EPC.**

EPC a rassemblé au sein de sa filiale dédiée DIOGEN, l'ensemble de ses moyens humains dédiés au développement des logiciels métiers. La société a en charge en particulier le développement de la suite VERTEX (EXPERTIR, EXPERTAB, EXPLORE) aujourd'hui reconnue comme une des meilleures solutions du marché pour optimiser les opérations de minage (plan de tir, forage, utilisation des explosifs, etc...), tant en mine qu'en carrière. Un ambitieux programme de recrutement est en cours afin d'accélérer la mise sur le marché des produits aujourd'hui matures tout en préparant les futurs développements.

Ces logiciels sont distribués aux clients d'EPC par toutes les filiales dans les pays où nos filiales commercialisent des explosifs.

Ils sont désormais également distribués au Chili et au Pérou, pays où nous avons créé des filiales spécialisées dans le service. D'autres développements géographiques sont à l'étude.

### **Acquisition de la totalité du capital d'ADEX.**

Le 21 juin 2023 EPC SA a acquis, directement et indirectement, la totalité du capital d'ADEX SNC auprès de la société EJ Barbier (EJB) **pour un prix global d'un euro.**

La société Adex au **capital de 150 000 €**, qui emploie 48 salariés, fournit conseil et assistance à EPC dans les domaines suivants : administratif, financier (contrôle de gestion, trésorerie, financement, comptabilité, consolidation, communication financière), juridique et fiscal, ressources humaines, assurance, audit interne, stratégie et développement, marketing, logistique achat, sécurité, santé et environnement.

L'opération permet de **rationaliser la structure et le fonctionnement du groupe EPC.**

L'opération est intervenue **après distribution** par ADEX à EJB (95%) et EPC (5%) d'une somme de 1.750.000 € pour un résultat distribuable au 31 décembre 2022 de 1.770.361 € correspondant au report à nouveau au 31 décembre 2022 (1 543 258 €) et aux bénéfices dégagés en 2022.

Les conditions de cette acquisition ont été déterminées en considération des éléments suivants :

- ADEX étant une société en nom collectif et n'ayant pas opté pour l'impôt sur les sociétés, son résultat est appréhendé à hauteur de leur quote-part respective du capital par ses associés qui sont seuls imposables au titre de ce résultat ;
- Elle ne détient aucun actif immobilisé et n'est tenue d'aucune dette financière ;
- Le 18 novembre 2015, le cabinet RSM, en la personne de Monsieur Vital Saint-Marc, désigné par le Conseil d'administration d'EPC en qualité d'expert indépendant, avec mission de procéder à l'évaluation d'ADEX en vue du rachat de la participation d'EJB, avait conclu que la valeur de la Société se situait dans une fourchette comprise entre 348.000 et 545.000 euros, selon la méthode patrimoniale, et dans une fourchette comprise entre 261.000 et 391.000 euros, selon la méthode dite des flux de bénéfices distribuables, proposant une valeur des titres de la Société comprise dans une fourchette entre 348.000 euros et 391.000 euros ;
- Dans le cadre de l'acquisition de la totalité du capital d'EJB, 4 Décembre n'a pas valorisé la participation d'EJB dans ADEX.

La cession a été consentie sous les garanties ordinaires et de droit.

L'opération a été **autorisée par le Conseil d'administration d'EPC, le 28 mars 2023**, conformément aux dispositions de l'article L.225-38 du Code de commerce et **soumise à l'approbation de l'assemblée générale annuelle du 28 juin 2023** statuant sur le rapport spécial des Commissaires aux comptes.

#### **4. Evènements postérieurs à la clôture**

##### **Prolongation du RCF**

Les banques du pool bancaire ont signé un avenant prolongeant d'un an les RCF de 30 M€ mis en place en juillet 2022. Ce contrat de financement est désormais à échéance au 20 juillet 2028.

##### **Fusion de l'activité Déconstruction au sein d'EPC DEMOSTEN**

Les activités déconstruction désamiantage du groupe EPC ont été regroupées au 1 juillet 2023 au sein de la société EPC DEMOSTEN. Les différentes sociétés de ce pôle PRODEMO, OCCAMAT, OCCAMIANTE et ATD ont fusionné au sein de la sous-holding Demosten qui a changé de nom pour devenir EPC Demosten.

Ce regroupement a pour but de renforcer le positionnement d'EPC Demosten en tant que premier acteur indépendant dans le domaine de la déconstruction et le désamiantage sur le marché Français. Il a également pour but de renforcer la performance commerciale tout en rationalisant les fonctions supports.

Plusieurs agences autonomes ont été créées à cette occasion, afin de promouvoir l'excellence opérationnelle et la proximité avec les donneurs d'ordre, point fort d'EPC Demosten.

##### **Changement de nom dans l'économie circulaire**

2 B Recyclage filiale d'EPC spécialisée dans l'économie circulaire a changé de nom pour devenir EPC Colibri. Ce nouveau nom auquel est adossé une nouvelle identité visuelle traduit les ambitions du groupe EPC dans le domaine de l'économie circulaire.

Deux investissements importants ont été réalisés en 2022 avec l'acquisition d'un site de tri et de valorisation des déchets en périphérie nantaise et du foncier du centre d'enfouissement amiante de l'hostellerie de Flé également en région Pays de Loire.

### **Risques géopolitiques**

Le groupe EPC suit attentivement la situation politique dans certains pays où il est implanté notamment au Gabon. Le changement de gouvernement intervenu en septembre n'a pas eu d'impact sur les activités de la filiale qui a pu, après une brève interruption au moment des élections, reprendre l'importation, la production et la commercialisation d'explosifs sur le territoire Gabonais.

### **Tremblement de terre au Maroc**

Le Groupe EPC présent au Maroc depuis plus de 70 ans adresse toutes ses pensées au peuple marocain et ses sincères condoléances aux familles endeuillées après la terrible tragédie qui a touché la région de Marrakech.

Le personnel et les installations de nos filiales n'ont pas été directement impactées

Les équipes d'EPC Maroc et Marodyn ont donc été en mesure de se mobiliser pour apporter de l'aide aux populations.

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

Les relations de confiance construites tant avec les clients que les fournisseurs d'EPC ont permis au groupe de préserver ses marges tout en assurant un service continu et de qualité.

Alors que le premier semestre 2022 avait été marqué par la guerre en Ukraine et une envolée du prix des matières premières, le premier semestre 2023 a été placé sous le signe d'une relative baisse du prix du Nitrate couplée à une inflation sous-jacente qui semble s'installer dans la durée. Les premiers signes d'une stabilisation du prix des matières premières se matérialisent, nous resterons attentifs à leur évolution au cours du second semestre afin de préserver nos marges.

La bonne reconstitution du carnet chez EPC Demosten permet d'espérer un deuxième semestre en amélioration sur ce secteur d'activité.

EPC Colibri est également bien orienté, la montée en puissance du site du Lorrux Bottereau est attendue ce semestre.

Dans le secteur des explosifs, il faudra être vigilant à l'impact de la hausse des taux sur l'activité construction qui va se ralentir en particulier sur les marchés européens. Néanmoins, dans le même temps, la dynamique dans le secteur minier et les travaux publics reste forte et continue à apporter des perspectives de croissance rentable pour le groupe.



**Etats financiers semestriels Consolidés Résumés**

## SOMMAIRE

<b>COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2023.....</b>	<b>11</b>
<b>ETAT DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN</b>	
<b>CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2023 .....</b>	<b>12</b>
<b>ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2023 .....</b>	<b>13</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2023 .....</b>	<b>14</b>
<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30</b>	
<b>JUIN 2023.....</b>	<b>15</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2023

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2023	30 juin 2022 retraité (*)
<i>Activités poursuivies</i>			
<b>Produit des activités ordinaires</b>	<b>5.1</b>	<b>242 756</b>	<b>227 677</b>
Autres produits		1 348	477
Achats consommés		(115 184)	(104 244)
Autres achats et charges externes	5.2	(54 304)	(50 555)
Variation des stocks d'encours et de produits finis	5.3	2 425	1 404
Charges de personnel	5.4	(54 659)	(49 968)
Amortissements et dépréciations des immobilisations		(12 163)	(10 938)
Dotations et reprises de provisions	5.5	660	841
Autres produits et charges d'exploitation	5.6	2 688	(1 774)
Part du résultat des mises en équivalence	6.4	6 179	4 490
<b>Résultat opérationnel courant incluant la part des mises en équivalence</b>		<b>19 746</b>	<b>17 410</b>
Autres produits et charges opérationnels	5.7	(581)	(548)
<b>Résultat opérationnel avant dépréciation des écarts d'acquisition</b>		<b>19 165</b>	<b>16 862</b>
Pertes de valeur sur les actifs immobilisés		-	-
Dépréciation des écarts d'acquisition		-	-
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>19 165</b>	<b>16 862</b>
Coût de l'endettement financier net	5.8	(2 694)	(1 516)
Autres produits et charges financiers	5.8	(721)	1 152
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>15 750</b>	<b>16 498</b>
Impôt sur les résultats	5.9	(2 383)	(3 711)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé – activités poursuivies</b>		<b>13 367</b>	<b>12 787</b>
Résultat net des activités abandonnées		-	-
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé – total</b>		<b>13 367</b>	<b>12 787</b>
Résultat net – part du groupe		12 567	12 094
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		800	693
<b>Résultat par action</b>			
Résultat net (Part Groupe)	5.10	5,98	5,75
Résultat net (Par Groupe) des activités poursuivies	5.10	5,98	5,75

(\*) Retraité des activités antérieurement destinées à être cédées qui ne le sont plus.

