



## INFORMATION FINANCIERE DU 1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2016 DU GROUPE EPC

Paris, le 12 mai 2016,

**L'activité consolidée du groupe EPC est restée globalement stable au premier semestre 2016 à taux de change et périmètre constant ; la baisse de 0,2% tient compte de la réduction importante de l'activité dans les additifs diesel (-6,7 M€ sur un trimestre) ; les autres activités sont au contraire en croissance marquée.**

1. La zone Afrique Moyen-Orient confirme son fort dynamisme avec une progression de 26% (+28% à taux de change et périmètre constant). La zone Europe marque le pas par rapport à 2014 avec une baisse de -9,1% (-6,5 % à taux de change et périmètre constant), essentiellement due au ralentissement de l'activité additifs diesel.

(non Audité)	Variation			
	à fin mars 2016	à fin mars 2015	Réelle	a taux de change et périmètre constant (*)
En milliers d'euros				
Europe	60 016	66 019	-9,1%	-6,5%
Afrique Moyen-Orient	18 587	14 756	26,0%	28,0%
<b>Activité Consolidée (yc JV)</b>	<b>78 603</b>	<b>80 775</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-0,2%</b>
Europe	57 888	64 147	-9,8%	-7,1%
Afrique Moyen-Orient	13 319	10 598	25,7%	28,0%
<b>Chiffre d'Affaires (Hors JV)</b>	<b>71 207</b>	<b>74 745</b>	<b>-4,7%</b>	<b>-2,1%</b>

*\* La variation à périmètre et taux de change constant est calculée en convertissant les chiffres 2015 aux taux de change moyen mensuel 2016 et en ajoutant (ou retranchant) aux chiffres 2015 les entrées (ou sortie) de périmètre.*

Le chiffre d'affaires sur 3 mois (hors JV), s'établit pour sa part à 71,2M€ contre 74,7 M€ en 2015 soit une baisse de 4,7%. A taux de change et périmètre constant, le chiffre d'affaires diminue de 2,1%.

C'est principalement la baisse de la Livre Sterling par rapport à l'Euro qui explique l'écart entre les chiffres réels et ceux à taux de change constant. Il n'y a pas eu de variation de périmètre sur le trimestre.

## **2. Description générale de la situation financière et des résultats du Groupe**

### *Europe Atlantique*

Dans le domaine des explosifs, l'activité est légèrement en retrait sur le marché français avec une baisse de 3%. La bonne tenue des marchés export a néanmoins permis de maintenir un niveau de production élevé. Les marchés belge et italien en revanche se reprennent nettement avec une progression de plus de 6%. Le marché espagnol marque nettement le pas.

Le Royaume-Uni après plusieurs trimestres de hausse ininterrompue semble aujourd'hui se stabiliser. Les chiffres de la Suède sont en très léger retrait en l'absence de nouveau contrat minier. L'activité en Norvège reste très faible dans un contexte concurrentiel particulièrement agressif. Kemek US réalise un très bon premier trimestre (+62%) grâce à l'ouverture du nouveau dépôt mais aussi à des conditions météorologiques plus favorables qu'en 2015.

La contribution de l'activité Additifs Diesel baisse très fortement sur le premier trimestre (-47%) dans un contexte de stocks élevés chez notre client principal. Compte tenu de la structure des contrats, cette baisse d'activité n'a qu'un impact limité sur la marge. Une reprise modérée est attendue d'ici la fin de l'année.

Enfin, l'activité dans la démolition-désamiantage est bien orientée avec une hausse globale de 18%. C'est la concrétisation de l'amélioration des enregistrements de commande intervenue depuis mi 2015.

### *Afrique Moyen-Orient*

Toutes les filiales de la zone progressent fortement à l'exception du Gabon dont l'économie est pénalisée par la période pré-électorale et la baisse des prix du pétrole. La Guinée réalise une performance remarquable grâce au volume important réalisé sur la mine de la CBG, et à la montée en puissance de la production sur la mine de SMB (Société Minière de Boké).

L'activité reste à un niveau très élevé au Maroc. Les nombreux chantiers d'infrastructure génèrent une forte activité notamment dans le forage minage qui progresse à nouveau de 45% par rapport au premier trimestre de l'année dernière.

MCS en Arabie Saoudite poursuit sa progression par rapport à l'année dernière alors même que le démarrage du contrat de Maaden signé fin 2015 a été retardé de quelque mois.

Enfin la Côte d'Ivoire est également au rendez-vous avec une activité qui a à nouveau doublé par rapport à la même période de 2015. Là aussi, les nouveaux contrats miniers remportés ne produisent pas encore leur plein effet.

La zone Afrique Moyen-Orient, qui a fait l'objet de nombreux investissements ces dernières années, constitue un relai de croissance particulièrement efficace pour le groupe.

### *Résultat du Groupe*

Malgré le léger tassement du chiffre d'affaires, les résultats du groupe sont en hausse sur le premier trimestre 2016.

### **3. Principaux nouveaux événements du premier trimestre**

#### *Placement obligataire privé*

EPC a signé, conformément à l'autorisation renouvelée lors de l'AG du 24 juin 2015, le contrat visant à procéder au placement au format Euro PP d'un emprunt obligataire de 8 millions d'euros (format Euro PP) a été intégralement souscrit le 26 février par le Fond de prêt à l'économie Novo 1 conseillé par BNP Paribas Investment Partners et géré par France Titrisation.

Les obligations portent intérêt à taux fixe et sont remboursables in fine le 28 février 2023.

Cette émission qui permet au groupe de diversifier ses sources de financement, constitue également une étape importante dans la reconnaissance, par les investisseurs institutionnels, de la qualité de la signature du groupe EPC.

