

**Information financière**  
**Résultats du 1er semestre 2015 du groupe EPC**

**Retour à la rentabilité opérationnelle confirmée**  
**Résultat net en forte hausse à 2.5 M€ sur 6 mois**

*Le premier semestre 2015 confirme le net redressement de la rentabilité du groupe EPC amorcée fin 2013.*

*La montée en puissance des pays émergents compense la baisse d'activité enregistrée en Europe..*

*Le résultat opérationnel du groupe EPC progresse de 30%.*

*Le résultat net ressort à 2,5 M€ contre 0,8 M€ au 30 juin 2014.*

**1. Activité Consolidée en retrait de 2,1% sur le premier semestre 2015, malgré une forte croissance sur les pays émergents.**

L'**Activité Consolidée** du Groupe (intégrant les entreprises associées) diminue de 2,1% et s'élève à 163,8 M€ contre 167,4 M€ au 30 juin 2014. A taux de change et périmètre constant, elle baisse de 6,1% par rapport à l'activité du premier semestre de 2014.

Cette évolution confirme la tendance constatée sur les trois premiers mois de 2015 sur lesquels avait été enregistrée une baisse d'activité de 4,8%.

Le **Chiffre d'Affaires** semestriel réel, tenant compte des nouvelles normes applicables, s'établit pour sa part à 150,4 M€ contre 157,3 M€ en 2014, en baisse de 4,4%. A taux de change et périmètre constant, le chiffre d'affaires diminue de 7,7%.

En milliers d'euros	<i>Variation</i>					
	S1 2015	S1 2014	Réelle	à taux de change et périmètre constants *	T2 2015	T2 2014
Europe	133 799	143 729	-6,9%	-9,8%	67 780	74 424
Afrique et Moyen Orient	30 044	23 686	26,8%	15,1%	15 289	13 717
<b>Activité Consolidée (yc les co-entreprises)</b>	<b>163 843</b>	<b>167 415</b>	<b>-2,1%</b>	<b>-6,1%</b>	<b>83 069</b>	<b>88 141</b>
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>150 417</b>	<b>157 291</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-7,7%</b>	<b>75 671</b>	<b>81 115</b>

*\* La variation à taux de change et périmètre constant est calculée en convertissant les chiffres 2014 aux taux de change moyens mensuels de 2015 et en ajoutant (ou en retranchant) aux chiffres 2014 les entrées (ou les sorties) de périmètre.*

L'écart entre l'évolution réelle et celle à taux de change et périmètre constant s'explique essentiellement par les écarts de change liés à l'évolution de l'Euro par rapport aux autres devises (notamment USD et GBP). Il n'y a pas eu de variation de périmètre sur le semestre.

Sur la **zone Europe** l'activité diminue de plus de 6,9% en réel et de 9,8% à taux de change et périmètre constant. Cette baisse est particulièrement marquée en France (-12,1%), et notamment à cause de la démolition. Ce secteur avait atteint en 2014 un niveau d'activité exceptionnel porté par des chantiers d'envergure aujourd'hui achevés ; l'activité a marqué un net recul sur le premier semestre 2015. On assiste néanmoins à une reconstitution plus satisfaisante du carnet en fin de période. Le chiffre d'affaires réalisé dans les explosifs et le forage minage est en retrait. Ce niveau est conforme aux anticipations sur lesquelles était basé le plan de restructuration mis en oeuvre en 2013/2014. L'activité est également en baisse en Scandinavie, suite à l'arrêt des activités sur le contrat Sydvaranger et à la fermeture de la mine de Danemorra.

En revanche, l'activité croît rapidement au Royaume Uni (+6,9%), notamment dans les divisions explosifs et forage-minage qui bénéficient d'une demande en très forte hausse des carrières. L'activité de production d'additifs diesel est à la baisse du fait de la baisse du prix des matières premières, qui est intégralement répercutée sur le prix de vente. Cette baisse est sans impact sur la rentabilité de la société.

Kemek en Irlande réalise également un très bon premier semestre (+13,4%) tout comme KEMEK US aux Etats-Unis (+43,6%) où les ventes se développent très fortement. Le marché italien (+5,6%) bénéficie également d'une certaine reprise économique depuis le début de l'année.

La **zone Afrique Moyen Orient** confirme son dynamisme sur le premier semestre. Son activité progresse de 26,8% en réel et de 15,1% à taux de change et périmètre constant (l'écart entre ces deux chiffres étant imputable aux variations de change sur l'AED, le SAR et le GNF). Cette croissance porte sur l'ensemble des filiales de la zone à l'exception du Gabon, dont le chiffre d'affaires sur le premier semestre 2014 était exceptionnellement élevé, et du Cameroun.