**ETAT DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN  
2023**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022</b>
<b>Résultat net total</b>	<b>13 367</b>	<b>12 787</b>
Ecarts de conversion sur sociétés intégrées globalement	(12)	776
Ecarts de conversion sur sociétés mises en équivalence 6.4	(457)	2 077
Variation des instruments financiers	(30)	-
Impôts différés sur les éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	8	-
<b>Total des autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net</b>	<b>(490)</b>	<b>2 853</b>
Pertes et gains actuariels sur sociétés intégrées 6.12	459	2 861
Impôts différés sur éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net 6.11	(116)	(650)
Pertes et gains actuariels sur mise en équivalence 6.4	(142)	152
Impôts différés sur éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net sur mise en équivalence 6.4	22	(19)
<b>Total des autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net</b>	<b>224</b>	<b>2 334</b>
<b>Résultat global</b>	<b>13 100</b>	<b>17 984</b>
<i>dont quote-part du Groupe</i>	12 429	17 313
<i>dont quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	672	804

**ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2023**

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2023	31 décembre 2022
<b>ACTIF</b>			
Ecart d'acquisition	6.1	9 456	9 390
Immobilisations incorporelles	6.2	4 355	4 615
Immobilisations corporelles	6.3	115 904	111 181
Droits d'utilisation	6.3	25 347	24 468
Participations dans les mises en équivalence	6.4	36 953	33 251
Autres actifs financiers non courants	6.5	3 135	3 236
Actifs d'impôts différés	6.11	7 771	6 971
Autres actifs long terme		-	-
<b>Total actifs non courants</b>		<b>202 921</b>	<b>193 112</b>
Stocks	6.6	55 359	60 423
Clients et autres débiteurs	6.7	155 485	137 206
Créances fiscales		2 160	1 860
Autres actifs courants		12 681	9 418
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.8	17 537	27 710
<b>Total actifs courants</b>		<b>243 222</b>	<b>236 617</b>
Groupes d'actifs destinés à être cédés		-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>446 143</b>	<b>429 729</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital	6.9	7 015	7 015
Réserves		114 592	97 130
Résultat net de l'exercice – part du groupe		12 567	17 670
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>134 174</b>	<b>121 815</b>
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		4 211	4 566
<b>Capitaux propres</b>		<b>138 385</b>	<b>126 381</b>
Dettes financières non courantes	6.10	79 417	68 812
Dettes de location non courantes	6.10	14 587	13 911
Passifs d'impôts différés	6.11	1 650	1 761
Provisions pour avantages aux salariés	6.12	11 331	10 810
Autres provisions non courantes	6.13	19 463	19 208
Autres passifs long terme		1 021	1 018
<b>Total passifs non courants</b>		<b>127 469</b>	<b>115 520</b>
Fournisseurs et autres créditeurs	6.14	129 034	144 038
Dettes d'impôt		2 726	2 480
Dettes financières courantes	6.10	27 853	24 517
Dettes de location courantes	6.10	8 669	8 495
Autres provisions courantes	6.13	2 121	3 002
Autres passifs courants		9 886	5 296
<b>Total passifs courants</b>		<b>180 289</b>	<b>187 828</b>
<b>Total dettes</b>		<b>307 758</b>	<b>303 348</b>
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés		-	-
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>446 143</b>	<b>429 729</b>



**TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2023**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Notes</b>	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022 retraité (*)</b>
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>13 367</b>	<b>12 787</b>
Elim. des parts des mises en équivalence	6.4	(6 179)	(4 490)
Elim. des amortissements et provisions		11 267	8 699
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		(2 894)	338
Elim. autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		-	(15)
Elim. de l'effet d'actualisation	6.13	(303)	410
Elim. du résultat s/ cessions actions propres		(49)	(18)
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions		8	-
Dividendes reçus des co-entreprises	6.4	4 495	942
Elim. des produits de dividendes (hors-groupe)		(89)	(9)
<b>Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>19 623</b>	<b>18 644</b>
Elim. de la charge (produit) d'impôt	5.8	2 383	3 711
Elim. du coût de l'endettement financier net	5.9	2 694	1 516
<b>Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>24 700</b>	<b>23 871</b>
Incidence de la variation du BFR	6.15	(30 085)	(20 603)
Impôts payés		(3 270)	(2 465)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<b>(8 655)</b>	<b>803</b>
Incidence des variations de périmètre	6.16	304	(175)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	6.3	(10 291)	(18 710)
Acquisition d'actifs financiers		-	(1)
Variation des prêts et avances consentis		(119)	2 423
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		3 562	421
Dividendes reçus		89	9
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(6 457)</b>	<b>(16 033)</b>
Emission d'emprunts	6.10	17 015	19 658
Remboursement d'emprunts	6.10	(6 766)	(2 091)
Diminution des dettes de locations	6.10	(5 250)	(5 704)
Intérêts financiers nets versés		(2 842)	(1 757)
Transactions entre actionnaires : acquisitions/cessions partielles	6.16	(668)	-
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		-	-
Dividendes payés aux minoritaires		(91)	(44)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>1 398</b>	<b>10 062</b>
Incidences de la variation des taux de change		19	444
Autres		373	252
<b>Variation de la trésorerie</b>		<b>(13 322)</b>	<b>(4 472)</b>
Trésorerie d'ouverture	6.8	26 918	21 002
Trésorerie de clôture	6.8	13 596	16 530
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(13 322)</b>	<b>(4 472)</b>

(\*) Retraité des activités antérieurement destinées à être cédées qui ne le sont plus.

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2023**

<i>En milliers d'euros</i>	Capital social	Actions propres	Réserves consolidées et résultat Part du groupe	Réserves de juste valeur	Réserves de conv.	Total capitaux propres Part du groupe	Intérêts Minoritaires	Total capitaux propres
<b>Total au 31 décembre 2021</b>	<b>7 015</b>	<b>(2 478)</b>	<b>99 784</b>	-	<b>(1 270)</b>	<b>103 050</b>	<b>3 079</b>	<b>106 129</b>
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	2 355	-	2 864	<b>5 219</b>	111	<b>5 330</b>
Résultat net de l'exercice	-	-	12 094	-	-	<b>12 094</b>	693	<b>12 787</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	-	-	<b>14 449</b>	-	<b>2 864</b>	<b>17 313</b>	<b>804</b>	<b>18 117</b>
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	6	-	-	6	(214)	<b>(208)</b>
Paie ment en action	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-	-	12	<b>12</b>
<b>Total au 30 juin 2022</b>	<b>7 015</b>	<b>(2 478)</b>	<b>114 239</b>	-	<b>1 594</b>	<b>120 369</b>	<b>3 681</b>	<b>124 050</b>
<b>Total au 31 décembre 2022</b>	<b>7 015</b>	<b>(2 536)</b>	<b>116 152</b>	<b>1 251</b>	<b>(67)</b>	<b>121 815</b>	<b>4 566</b>	<b>126 380</b>
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	229	(22)	(345)	<b>(139)</b>	(128)	<b>(269)</b>
Résultat net de l'exercice	-	-	12 567	-	-	<b>12 567</b>	800	<b>13 367</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	-	-	<b>12 796</b>	<b>(22)</b>	<b>(345)</b>	<b>12 429</b>	<b>672</b>	<b>13 100</b>
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	(422)	<b>(422)</b>
Paie ment en action	-	-	8	-	-	<b>8</b>	-	<b>8</b>
Variations de périmètre	-	-	(30)	-	-	<b>(66)</b>	(605)	<b>(635)</b>
Autres variations	-	(49)	-	-	-	<b>(49)</b>	-	<b>(49)</b>
<b>Total au 30 juin 2023</b>	<b>7 015</b>	<b>(2 585)</b>	<b>128 927</b>	<b>1 229</b>	<b>(412)</b>	<b>134 174</b>	<b>4 211</b>	<b>138 385</b>



**Annexe aux états financiers du premier semestre 2023**

## SOMMAIRE

<b>1. PRÉSENTATION GÉNÉRALE</b> .....	<b>19</b>
<b>2. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2023</b> .....	<b>19</b>
2.1. Cession de deux terrains au Portugal et au Royaume-Uni .....	19
2.2. Acquisition des actionnaires minoritaires d'EPC UK .....	19
2.3. Le groupe EPC se retire de la production d'additifs pour le carburant Diesel (2EHN) .....	19
2.4. Création de DIOGEN - Société de développement logiciel du groupe EPC .....	20
2.5. Acquisition de la totalité du capital d'ADEX .....	20
<b>3. PRINCIPES COMPTABLES</b> .....	<b>21</b>
3.1. Principes généraux et normes comptables .....	21
3.2. Recours à des estimations .....	23
3.3. Périmètre de consolidation .....	23
3.4. information sectorielle.....	24
<b>4. INFORMATION SECTORIELLE</b> .....	<b>24</b>
4.1. Informations comparatives .....	24
4.2. Résultats sectoriels .....	25
4.3. Autres éléments sectoriels inclus dans le compte de résultat, sans contrepartie de trésorerie.....	26
4.4. Investissements sectoriels .....	27
4.5. Etat de Passage de l'information sectorielle publiée au compte de resultat consolidé .....	28
<b>5. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT</b> .....	<b>30</b>
5.1. chiffre d'affaires .....	30
5.2. Autres achats et charges externes .....	30
5.3. Variation des stocks d'en-cours et de produits finis au compte de résultat .....	31
5.4 Charges de personnel .....	31
5.5. Dotations et reprises de provisions.....	31
5.6. Autres produits et charges d'exploitation.....	32
5.7. Autres produits et charges opérationnels .....	32
5.8. Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers.....	33
5.9. Impôt sur les résultats.....	34
5.10. Résultat par action.....	35
<b>6. NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE</b> .....	<b>36</b>
6.1. Ecarts d'acquisition .....	36
6.2. Immobilisations incorporelles .....	37
6.3. Immobilisations corporelles .....	38
6.4. Participation dans les mises en équivalence.....	40
6.5. autres actifs financiers non courants .....	40
6.5.1 Détail des titres de participation non consolidés .....	41
6.5.2 Instruments financiers dérivés.....	41
6.6. Stocks et en cours .....	42
6.7. Clients et autres débiteurs .....	42
6.8. Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	43
6.9. Capital .....	43
6.10. Dettes financières .....	44
6.11. Impôts différés au bilan .....	46
6.12. Provisions pour avantages aux salariés .....	47
6.13. Autres provisions.....	48
6.14. Fournisseurs et autres créditeurs .....	48
6.15. Besoin en Fonds de Roulement.....	49

6.16. Variation de périmètre.....	50
6.17. Engagements financiers.....	50
<b>7. INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES .....</b>	<b>51</b>
7.1. Contrôle.....	51
7.2. Relation avec les filiales.....	51
7.3. Transactions avec des parties liées.....	51
<b>8. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....</b>	<b>51</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 quatre activités :

- La fabrication d'explosifs à usage civil et leur mise en œuvre (forage minage),
- L'économie circulaire,
- La déconstruction,
- D'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 1, Terrasse Bellini, 92935 Paris La Défense.