Le produit de cette émission est destiné à soutenir les investissements à l'international du groupe EPC sur les marchés en développement.

EPC dispose en outre de la faculté d'ici à la fin du mois de juillet 2016 d'émettre des obligations assimilables pour un montant complémentaire de 7 M€, portant ainsi le montant total des deux tranches à 15 millions d'Euros. La tranche optionnelle est soumise à l'obtention de l'accord des actionnaires d'EPC lors de la prochaine assemblée générale, au respect de certains ratios et à un abondement complémentaire du FPE Novo 1 en 2016.

#### *Contrat minier en Côte d'Ivoire*

Le Groupe EPC à travers sa filiale EPC Côte d'Ivoire a signé un contrat d'une valeur estimée à 4,7 M€ pour la fourniture d'explosifs et les prestations de minage associées sur la mine d'or de Bonikro, située à 250 km au nord-ouest d'Abidjan.

Cette mine d'or à ciel ouvert qui appartient à LGL Mines SA (contrôlée par le groupe Australien Newcrest) est en production depuis 2008. Elle connaît un nouveau développement important depuis quelques mois grâce à l'exploitation du nouveau gisement de Hiré situé à une dizaine de kilomètres du puit d'origine. Le contrat d'une durée de 18 mois a pour but d'assurer la montée en production de ce nouveau site dans les meilleures conditions.

EPC Côte d'Ivoire a mis en service début 2015 sa nouvelle unité de production de matrice d'Okro située à 80 km de la mine de Bonikro. Cette unité de production entièrement neuve met en œuvre les dernières technologies du groupe EPC. Elle donne ainsi accès aux clients aux produits les plus performants utilisés en fabrication sur site.

Cette commande constitue une étape importante dans le développement d'EPC Côte d'Ivoire, filiale créée en 2012 par EPC en association avec son partenaire la Société pour le Développement Minier de la Côte d'Ivoire (SODEMI). Après avoir connu un fort développement sur le marché des carrières, EPC Côte d'Ivoire confirme ainsi son potentiel sur le marché minier.

#### *Protocole relatif à l'acquisition de la société Adex*

Le 1er mars 2016 le Groupe EPC, d'une part, et la société EJ Barbier, d'autre part, ont conclu un protocole d'accord relatif à l'acquisition par EPC SA et sa filiale EPC France de la totalité du capital de la société ADEX.

La société ADEX, dont le capital est aujourd'hui réparti entre EJ Barbier (95%) et EPC SA (5%), emploie 33 salariés et fournit au Groupe EPC les ressources et services nécessaires à l'exercice de ses fonctions de holding cotée (notamment direction financière, administrative, technique, ressources humaines, juridique, communication, développement commercial et marketing).

Cette opération permettrait de rationaliser les structures et coûts du Groupe EPC.

Elle aurait lieu au prix global de 351.975 € situé dans la fourchette de valorisation déterminée par l'expert indépendant désigné par le conseil d'administration d'EPC SA.

Elle est subordonnée à la condition suspensive de son approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires d'EPC SA, sur le rapport spécial des commissaires aux comptes, conformément aux dispositions de l'article L. 225-40 du Code de commerce, au plus tard le 30 juin 2016.

Les documents relatifs à cette opération seront mis en ligne sur le site internet du groupe EPC ( [www.epc-groupe.com](http://www.epc-groupe.com) ) dans la rubrique Assemblée générale.

#### *Vente de technologie au Vietnam*

Le Groupe EPC à travers sa filiale EPC Innovation a signé un contrat de cession de technologie d'une valeur de plus de 6 millions et demi d'Euros avec une société de production d'explosifs vietnamienne.

Ce contrat comprend la vente des équipements clefs, des prestations de supervision ainsi qu'une cession de technologie en vue de permettre à la société cliente de construire et d'exploiter une usine de production d'émulsion vrac et encartouchée.

Ce client était à la recherche d'une technologie présentant les meilleures garanties en terme de sécurité et de qualité. Ce contrat marque ainsi la reconnaissance par un acteur asiatique de premier plan de l'excellence des technologies proposées par le groupe.

Cela permet aussi au Groupe EPC de nouer un partenariat technologique structurant avec l'acteur majeur du marché vietnamien aujourd'hui fermé aux producteurs étrangers. Il permet par ailleurs de fournir une nouvelle source de financement pour les activités de R&D du groupe.

Enfin ce contrat est la deuxième étape, après l'implantation en Nouvelle Calédonie en 2015, dans la stratégie du Groupe EPC de se développer dans la zone Asie du Sud-est / Océanie.

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

Les explosifs sont très bien orientés ce trimestre. L'activité démolition-désamiantage démarre également l'année sur de meilleures bases qu'en 2015. Cela permet de compenser l'impact en termes d'activité de la baisse des volumes enregistrés sur les additifs diesel.

Les trois principaux pays de développement du groupe (Arabie Saoudite, Cote d'Ivoire et Etats-Unis) sont attendus en forte progression en 2016. C'est également le cas de deux pays d'implantation ancienne pour EPC, le Maroc et la Guinée, qui se montrent particulièrement dynamiques.

Le résultat de l'activité additifs n'étant que très partiellement impactée par la baisse des volumes, la croissance des activités explosifs et démolitions devrait se traduire par une nouvelle amélioration de la rentabilité en 2016.

*Le Groupe EPC est l'un des pionniers en France en matière de fabrication d'explosifs.*

*Avec une quarantaine de filiales implantées dans une vingtaine de pays dans le monde, la société est aujourd'hui une référence dans le domaine des Explosifs, de la Démolition et du Forage – Minage*