En Guinée comme au Sénégal, l'activité reste soutenue. Les filiales marocaines (+41,9%) bénéficient de l'impact des chantiers du port de Safi et du barrage M'Dez, qui ont démarré en début d'année. La Côte d'Ivoire confirme sa montée en puissance avec un chiffre d'affaires en hausse de plus de 50% par rapport à 2014.

Au Moyen Orient, au-delà de l'impact positif de l'évolution des taux de change sur le niveau d'activité, le fort développement de MCS sur le marché saoudien lui permet de doubler sa contribution par rapport au 30 juin 2014 (+109%) et confirme ainsi les perspectives de croissance attendues.

## 2. Progression du résultat Opérationnel de 1,4 M€ et du Résultat Net de 1,7 M€

<i>En milliers d'euros</i>	<b>1<sup>er</sup> Semestre</b>	<b>1er Semestre</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>150 417</b>	<b>157 291</b>
<b>Résultat opérationnel courant incluant la part des mises en équivalence</b>	<b>5 815</b>	<b>5 560</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>5 804</b>	<b>4 383</b>
<b>Résultat Net</b>	<b>2 492</b>	<b>779</b>
<i>dont part du groupe</i>	<i>2 477</i>	<i>719</i>

Le **Résultat Opérationnel Courant incluant la part des mises en équivalence** progresse et s'établit à 5,8 M€ à fin juin 2015 contre 5,6 M€ en 2014.

La baisse d'activité constatée dans la démolition et en Scandinavie a eu un impact à la baisse sur le résultat des filiales concernées.

Les efforts de restructuration menés chez EPC France et EPC Italia ont en revanche permis de significativement baisser le point mort de ces sociétés. Dans ce contexte, malgré une activité qui reste faible, les résultats s'améliorent nettement, devenant positifs sur le premier semestre.

Le Maroc après un exercice 2014 difficile renoue avec un très bon niveau de résultat. Le Moyen-Orient affiche également une bonne performance. Chez MCS notamment, la progression des ventes avec des installations désormais pleinement opérationnelles permet de dégager, pour la première fois un résultat nettement positif.

Le **Résultat Opérationnel** du groupe, qui intégrait au 30 juin 2014 des charges non récurrentes pour litige à hauteur de 1,1 M€, est en nette hausse passant de 4,4 M€ sur le premier semestre 2014 à 5,8 M€ à fin juin 2015.

Après prise en compte du résultat financier (-2 M€), et de l'impôt (-1,3 M€), le **Résultat Net** part du groupe enregistre une très forte progression et ressort à 2,5 M€ au 30 juin 2015 contre 0,8 M€ en 2014.

### **3. Evènements significatifs du semestre écoulé**

#### **Transaction définitive sur les procédures DGC**

Au dernier trimestre 2014, EPC SA, le mandataire judiciaire à la liquidation de DGC et FC, et les anciens dirigeants de ces sociétés ont conclu un protocole de transaction mettant un terme définitif aux contentieux opposant EPC SA à DGC et FC, d'une part, et EPC à ces anciens dirigeants, d'autre part. (cf. Rapports annuels 2008 à 2013 et, en dernier lieu, rapport sur les comptes semestriels au 30 juin 2014, page 5).

La transaction a été homologuée par un jugement du Tribunal de commerce de Nanterre du 4 février 2015, et exécutée dans les jours qui ont suivi.

Cette transaction définitive s'est traduite par une charge de 999 K€ pour EPC prise en compte sur l'exercice 2014.

#### **Ouverture d'un centre de formation en Angleterre**

Un nouveau centre de formation accrédité auprès des autorités Britanniques a été inauguré sur le site EPC UK à Alfreton. Ce centre de formation permet de délivrer des formations qualifiantes aux différents acteurs de la filière explosifs au Royaume-Uni.

Il permet de conforter EPC UK comme l'acteur de référence sur ce marché.

#### **Présence d'EPC pour le premier contrat attribué dans le cadre du redémarrage d'un projet de tunnel transalpin**

EPC France a été choisi par un consortium associant Spie-Batignolles, Eiffage et des entreprises italiennes pour la fourniture et la mise en œuvre, en technologie Morse®, des explosifs pour le percement d'une descenderie d'une longueur 2,8 km, sur le tracé d'une ligne ferroviaire entre la France et l'Italie.

#### **Obtention d'une licence au Libéria**

Le 1er mai 2015, le groupe EPC s'est vu attribuer, une licence de production, importation, distribution et vente de produits explosifs à usages civils industriels par les autorités du Libéria.

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

Le retour à la rentabilité du groupe se confirme au premier semestre 2015. La diversité de l'implantation géographique constitue un atout sérieux pour assurer la pérennité de cette rentabilité dans le temps.

Le deuxième semestre se présente bien avec notamment une meilleure performance attendue dans le domaine de la démolition.