Les comptes consolidés du Groupe EPC au 30 juin 2023 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 27 septembre 2023, qui en a autorisé la publication.

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

## **2. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2023**

### **2.1. CESSION DE DEUX TERRAINS AU PORTUGAL ET AU ROYAUME-UNI**

Le groupe a procédé ce trimestre à la cession de deux terrains qui n'étaient plus utilisés ni nécessaires pour ses activités de production d'explosifs :

- Le terrain de l'ancienne usine de la filiale EEI au Portugal
- Un terrain à proximité de l'usine de Rough close Works en Angleterre

Ces opérations représentent une valeur de vente, nette des frais, d'environ 3 M€.

### **2.2. ACQUISITION DES ACTIONNAIRES MINORITAIRES D'EPC UK.**

Comme annoncé au marché le 6 janvier 2023, EPC SA a engagé sous le contrôle du juge en Angleterre le rachat des actionnaires minoritaires de sa filiale EPC-UK. Le montant total de ce rachat s'élève à 0,4 M£ pour 7,4% du capital.

L'assemblée générale d'EPC-UK qui s'est tenue le 2 mars 2023 a approuvé à 95% des actionnaires minoritaires présents ou représentés les modalités du rachat. En vertu de ce vote, le tribunal anglais a confirmé le 21 mars la validité du plan de rachat d'actions proposé.

Le montant de 0,4M£ a été cantonné par EPC SA dans un compte séquestre. Des chèques ont été envoyés le 5 avril 2023 aux porteurs de parts qui ont 3 ans pour les encaisser. Le transfert des parts est néanmoins parfaitement réalisé dès l'émission des chèques, EPC SA est donc propriétaire de 100% des actions de sa filiale depuis cette date.

### **2.3. LE GROUPE EPC SE RETIRE DE LA PRODUCTION D'ADDITIFS POUR LE CARBURANT DIESEL (2EHN)**

Le groupe EPC à travers sa filiale EPC-UK est un acteur du marché des additifs diesel (2EHN) depuis plus de 20 ans. Cette activité a été transférée récemment à une filiale dédiée : EPC Chemicals Ltd (filiale d'EPC-UK). L'usine est située près de Harwich dans l'Essex (Royaume-Uni).

La pérennité de ce site de production a été compromise ces dernières années du fait du contexte économique sur le marché mondial et de la nécessité de procéder à de lourds investissements du fait de nouvelles contraintes réglementaires.

En conséquence, EPC-UK a pris la décision de se désengager du secteur des additifs pour carburants diesel et de se concentrer sur son cœur de métier.

Afin de mettre en œuvre cette stratégie, EPC Chemicals Limited a cédé les éléments clef du process de production à la société VeryOne, filiale du groupe Eurenco. VeryOne est le leader mondial de la production et de la fourniture de 2EHN sur le marché des additifs pour carburants et cherche à développer sa position sur le marché britannique.

EPC Chemicals Limited a arrêté définitivement sa production fin avril 2023. La transaction sera totalement finalisée avec le démantèlement et l'enlèvement des équipements par VeryOne d'ici à décembre 2023.

#### **2.4. CREATION DE DIOGEN - SOCIETE DE DEVELOPPEMENT LOGICIEL DU GROUPE EPC**

EPC a rassemblé au sein de sa filiale dédiée DIOGEN, l'ensemble de ses moyens humains dédiés au développement des logiciels métiers. La société a en charge en particulier le développement de la suite VERTEX (EXPERTIR, EXPERTAB, EXPLORE) aujourd'hui reconnue comme une des meilleures solutions du marché pour optimiser les opérations de minage (plan de tir, forage, utilisation des explosifs, etc...), tant en mine et qu'en carrière. Un ambitieux programme de recrutement est en cours afin d'accélérer la mise sur le marché des produits aujourd'hui matures tout en préparant les futurs développements.

Ces logiciels sont distribués aux clients d'EPC par toutes les filiales dans les pays où nos filiales commercialisent des explosifs.

Ils sont désormais également distribués au Chili et au Pérou, pays où nous avons créé des filiales spécialisées dans le service. D'autres développements géographiques sont à l'étude.

#### **2.5. ACQUISITION DE LA TOTALITE DU CAPITAL D'ADEX**

Le 21 juin 2023. EPC SA a acquis, directement et indirectement, la totalité du capital d'ADEX SNC auprès de la société EJ Barbier (EJB) **pour un prix global d'un euro.**

La société Adex au **capital de 150 000 €**, qui emploie 48 salariés, fournit conseil et assistance à EPC dans les domaines suivants : administratif, financier (contrôle de gestion, trésorerie, financement, comptabilité, consolidation, communication financière), juridique et fiscal, ressources humaines, assurance, audit interne, stratégie et développement, marketing, logistique achat, sécurité, santé et environnement.

L'opération permet de **rationaliser la structure et le fonctionnement du groupe EPC.**

L'opération est intervenue **après distribution** par ADEX à EJB (95%) et EPC (5%) d'une somme de 1.750.000 € pour un résultat distribuable au 31 décembre 2022 de 1.770.361 € correspondant au report à nouveau au 31 décembre 2022 (1 543 258 €) et aux bénéfices dégagés en 2022.

Les conditions de cette acquisition ont été déterminées en considération des éléments suivants :

- ADEX étant une société en nom collectif et n'ayant pas opté pour l'impôt sur les sociétés, son résultat est appréhendé à hauteur de leur quote-part respective du capital par ses associés qui sont seuls imposables au titre de ce résultat ;
- Elle ne détient aucun actif immobilisé et n'est tenue d'aucune dette financière ;
- Le 18 novembre 2015, le cabinet RSM, en la personne de Monsieur Vital Saint-Marc, désigné par le Conseil d'administration d'EPC en qualité d'expert indépendant, avec mission de procéder à l'évaluation d'ADEX en vue du rachat de la participation d'EJB, avait conclu que la valeur de la Société se situait dans une fourchette comprise entre 348.000 et 545.000 euros, selon la méthode patrimoniale, et dans une fourchette comprise entre 261.000 et 391.000 euros, selon la méthode dite des flux de bénéfices distribuables, proposant une valeur des titres de la Société comprise dans une fourchette entre 348.000 euros et 391.000 euros ;
- Dans le cadre de l'acquisition de la totalité du capital d'EJB, 4 Décembre n'a pas valorisé la participation d'EJB dans ADEX.

La cession a été consentie sous les garanties ordinaires et de droit.

L'opération a été **autorisée par le Conseil d'administration d'EPC, le 28 mars 2023**, conformément aux dispositions de l'article L.225-38 du Code de commerce et **soumise à l'approbation de l'assemblée générale annuelle du 28 juin 2023** statuant sur le rapport spécial des Commissaires aux comptes.

### **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 2023 sont établis conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire. S'agissant de comptes résumés, 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 2022.

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 2022 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 sans réserve (31 décembre 2022) ;

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 2022.

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 :

[https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002/amending-and-supplementary-acts/acts-adopted-basis-regulatory-procedure-scrutiny-rps\\_en](https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002/amending-and-supplementary-acts/acts-adopted-basis-regulatory-procedure-scrutiny-rps_en)

##### ***3.1.2. Les normes suivantes sont applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023 sur l'information financière présentée :***

- IFRS 17 : Contrats d'assurance – incluant les amendements à IFRS 17
- IFRS 17 et IFRS 9 : Première application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 Informations comparatives
- Amendements à IAS 1 et IFRS Practice Statement 2 : Informations à fournir sur les méthodes comptables significatives
- Amendements à IAS 8 : Définition des estimations comptables
- Amendements à IAS 12 : Impôts différés relatifs aux actifs et passifs résultant d'une transaction unique.

Les impacts de la première application des normes IFRS 17 par les filiales d'assurances sont non significatifs dans les états financiers consolidés du groupe.



**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 2023 et n'ont pas été adoptées par anticipation :**

- Amendements à IAS 12 : « Réforme fiscale internationale – Pilier 2 »
- Amendement à IFRS 16 : Contrats de locations – Obligation locative découlant d'une cession bail

**3.1.4. Passage des données publiées aux données retraitées hors IFRS5 au 30 juin 2022**

Au cours du second semestre 2022, le Conseil d'administration d'EPC SA, malgré les nombreuses marques d'intérêts et deux offres fermes qui ont été jugées insuffisantes par le Conseil, a mis fin à cette phase de discussion. Ce secteur d'activité classé en activité destinée à être cédée dans les comptes du 30 juin 2022 a été reclassé dans les activités poursuivies dans les comptes au 30 juin 2023.

**Compte de résultat**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2022 (publié)</b>	<b>Impact IFRS 5</b>	<b>30 juin 2022 retraité</b>
Produit des activités ordinaires	178 234	49 443	227 677
Résultat opérationnel courant incluant la part des mises en équivalence	12 263	5 147	17 410
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>11 717</b>	<b>5 147</b>	<b>16 864</b>
Résultat avant impôt	11 398	5 100	16 498
Impôt sur les résultats	(2 410)	(1 301)	(3 711)
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	<b>3 799</b>	<b>(3 799)</b>	<b>0</b>

## Tableau de flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2022 (publié)</b>	<b>Impact IFRS 5</b>	<b>30 juin 2022 retraité</b>
Résultat net consolidés des activités poursuivies	8 988	3 799	12 787
Résultat net des activités abandonnée	3 799	(3 799)	
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>12 787</b>		<b>12 787</b>
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles poursuivies	(864)	1 667	803
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles abandonnées	1 667	(1 667)	
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	803		803
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement poursuivies	(15 073)	(960)	(16 033)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement abandonnées	(960)	960	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(16 033)		(16 033)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement poursuivies	11 341	(1 278)	10 063
Flux de trésorerie liés aux activités de financement abandonnées	(1 278)	1 278	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	10 063		10 063
Incidence de la variation des taux de change	444		444
Autres	252		252
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>(4 472)</b>		<b>(4 472)</b>
Variation de la trésorerie des activités destinées à être cédées			
Trésorerie d'ouverture des activités poursuivies	20 085	916	21 002
Trésorerie d'ouverture des activités abandonnées	916	(916)	-
Trésorerie de clôture des activités abandonnées	345	(345)	-
Trésorerie de clôture des activités poursuivies	16 185	345	16 530
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>(4 472)</b>		<b>(4 472)</b>

### **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 à la suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

### **3.3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Au 30 juin 2023, EPC Andina et EPC Peru Servicios entrent dans le périmètre de consolidation. La société ADEX entre dans le périmètre en date du 30 juin, seul son bilan est intégré compte tenu de la date de la transaction.

Les intérêts minoritaires d'EPC UK ont été acquis au 1<sup>er</sup> avril 2023 et sont traitées comme une transaction réalisée auprès des minoritaires

### **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 (hors IFRS5).

Les informations relatives aux secteurs opérationnels présentés suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées pour les états financiers consolidés.

Les zones sont présentées de la manière suivante :

- Zone 1 - Europe – Amérique ;
- Zone 2 - Afrique – Moyen-Orient – Asie.

Elles comprennent les activités explosifs et forage minage, l'économie circulaire, les additifs et autres, et la déconstruction.

### **4.1. INFORMATIONS COMPARATIVES**

#### ***4.1.1 Produit des activités ordinaires publié, par zone géographique***

##### ***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 2022 aux taux de change moyens mensuels 2023 et en ajoutant (ou retranchant) aux chiffres 2022 les entrées (ou sorties) de périmètre.

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022</b>	<b>Variation %</b>
<b>Zone 1 - Europe - Amérique</b>	<b>206 491</b>	<b>192 420</b>	<b>7,31%</b>
Explosifs et forage minage	140 571	124 521	12,89%
Déconstruction	46 493	49 443	-5,97%
Economie circulaire	7 536	6 411	17,55%
Additifs et autres	11 891	12 045	-1,28%
<b>Zone 2 - Afrique Moyen-Orient Asie</b>	<b>68 220</b>	<b>53 348</b>	<b>27,88%</b>
Explosifs et forage minage	68 220	53 348	27,88%
<b>Total</b>	<b>274 711</b>	<b>245 767</b>	<b>11,78%</b>

#### ***4.1.2. Résultat opérationnel courant par zone géographique***

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022</b>
Zone 1 - Europe – Amérique	10 960	8 017
Zone 2 - Afrique – Moyen-Orient – Asie	9 866	9 733
<b>Total</b>	<b>20 826</b>	<b>17 750</b>

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022</b>
Zone 1 - Europe – Amérique	6 720	4 920
Zone 2 - Afrique – Moyen-Orient – Asie	6 647	7 867
<b>Total</b>	<b>13 367</b>	<b>12 787</b>

#### 4.2. RESULTATS SECTORIELS

##### 4.2.1. Zone 1 - Europe – Amérique

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022</b>
Produit des activités ordinaires	217 682	207 626
Produit des activités ordinaires intersectoriel	(11 191)	(11 303)
<b>Produit des activités ordinaires externe total</b>	<b>206 491</b>	<b>196 323</b>
Quotes-parts de résultat des ent. mises en équivalence		
<b>Résultat opérationnel courant incluant la part des co-entreprises mises en équivalence</b>	<b>10 960</b>	<b>8 017</b>
<b>Résultat opérationnel avant dépréciation des écarts d'acquisition</b>	<b>10 379</b>	<b>7 471</b>
Perte de valeur sur les actifs immobilisés	-	-
Dépréciation des écarts d'acquisition	-	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>10 379</b>	<b>7 471</b>
Charges financières – net	(2 203)	(109)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>8 176</b>	<b>7 362</b>
Impôt sur les résultats	(1 456)	(2 442)
<b>Résultat net – activités poursuivies</b>	<b>6 720</b>	<b>4 920</b>
Résultat net – activités abandonnées	-	0
<b>Résultat net total</b>	<b>6 720</b>	<b>4 920</b>

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022</b>
Produit des activités ordinaires	69 527	54 222
Produit des activités ordinaires intersectoriel	(1 308)	(1 345)
<b>Produit des activités ordinaires externe total</b>	<b>68 219</b>	<b>52 877</b>
<b>Résultat opérationnel courant incluant la part des co-entreprises mises en équivalence</b>	<b>9 866</b>	<b>9 733</b>
<b>Résultat opérationnel avant dépréciation des écarts d'acquisition</b>	<b>9 866</b>	<b>9 733</b>
Perte de valeur sur les actifs immobilisés	-	-
Dépréciation des écarts d'acquisition	-	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>9 866</b>	<b>9 733</b>
Charges financières – net	(1 438)	(126)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>8 428</b>	<b>9 607</b>
Impôt sur les résultats	(1 781)	(1 740)
<b>Résultat net – activités poursuivies</b>	<b>6 647</b>	<b>7 867</b>
Résultat net – activités abandonnées	-	-
<b>Résultat net total</b>	<b>6 647</b>	<b>7 867</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 2023</b>	<b>30 juin 2022</b>
Dot/Rep. aux amortissements et pertes de valeur des immobilisations	(10 706)	(9 943)
Dot/Rep. aux provisions	1 082	1 093

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022</b>
Dot/Rep. aux amortissements et pertes de valeur des immobilisations	(2 527)	(1 953)
Dot/Rep. aux provisions	(652)	(35)

#### **4.4. INVESTISSEMENTS SECTORIELS**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022</b>
Zone 1 - Europe – Amérique	7 601	13 117
Zone 2 - Afrique – Moyen-Orient – Asie	4 334	6 133
<b>Investissements (incorp. et corp.)*</b>	<b>11 935</b>	<b>19 250</b>

\* hors investissements financés par contrat de locations financement et droits d'utilisation (voir note 6.3).

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

30 juin 2022 retraité (\*)

<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>196 323</b>	<b>52 877</b>	<b>249 200</b>	<b>(5 863)</b>	<b>(15 661)</b>	<b>(21 524)</b>	<b>190 460</b>	<b>37 216</b>	<b>227 677</b>
Quotes-parts de résultat des ent. mises en équivalence	-	-	-	1 820	2 670	4 490	1 820	2 670	4 490
<b>Résultat opérationnel courant incluant la part des co-entreprises mises en équivalence</b>	<b>8 017</b>	<b>9 733</b>	<b>17 750</b>	<b>(2)</b>	<b>(338)</b>	<b>(340)</b>	<b>8 015</b>	<b>9 395</b>	<b>17 410</b>
<b>Résultat opérationnel avant dépréciation des écarts d'acquisition</b>	<b>7 471</b>	<b>9 733</b>	<b>17 205</b>	<b>(4)</b>	<b>(338)</b>	<b>(343)</b>	<b>7 467</b>	<b>9 395</b>	<b>16 862</b>
Dépréciation des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur sur les actifs immobilisés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>7 471</b>	<b>9 733</b>	<b>17 205</b>	<b>(4)</b>	<b>(338)</b>	<b>(317)</b>	<b>7 467</b>	<b>9 395</b>	<b>16 862</b>
Charges financières – net	(109)	(126)	(235)	(88)	(41)	(152)	(197)	(167)	(364)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>7 362</b>	<b>9 607</b>	<b>16 969</b>	<b>(92)</b>	<b>(379)</b>	<b>(471)</b>	<b>7 270</b>	<b>9 228</b>	<b>16 498</b>
Impôt sur les résultats	(2 442)	(1 740)	(4 182)	92	379	471	(2 350)	(1 361)	(3 711)
<b>Résultat net – activités poursuivies</b>	<b>4 920</b>	<b>7 867</b>	<b>12 787</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 920</b>	<b>7 867</b>	<b>12 787</b>
Résultat net – activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat net total</b>	<b>4 920</b>	<b>7 867</b>	<b>12 787</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 920</b>	<b>7 867</b>	<b>12 787</b>

(\*) Retraité des activités antérieurement destinées à être cédées qui ne le sont plus.

30 juin 2023

<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>206 491</b>	<b>68 219</b>	<b>274 710</b>	<b>(6 691)</b>	<b>(25 263)</b>	<b>(31 955)</b>	<b>199 800</b>	<b>42 956</b>	<b>242 756</b>
Quotes-parts de résultat des ent. mises en équivalence	-	-	-	1 665	4 514	6 179	1 665	4 514	6 179
<b>Résultat opérationnel courant incluant la part des co-entreprises mises en équivalence</b>	<b>10 960</b>	<b>9 866</b>	<b>20 826</b>	<b>(278)</b>	<b>(802)</b>	<b>(1 080)</b>	<b>10 682</b>	<b>9 064</b>	<b>19 746</b>
<b>Résultat opérationnel avant dépréciation des écarts d'acquisition</b>	<b>10 379</b>	<b>9 866</b>	<b>20 245</b>	<b>(278)</b>	<b>(802)</b>	<b>(1 080)</b>	<b>10 101</b>	<b>9 064</b>	<b>19 165</b>
Dépréciation des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur sur les actifs immobilisés	0	-	0	-	-	-	0	-	0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>10 379</b>	<b>9 866</b>	<b>20 245</b>	<b>(278)</b>	<b>(802)</b>	<b>(1 080)</b>	<b>10 101</b>	<b>9 064</b>	<b>19 165</b>
Charges financières – net	(2 203)	(1 438)	(3 641)	(26)	252	226	(2 229)	(1 186)	(3 415)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>8 176</b>	<b>8 428</b>	<b>16 604</b>	<b>(304)</b>	<b>(550)</b>	<b>(854)</b>	<b>7 872</b>	<b>7 878</b>	<b>15 750</b>
Impôt sur les résultats	(1 456)	(1 781)	(3 237)	304	550	854	(1 152)	(1 231)	(2 383)
<b>Résultat net – activités poursuivies</b>	<b>6 720</b>	<b>6 647</b>	<b>13 367</b>				<b>6 720</b>	<b>6 647</b>	<b>13 367</b>
Résultat net – activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat net total</b>	<b>6 720</b>	<b>6 647</b>	<b>13 367</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 720</b>	<b>6 647</b>	<b>13 367</b>



## 5. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

### 5.1. CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022 retraité (*)</b>
Europe Méditerranée et Amérique	199 801	190 460
Afrique Moyen Orient et Asie	42 955	37 216
<b>Total des produits des activités ordinaires</b>	<b>242 756</b>	<b>227 676</b>

(\*) Retraité des activités antérieurement destinées à être cédées qui ne le sont plus.

L'activité consolidée du groupe est restée soutenue au cours du premier semestre 2023. Elle s'établit à 242,8 M€ en progression de 6,6 %. A périmètre et taux de change constants la croissance s'établit à 8.4% par rapport au premier semestre 2022.

### 5.2. AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022 retraité (*)</b>
Autres services extérieurs	(3 800)	(3 041)
Locations	(7 739)	(7 154)
Prestations générales Groupe (1)	(6 068)	(5 040)
Entretien et grosses réparations	(6 734)	(5 898)
Commissions sur ventes	(733)	(545)
Frais de transport	(9 680)	(10 507)
Frais de déplacement (2)	(4 888)	(4 055)
Intérimaires	(4 262)	(5 216)
Assurance	(3 487)	(3 474)
Honoraires	(3 028)	(2 659)
Autres achats et charges externes	(3 885)	(2 966)
<b>Total des autres achats et charges externes</b>	<b>(54 304)</b>	<b>(50 555)</b>

(\*) Retraité des activités antérieurement destinées à être cédées qui ne le sont plus.

- (1) L'augmentation des prestations générales Groupe est liée principalement aux coûts de la société ADEX (hors périmètre au premier semestre 2023 cf 3.3, et exercice 2022)
- (2) La hausse des frais de déplacement et de transport est principalement liée au développement actif des activités et à la hausse globale des carburants.

### **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 2023</b>	<b>30 juin 2022 retraité (*)</b>
Production stockée de biens	407	910
Variation d'en-cours de production de biens	2 018	494
Variation d'en-cours de production de services	-	-
<b>Total</b>	<b>2 425</b>	<b>1 404</b>

(\*) Retraité des activités antérieurement destinées à être cédées qui ne le sont plus.

L'augmentation des en-cours concernent des équipements que le groupe a décidé de fabriquer en avance afin de pouvoir saisir rapidement les nouvelles affaires attendues notamment dans le secteur minier.

### **5.4 CHARGES DE PERSONNEL**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022 retraité (*)</b>
Rémunérations	(38 804)	(35 717)
Charges sociales	(14 387)	(13 209)
Autres charges ou produits	(1 468)	(1 042)
<b>Total charges de personnel</b>	<b>(54 659)</b>	<b>(49 968)</b>

(\*) Retraité des activités antérieurement destinées à être cédées qui ne le sont plus.

### **5.5. DOTATIONS ET REPRISES DE PROVISIONS**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022 retraité (*)</b>
Sinistres	319	(201)
Litiges	20	51
Démantèlement, dépollution	(199)	149
Pertes à terminaison	352	1
Garanties	0	0
Autres pour Risques et Charges	71	531
Clients (1)	544	288
Stocks	(5)	9
Autres actifs circulants (2)	(441)	13
<b>Total des dotations et reprises de provisions</b>	<b>660</b>	<b>841</b>

(\*) Retraité des activités antérieurement destinées à être cédées qui ne le sont plus.

(1) La variation est principalement due aux dotations/reprises des clients au Maroc, en Italie et au Portugal.

(2) Sont provisionnés les crédits de TVA sur certaines filiales dont la recouvrabilité est incertaine.

## **5.6. AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022 retraité (*)</b>
Production immobilisée (1)	2 400	179
Subventions d'exploitation	5	80
Subventions d'investissement virées au compte de résultat	16	41
Produits de cession d'immobilisations (2)	3 538	403
Autres produits d'exploitation	385	550
<b>Total autres produits</b>	<b>6 344</b>	<b>1 253</b>
Valeur nette comptable des immobilisations cédées (2)	(644)	(267)
Impôts et taxes	(1 924)	(1 893)
Autres charges d'exploitation	(1 088)	(867)
<b>Total autres charges</b>	<b>(3 656)</b>	<b>(3 027)</b>
<b>Total autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>2 688</b>	<b>(1 774)</b>
<b>Plus ou moins-value sur cession d'immobilisations (2)</b>	<b>2 894</b>	<b>136</b>

(\*) Retraité des activités antérieurement destinées à être cédées qui ne le sont plus.

(1) Des Equipements sont en cours de construction chez EPC 2I pour les nouveaux contrats enregistrés (NEOM, Tietto Minerals notamment)

(2) Le montant important s'explique par ventes de terrains réalisées chez EPC UK pour 2,3M€ et EEI (Portugal) pour 0,8M€ dont la VNC s'élève à (0,2M€).

## **5.7. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022 retraité (*)</b>
Frais de restructuration	(581)	-
Sinistres	-	-
Autres frais (1)		(548)
<b>Total autres produits et charges non courants</b>	<b>(581)</b>	<b>(548)</b>

(\*) Retraité des activités antérieurement destinées à être cédées qui ne le sont plus.

(1) Au 30 juin 2023, les frais de restructuration engagés par EPC Chemicals Ltd à la suite de la cession des actifs de l'activité Additifs Diesel. Pour mémoire, au 30 juin 2022 figuraient les coûts engagés dans le cadre du processus de vente de l'activité déconstruction.

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022 retraité (*)</b>
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	65	28
Charges d'intérêts (3)	(2 759)	(1 544)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(2 694)</b>	<b>(1 516)</b>
Pertes de change (1)	(787)	(454)
Gains de change (1)	268	1 135
Coût financier sur avantages au personnel («interest cost»)	(203)	(61)
(Charge) / produit de désactualisation des provisions (note 6.13) (2)	303	(410)
Dividendes reçus de sociétés non consolidées	89	10
Dotations et reprises aux provisions financières (4)	(296)	1 218
Autres charges financières	(222)	(387)
Autres produits financiers	127	101
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(721)</b>	<b>1 152</b>
<b>Total du résultat financier</b>	<b>(3 415)</b>	<b>(364)</b>

(\*) Retraité des activités antérieurement destinées à être cédées qui ne le sont plus.

(1) Les variations des pertes et gains de change sont dues à la baisse de l'Euro vis-à-vis des autres devises.

(2) La variation des charges/produits de désactualisation est liée à l'augmentation des taux d'actualisation des provisions démantèlement.

(3) La forte augmentation des charges d'intérêts s'explique par :

- la renégociation d'une tranche in fine à un taux supérieur au taux antérieur
- la forte hausse du BFR qui a nécessité d'avoir recours de manière plus importante à la dette
- la hausse des taux sur la part de dette à taux variable (Affacturage, RCF et découvert)

(4) Les avances en compte courant de certaines sociétés non consolidées ont été provisionnées au 30 juin 2023 pour un montant total de (365K€). Pour mémoire, au 30 juin 2022 a été reprise la provision sur les actifs financiers de Kemek US.

## 5.9. 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 2023</b>	<b>30 juin 2022 retraité (*)</b>
(Charge) / produit d'impôts exigibles	(2 955)	(2 801)
(Charge) / produit d'impôts différés	572	(910)
<b>Total</b>	<b>(2 383)</b>	<b>(3 711)</b>
Impôts reclassés en activités abandonnées	-	-
<b>Charge (produit) d'impôt éliminé sur le tableau de flux de trésorerie</b>	<b>(2 383)</b>	<b>(3 711)</b>

(\*) Retraité des activités antérieurement destinées à être cédées qui ne le sont plus.

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022</b>
Résultat avant impôt et part du résultat des entreprises mises en équivalences	9 571	12 008
Taux d'imposition théorique en vigueur en France	25,00%	26,50%
<b>Impôt théorique attendu</b>	<b>(2 393)</b>	<b>(3 182)</b>
Déficits reportables de la période non activés	(713)	(1 300)
Déficits antérieurs non activés utilisés sur la période (Désactivation) et ou activation des déficits sur la période	992	1 190
	-	-
Incidence de la variation de taux (report variable)	48	(89)
Différentiel de taux sur résultat étranger	(71)	(86)
Autres différences	(97)	(23)
<b>Impôt comptabilisé</b>	<b>(2 235)</b>	<b>(3 490)</b>
CVAE	(151)	(281)
<b>Impôt compte de résultat</b>	<b>(2 383)</b>	<b>(3 771)</b>

(\*) Retraité des activités antérieurement destinées à être cédées qui ne le sont plus.

Au 30 juin 2023, 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 2 483 K€, soit l'impôt imputable sur les déficits antérieurs calculé sur le bénéfice prévisionnel des cinq prochaines années.

Au 30 juin 2023, le Groupe dispose au niveau de l'intégration fiscale en France d'un stock non-activé d'impôts différés de 10 452 K€ au titre des déficits reportables.

Les taux d'impôt applicables sont les suivants :

Pays	Impôts différés 2023	Réel 2023	Réel 2022
Belgique	25%	25%	25%
Bénin	30%	30%	30%
Burkina Faso	27,50%	27,50%	27,50%
Espagne	25%	25%	25%
France	25%	25%	25%
Royaume-Uni	25%	19%	19%
Guinée	30%	30%	30%
Irlande	12,5%	12,5%	15%
Italie	27,9%	27,90%	27,90%
Luxembourg	24,94%	24,94%	24,94%
Maroc	31%	31%	31%
Norvège	22%	22%	22%
Portugal	21%	21%	21%
Sénégal	30%	30%	30%
Suède	20,6%	20,60%	20,60%
Gabon	30%	30%	30%
Arabie Saoudite	20%	20%	20%
Cameroun	33%	33%	33%
Côte d'Ivoire	25%	25%	25%
Canada	26,50%	26,50%	26,5%
Chili	27%	27%	27%
Nouvelle Calédonie	35%	35%	35%
Pérou	29,50%	29,50%	29,50%
Singapour	17%	17%	17%

## **5.10. RESULTAT PAR ACTION**

	30 juin 2023	30 juin 2022 (*)
Au 1er janvier	2 262 830	2 262 830
Actions propres	(160 713)	(161 020)
Mouvement sur actions propres sur la période	(44)	154
Augmentation de capital		
<b>Nombre moyen d'actions ordinaires</b>	<b>2 102 074</b>	<b>2 101 964</b>
<i>En milliers d'euros</i>		
Résultat net (Part Groupe)	12 567	12 094
Résultat net des activités poursuivies (Part Groupe)	12 567	12 094
Résultat net des activités abandonnées (Part Groupe)	-	-
<i>En euros</i>		
Résultat net (Part Groupe) par action	5,98 €	5,75 €
Résultat net (Part Groupe) par action des activités poursuivies	5,98 €	5,75 €
Résultat net (Part Groupe) par action des activités abandonnées	- €	- €

(\*) Retraité des activités antérieurement destinées à être cédées qui ne le sont plus.

## 6. NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

### 6.1. ECARTS D'ACQUISITION

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>31 décembre 2022</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>		
Valeur brute	33 028	33 766
Pertes de valeur cumulées	(23 638)	(24 258)
<b>Valeur nette à l'ouverture</b>	<b>9 390</b>	<b>9 508</b>
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises	-	-
Variations de périmètre (1)	162	(436)
Ecart de conversion	(96)	318
Pertes de valeur enregistrées en résultat	-	-
<b>Valeur nette à la clôture</b>	<b>9 456</b>	<b>9 390</b>
<b>Au 30 juin 2023</b>		
Valeur brute	32 686	33 028
Pertes de valeur cumulées	(23 230)	(23 638)
<b>Valeur nette à la clôture</b>	<b>9 456</b>	<b>9 390</b>

(1) La variation de périmètre est liée à la prise de contrôle à 100% de la société ADEX SNC.

#### ***Test de perte de valeur – méthodologie.***

Au 30 juin 2023, la revue des indices de pertes de valeur ne remet pas en cause les évaluations réalisées au 31 décembre 2022. En l'absence d'indice de perte de valeur, aucun test de valeur n'a été mis en œuvre et aucune dépréciation supplémentaire n'a donc été comptabilisée.

## **6.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Concessions, brevets, licences</b>	<b>Frais de dévelop- pement</b>	<b>Droit au bail</b>	<b>Autres Immos incorp. &amp; en cours</b>	<b>Total</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>					
Valeurs brutes	5 182	1 164	37	3 090	<b>9 473</b>
Amortissements cumulés et dépréciations	(2 875)	(884)	-	(1 099)	<b>(4 858)</b>
<b>Valeur nette au 31 décembre 2022</b>	<b>2 307</b>	<b>280</b>	<b>37</b>	<b>1 991</b>	<b>4 615</b>
<b>Variations de l'exercice</b>					
Acquisitions	128	15	-	37	<b>180</b>
Variations de périmètre	112	-	-	-	<b>112</b>
Cession	-	-	-	(81)	<b>(81)</b>
Ecart de conversion	-	(24)	-	(25)	<b>(49)</b>
Amortissements et dépréciations	(274)	(36)	-	(19)	<b>(329)</b>
Pertes sur valeur	-	-	-	-	-
Reclassements	1	-	-	(94)	<b>(93)</b>
<b>Valeur nette au 30 juin 2023</b>	<b>2 274</b>	<b>235</b>	<b>37</b>	<b>1 809</b>	<b>4 355</b>
<b>Au 30 juin 2023</b>					
Valeurs brutes	5 423	1 155	37	2 926	<b>9 541</b>
Amortissements cumulés et dépréciations	(3 149)	(920)	-	(1 117)	<b>(5 186)</b>
<b>Valeur nette au 30 juin 2023</b>	<b>2 274</b>	<b>235</b>	<b>37</b>	<b>1 809</b>	<b>4 355</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 2022</b>					
Valeurs brutes	77 867	117 873	46 448	14 295	<b>256 483</b>
Amortissements cumulés et dépréciations	(28 794)	(83 021)	(33 487)	-	<b>(145 302)</b>
<b>Valeur nette au 31 décembre 2022</b>	<b>49 073</b>	<b>34 852</b>	<b>12 961</b>	<b>14 295</b>	<b>111 181</b>
<b>Variations de l'exercice</b>					
Acquisitions	836	2 569	2 206	6 242	<b>11 853</b>
Variations de périmètre	-	8	63	-	<b>71</b>
Cessions	(288)	(254)	(38)	(1)	<b>(581)</b>
Ecart de conversion	167	(185)	28	(21)	<b>(11)</b>
Amortissements et dépréciations	(1 388)	(3 490)	(1 927)	-	<b>(6 805)</b>
Pertes sur valeur	-	-	-	-	-
Autres mouvements	153	2 375	62	(2 394)	<b>196</b>
<b>Valeur nette au 30 juin 2023</b>	<b>48 553</b>	<b>35 875</b>	<b>13 355</b>	<b>18 121</b>	<b>115 904</b>
<b>Au 30 juin 2023</b>					
Valeurs brutes	77 662	122 116	48 443	18 121	<b>266 342</b>
Amortissements cumulés et dépréciations	(29 109)	(86 241)	(35 088)	-	<b>(150 438)</b>
<b>Valeur nette au 30 juin 2023</b>	<b>48 553</b>	<b>35 875</b>	<b>13 355</b>	<b>18 121</b>	<b>115 904</b>

(1) Installations techniques, matériel et outillage.

## Droits d'utilisation

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Droit d'utilisation immobilière</b>	<b>Droit d'utilisation ITMO</b>	<b>Autres droits corp.</b>	<b>Total</b>
<b>Valeur nette au 31 décembre 2022</b>	<b>6 984</b>	<b>12 024</b>	<b>5 460</b>	<b>24 468</b>
Acquisitions	457	3 752	1 520	5 729
Variation de périmètre	-	-	64	64
Cessions	-	(59)	(5)	(64)
Ecart de conversion	5	143	34	182
Amortissements et dépréciations	(1 017)	(2 597)	(1 423)	(5 037)
Reclassements	-	(109)	(135)	(244)
Changement de méthode	248	87	65	400
Juste valeur	-	-	(151)	(151)
Autres mouvements	-	-	-	-
<b>Valeur nette au 30 juin 2023</b>	<b>6 677</b>	<b>13 241</b>	<b>5 429</b>	<b>25 347</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 2023</b>	<b>30 juin 2022 retraité (*)</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	180	785
Acquisitions d'immobilisations corporelles	11 853	16 453
	<b>12 033</b>	<b>17 238</b>
Elimination des acquisitions d'immo. en contrats de location	-	-
Variation des dettes sur acquisitions d'immo. corporelles et incorporelles	(1 742)	1 472
	<b>(1 742)</b>	<b>1 472</b>
<b>Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles – Tableau de Flux de Trésorerie</b>	<b>10 291</b>	<b>18 710</b>

(\*) Retraité des activités antérieurement destinées à être cédées qui ne le sont plus.

#### **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 2023</b>	<b>31 décembre 2022</b>
<b>Valeur à l'ouverture</b>	<b>33 251</b>	<b>29 018</b>
Quote-part du résultat	6 179	7 714
Ecart de conversion	(457)	1 053
Dividendes (1)	(1 923)	(4 414)
Variation de périmètre	-	-
Ecarts actuariels net d'impôts différés	(120)	(119)
Autres variations	23	(1)
<b>Valeur à la clôture</b>	<b>36 953</b>	<b>33 251</b>

(1) Les dividendes au premier semestre 2023 concernent Nitrokemine en Guinée et Kemek en Irlande. Les dividendes en 2022 concernaient Nitrokemine en Guinée, Kemek en Irlande et MCS en Arabie Saoudite.

#### **Réconciliation des « dividendes reçus des co-entreprises » avec le Tableau de flux de trésorerie**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022</b>
Dividendes distribués par les co-entreprises	1 923	207
Variation des créances sur dividendes à recevoir (2)	2 572	735
<b>Dividendes reçus – Tableau de Flux de Trésorerie</b>	<b>4 495</b>	<b>942</b>

(2) Le dividende de MCS voté en 2022 a été distribué au cours du premier semestre 2023

#### **6.5. AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>31 décembre 2022</b>
Titres de participation (1)	597	1 316
Provisions sur titres de participation (1)	(472)	(1 108)
<b>Valeur nette des titres de participation (6.5.1)</b>	<b>125</b>	<b>208</b>
Créances rattachées à des participations	-	40
Prêts non courants	71	71
Divers	1 306	1 287
Instruments dérivés (6.5.2)	1 633	1 663
<b>Autres actifs financiers – valeur brute</b>	<b>3 010</b>	<b>3 061</b>
Provisions	-	(33)
<b>Autres actifs financiers – valeur nette</b>	<b>3 010</b>	<b>3 028</b>
<b>Total autres actifs financiers non courants</b>	<b>3 135</b>	<b>3 236</b>

(1) La variation est due à l'intégration des sociétés péruviennes dans le périmètre au 1er janvier 2023.

### **6.5.1 DETAIL DES TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDES**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>31 décembre 2022</b>
Corse Confortement Foration Minage (2)	27	27
Siciex (3)	54	54
EPC Explo Congo (1)	0	0
ADEX (4)	0	8
ADEX TP (2) (société en cours de liquidation)	2	1
Blasting Services (1)	0	0
EDSL (1)	0	0
ECS (2)	8	8
Exchem Explosives ltd (1)	0	0
Exchem Defence Systems Ltd (1)	0	0
Exchem Transports Ltd (1)	0	0
EPC Servicios Peru (4)	0	75
EPC Andina (4)	0	0
Cameroun Services (3)	23	23
EPC Mali (3)	1	1
Explo NC (3)	5	5
Santos De Cunha 7 (3) (société en cours de liquidation)	0	1
GRN (2)	5	5
<b>Valeur nette des titres de participation</b>	<b>125</b>	<b>208</b>

(1) Sociétés mises en sommeil

(2) Participations minoritaires

(3) Sociétés ayant une activité très réduite et ne portant pas d'engagements financiers non provisionnés,

(4) EPC Servicios Peru, EPC Andina et ADEX sont consolidées depuis le premier janvier 2023. Ces filiales avaient été créées par le Groupe EPC.

### **6.5.2 INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>31 décembre 2022</b>
Instruments dérivés actifs long terme	1 663	0
Juste valeur par capitaux propres	(30)	1 668
Juste valeur par compte de résultat	-	(5)
<b>Instruments financiers dérivés</b>	<b>1 633</b>	<b>1 663</b>

## 6.6. STOCKS ET EN COURS

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Matières premières et autres appro.</b>	<b>En-cours de biens et services</b>	<b>Produits intermédiaires</b>	<b>Marchandises</b>	<b>Total</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>					
Valeurs brutes	34 270	2 238	3 854	21 352	<b>61 714</b>
Provisions cumulées	(500)	0	(148)	(643)	<b>(1 291)</b>
<b>Valeur nette au 31 décembre 2022</b>	<b>33 770</b>	<b>2 238</b>	<b>3 706</b>	<b>20 709</b>	<b>60 423</b>
<b>Variations de l'exercice</b>					
Mouvements de BFR	(6 873)	1 939	486	(177)	<b>(4 625)</b>
Dotations nettes aux provisions	1	-	7	(13)	<b>(5)</b>
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	67	1	(12)	(35)	<b>21</b>
Autres	(20)	(1)	(286)	(149)	<b>(455)</b>
<b>Valeur nette au 30 juin 2023</b>	<b>26 945</b>	<b>4 177</b>	<b>3 901</b>	<b>20 335</b>	<b>55 359</b>
<b>Au 30 juin 2023</b>					
Valeurs brutes	27 447	4 177	4 044	21 051	<b>56 719</b>
Provisions cumulées	(501)	-	(143)	(716)	<b>(1 360)</b>
<b>Valeur nette au 30 juin 2023</b>	<b>26 946</b>	<b>4 177</b>	<b>3 901</b>	<b>20 335</b>	<b>55 359</b>

## 6.7. CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>31 décembre 2022</b>
Avances et acomptes	2 590	2 939
Créances clients	143 700	129 176
Autres créances (1)	6 747	3 220
Créances fiscales – hors IS	17 223	14 341
Comptes courants	14 794	14 617
Dividendes à recevoir	423	2 995
Autres	829	420
<b>Total des créances brutes</b>	<b>186 306</b>	<b>167 708</b>
Dépréciation clients et comptes rattachés	(12 334)	(12 822)
Dépréciation des comptes courants et autres	(18 041)	(17 600)
Autres dépréciations	(446)	(80)
<b>Total des dépréciations</b>	<b>(30 821)</b>	<b>(30 502)</b>
<b>Total des clients et autres débiteurs</b>	<b>155 485</b>	<b>137 206</b>

(1) Les autres créances incluent notamment 736 K€ d'actifs liés au sur-financement du régime Art.39, et 1,9M€ de prime de ré-assurance à encaisser par EPCapré.

## **6.8. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>31 décembre 2022</b>
VMP – Equivalents de trésorerie (1)	-	-
Disponibilités	17 537	27 710
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>17 537</b>	<b>27 710</b>
Découverts bancaires	(3 941)	(792)
<b>Total trésorerie nette</b>	<b>13 596</b>	<b>26 918</b>

Le groupe dispose en plus des lignes disponibles dans les filiales de 4 826K€ de lignes de crédit disponibles sur des créances cédées à CGA (factor) mais non mobilisées au 30 juin 2023.

Confronté à une hausse importante du BFR, le groupe a utilisé la trésorerie disponible dans les filiales avant d'avoir recours à de l'endettement additionnel.

## **6.9. CAPITAL**

### ***6.9.1. Actions***

	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Total du capital social (en K€)</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>2 262 830</b>	<b>7 015</b>
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>2 262 830</b>	<b>7 015</b>

### ***6.9.2. Dividendes par action***

Au cours du premier semestre 2023, le groupe n'a procédé à aucune distribution de dividendes.

## **6.10. DETTES FINANCIERES**

### **6.10.1. Dettes financières non courantes**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2022</b>	<b>Augmen- tation</b>	<b>Diminution</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>Reclas- sement</b>	<b>Autres</b>	<b>30 juin 2023</b>
Emprunts obligataires	21	-	-	-	-	-	21
Emprunts bancaires	68 791	16 820	-	-	(6 224)	9	79 396
Instruments de couverture de taux	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total dettes financières non courantes</b>	<b>68 812</b>	<b>16 820</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 224)</b>	<b>9</b>	<b>79 417</b>

### **6.10.2. Dettes financières courantes**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2022</b>	<b>Augmen- tation</b>	<b>Diminution</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>Reclas- sement</b>	<b>Autres</b>	<b>30 juin 2023</b>
Emprunts obligataires	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts bancaires	13 246	195	(5 771)	-	6 186	(40)	13 816
Utilisation de lignes de crédits renouvelables	-	-	-	-	-	-	-
Instruments de couverture de taux	6	-	-	-	-	-	6
Mobilisation de créances	10 058	-	(971)	-	440	79	9 606
Autres emprunts et dettes assimilées	2	-	(24)	24	-	-	2
Intérêts courus sur emprunt	416	64	(32)	-	32	-	480
<b>Total dettes financières courantes hors découverts bancaires</b>	<b>23 728</b>	<b>259</b>	<b>(6 798)</b>	<b>24</b>	<b>6 658</b>	<b>39</b>	<b>23 910</b>
Découverts bancaires	789	3 147	-	-	6	1	3 943
<b>Total dettes financières courantes</b>	<b>24 517</b>	<b>3 406</b>	<b>(6 798)</b>	<b>24</b>	<b>6 664</b>	<b>40</b>	<b>27 853</b>

Les dettes financières non courantes sont composées

- d'un emprunt in fine mis en place avec LBPAM pour un montant de 20 M€ d'une durée de 7 ans (échéance juillet 2029).
- d'une ligne RCF à usage multiple d'un montant maximal de 30 M€ à échéance juillet 2028, (prolongation d'un an accordée en juillet 2023). Il est tiré à hauteur de 27 M€ à fin juin (soit 13 M€ de plus qu'à fin décembre 2022).
- de la part à plus d'un an des PGE pour 15 M€

Les deux premiers crédits sont soumis à un covenant (Dettes financières nettes/EBITDA), calculé sur le périmètre incluant les co-entreprises, calculé annuellement. Le seuil de remboursement anticipé est fixé à 3.25. Le taux est également ajustable en fonction de critère RSE

### 6.10.3. Dettes de location

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31 décembre 2022</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>Reclassement</b>	<b>Autres</b>	<b>30 juin 2023</b>
Dettes de location non courantes	13 911	4 136	-	29	(3 698)	209	14 587
Dettes de location courantes	8 495	1 547	(5 250)	34	3 698	145	8 669
<b>Total dettes de location</b>	<b>22 406</b>	<b>5 683</b>	<b>(5 250)</b>	<b>63</b>	<b>-</b>	<b>354</b>	<b>23 256</b>



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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022 retraité (*)</b>
Augmentation des dettes financières non courantes	16 820	3 662
Augmentation des dettes financières courantes	195	15 997
Retraitement de la variation des dettes sur location financement	-	-
<b>Emission d'emprunts – Tableau de Flux de Trésorerie</b>	<b>17 015</b>	<b>19 658</b>
Diminution des dettes financières non courantes	-	-
Diminution des dettes financières courantes	(6 766)	(2 091)
Diminution des dettes de location	(5 250)	(5 704)
<b>Remboursement d'emprunts – Tableau de Flux de Trésorerie</b>	<b>(12 017)</b>	<b>(7 795)</b>

(\*) Retraité des activités antérieurement destinées à être cédées qui ne le sont plus.

#### 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 2022</b>	<b>3 316</b>	<b>2 409</b>	<b>(515)</b>	<b>5 210</b>
Enregistré au compte de résultat	24	(129)	677	<b>572</b>
Enregistré en capitaux propres	-	(116)	5	<b>(111)</b>
Variations de périmètre	-	241	181	<b>422</b>
Reclassement	-	1 708	(1 708)	-
Différences de change	57	47	(76)	<b>28</b>
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>3 397</b>	<b>4 159</b>	<b>(1 435)</b>	<b>6 121</b>

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>31 décembre 2022</b>
Impôts différés actifs	7 771	6 971
Impôts différés passifs	(1 650)	(1 761)
<b>Impôts différés nets</b>	<b>6 121</b>	<b>5 210</b>

## 6.12. PROVISIONS POUR AVANTAGES AUX SALARIES

En milliers d'euros	30 juin 2023					31 décembre 2022				
	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>3 499</b>	<b>6 184</b>	<b>659</b>	<b>468</b>	<b>10 810</b>	<b>4 057</b>	<b>5 639</b>	<b>689</b>	<b>333</b>	<b>10 718</b>
Coût des services rendus au cours de l'exercice	123	-	12	-	135	344	-	277	1	622
Coût financier	60	139	4	-	203	35	91	3	-	129
Ecart actuariels reconnus en capitaux propres	(59)	(412)	12	-	(459)	(557)	1 946	85	-	1 474
Variations de périmètre (4)	936	109	-	-	1 045	-	-	-	-	-
Cotisations versées	(47)	(640)	46	39	(602)	(395)	(1 162)	(395)	106	(1 846)
Prestations servies	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Ecart de conversion	-	191	-	-	191	-	(330)	-	-	(330)
Reclassement actif financier en passif financier	8	-	-	-	8	15	-	-	27	42
<b>Valeur nette comptable à la clôture</b>	<b>4 520</b>	<b>5 571</b>	<b>733</b>	<b>507</b>	<b>11 331</b>	<b>3 499</b>	<b>6 184</b>	<b>659</b>	<b>468</b>	<b>10 810</b>

Hypothèses actuarielles (*)	30 juin 2023				31 décembre 2022			
	France (1)	Grande-Bretagne (2)	Italie (3)	Autres	France (1)	Grande-Bretagne (2)	Italie (3)	Autres
Taux d'actualisation	3,60%	5,20%	3,62%	n.d.	3,70%	4,75%	3,73%	n.d.
Taux d'augmentation des salaires	2,50%	N/A	3,00%	n.d.	2,50%	N/A	3,00%	n.d.
Taux d'inflation	2,50%	2,50%	3,00%	n.d.	2,50%	2,40%	3,00%	n.d.

(\*) fournies par des experts extérieurs au Groupe

(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

(4) Les variations de périmètres sont liées à la prise de contrôle des filiales ADEX et AD UK au 30 juin 2023.

### **6.13. AUTRES PROVISIONS**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Démant. Décontam. Dépol.</b>	<b>Provisions sur Contrats</b>	<b>Autres (1)</b>	<b>Total</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>13 331</b>	<b>1 237</b>	<b>7 642</b>	<b>22 210</b>
Provisions supplémentaires	174	910	352	1 436
Reprises	26	(1 262)	(762)	(1 998)
Variation de périmètre	-	-	5	5
Variation du montant actualisé (effet temps et modification du taux)	(303)	-	-	(303)
Ecart de conversion	224	-	12	236
Autres mouvements	-	-	(2)	(2)
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>13 452</b>	<b>885</b>	<b>7 247</b>	<b>21 584</b>

(1) Les autres provisions pour risques et charges correspondent essentiellement aux risques de l'activité courante du Groupe (litiges commerciaux et prud'homaux, franchises sur les sinistres assurés).

#### ***Détail des autres provisions entre non courant et courant***

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>31 décembre 2022</b>
Non courant	19 463	19 208
Courant	2 121	3 002
<b>Total</b>	<b>21 584</b>	<b>22 210</b>

### **6.14. FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>31 décembre 2022</b>
Dettes fournisseurs	72 967	95 169
Avances et acomptes reçus sur commandes	7 533	7 502
Dettes sociales	14 655	14 259
Dettes fiscales	25 276	19 870
Autres dettes	8 603	7 238
<b>Total</b>	<b>129 034</b>	<b>144 038</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 2023</b>	<b>30 juin 2022 retraité (*)</b>
Stocks et en cours	4 625	(7 033)
Clients et autres débiteurs	(20 581)	(25 549)
Autres actifs long terme	-	(141)
Autres actifs courants	(3 028)	(1 890)
<b>Sous total</b>	<b>(18 984)</b>	<b>(34 612)</b>
Fournisseurs et autres créditeurs	(16 031)	15 324
Autres passifs long terme	(3)	62
Autres passifs courants	4 664	(861)
<b>Sous total</b>	<b>(11 370)</b>	<b>14 525</b>
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>(30 354)</b>	<b>(20 087)</b>
Provisions sur actifs circulant	268	(515)
<b>Besoin en fonds de roulement net</b>	<b>(30 085)</b>	<b>(20 603)</b>

(\*) Retraité des activités antérieurement destinées à être cédées qui ne le sont plus.

Comme chaque année, le BFR a cru fortement sur le premier semestre. Ce mouvement est habituellement lié à la hausse saisonnière du chiffre d'affaires qui entraîne une augmentation du poste client. Ce mouvement a bien eu lieu mais c'est le poste fournisseur qui a été particulièrement pénalisant ce semestre.

Plusieurs filiales face à la hausse des matières premières ont modifié leur politique d'achat afin de maintenir les marges. Les fournisseurs alternatifs ont demandé des termes de paiement moins favorables que les fournisseurs européens historiques du groupe en Europe. Ceci s'est traduit par une forte baisse de l'encours en Afrique notamment mais aussi au Canada.

Le rachat d'ADEX a également contribué à la baisse de la dette fournisseur. En effet en faisant entrer dans le groupe consolidé cette société qui héberge les salariés des services centraux du groupe, ce dernier par le jeu des éliminations des opérations inter compagnies a perdu le crédit fournisseur 2,5 M€ que lui accordait sa filiale.

Enfin le premier semestre a vu se résorber dans la démolition une position particulièrement favorable (un peu plus de 2 M€) sur un chantier majeur, où la vente de ferraille avait été encaissée alors qu'elle n'avait pas encore été réglée.

## **6.16. VARIATION DE PERIMETRE**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>30 juin 2022</b>
Trésorerie acquise lors des entrées de périmètre	304	
Investissement en titres consolidés (1)	(668)	(175)
<b>Impact des entrées de périmètre</b>	<b>(364)</b>	<b>(175)</b>
Trésorerie cédée lors des sorties de périmètre	-	-
Désinvestissement en titres consolidés	-	-
<b>Impact des sorties de périmètre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total des incidences de périmètre</b>	<b>304</b>	<b>(175)</b>
<b>Total des transactions entre actionnaires</b>	<b>(668)</b>	<b>(175)</b>

(1) L'investissement des titres consolidés correspond à l'acquisition des parts minoritaires de la société EPC UK

## **6.17. ENGAGEMENTS FINANCIERS**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>31 décembre 2022</b>
Avals et cautions	21 982	21 320
Hypothèques et nantissements	7 672	8 436
<b>Total des garanties données</b>	<b>29 654</b>	<b>29 756</b>

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30 juin 2023</b>	<b>31 décembre 2022</b>
Effets escomptés non échus	158	168
Avals et cautions	3 240	3 189
<b>Total des garanties reçues</b>	<b>3 398</b>	<b>3 357</b>

La ligne Avals et Caution ne concerne que les cautions de marché.

## **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 est détenue indirectement à 64.2% par la société 4DECEMBRE SAS 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 :

- 4 Décembre, maison mère d'EPC SA ;
- EJB
- Argos
- Adex

Au cours du premier semestre 2023, 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.

A noter qu'à compter du 1 juillet 2023, ADEX qui a été rachetée par EPC ne fera plus partie des parties liées.

## **8. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

### **Prolongation du RCF**

Les banques du pool bancaire ont signé un avenant prolongeant d'un an les RCF de 30 M€ mis en place en juillet 2022. Ce contrat de financement est désormais à échéance au 20 juillet 2028.

### **Fusion de l'activité Déconstruction au sein d'EPC DEMOSTEN**

Les activités déconstruction désamiantage du groupe EPC ont été regroupées au 1 juillet 2023 au sein de la société EPC DEMOSTEN. Les différentes sociétés de ce pôle PRODEMO, OCCAMAT, OCCAMIANTE et ATD ont fusionné au sein de la sous-holding Demosten qui a changé de nom pour devenir EPC Demosten.

Ce regroupement a pour but de renforcer le positionnement d'EPC Demosten en tant que premier acteur indépendant dans le domaine de la déconstruction et le désamiantage sur le marché Français. Il a également pour but de renforcer la performance commerciale tout en rationalisant les fonctions supports.

Plusieurs agences autonomes ont été créées à cette occasion, afin de promouvoir l'excellence opérationnelle et la proximité avec les donneurs d'ordre, point fort d'EPC Demosten.

### **Changement de nom dans l'économie circulaire**

2 B Recyclage filiale d'EPC spécialisée dans l'économie circulaire a changé de nom pour devenir EPC Colibri. Ce nouveau nom auquel est adossé une nouvelle identité visuelle traduit les ambitions du groupe EPC dans le domaine de l'économie circulaire.

Deux investissements importants ont été réalisés en 2022 avec l'acquisition d'un site de tri et de valorisation des déchets en périphérie nantaise et du foncier du centre d'enfouissement amiante de l'hostellerie de Flé également en région Pays de Loire.

### **Risques géopolitiques**

Le groupe EPC suit attentivement la situation politique dans certains pays où il est implanté notamment au Gabon. Le changement de gouvernement intervenu en septembre n'a pas eu d'impact sur les activités de la filiale qui a pu, après une brève interruption au moment des élections, reprendre l'importation, la production et la commercialisation d'explosifs sur le territoire Gabonais.

### **Tremblement de terre au Maroc**

Le Groupe EPC présent au Maroc depuis plus de 70 ans adresse toutes ses pensées au peuple marocain et ses sincères condoléances aux familles endeuillées après la terrible tragédie qui a touché la région de Marrakech.

Le personnel et les installations de nos filiales n'ont pas été directement impactés.

Les équipes d'EPC Maroc et Marodyn ont donc été en mesure de se mobiliser pour apporter de l'aide aux populations.



## Attestation du responsable du rapport semestriel d'activité

Paris La Défense, le 27 septembre 2023

Nous attestons qu'à notre connaissance, les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2023 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

DocuSigned by:  
*Olivier Obst*  
0EAEEDD009724B1...

Olivier Obst

Le Directeur Financier

DocuSigned by:  
*Charles-Ernest ARMAND*  
3F00AF94A738475...

Charles-Ernest Armand

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

Tour Initiale, 1 Terrasse Bellini, CS 70222  
92935 PARIS LA DEFENSE CEDEX  
Tel : +33 1 40 69 80 00  
[www.epc-groupe.com](http://www.epc-groupe.com)

Société anonyme à Conseil d'administration  
au capital de 7 014 773 €  
542 037 361 RCS NANTERRE