



**INFORMATION FINANCIERE
DU 3^{ème} TRIMESTRE 2012
DU GROUPE EPC**

Paris, le 15 novembre 2012,

1. Chiffre d'affaires consolidé du Groupe des 9 premiers mois de 2012: un chiffre d'affaires en progression de 2,3% à taux de change et périmètre constant.

En terme réel, le chiffre d'affaires à fin septembre 2012 est en baisse de 1.8% par rapport aux 9 premiers mois de 2011. Il s'établit à 242,9 M€.

(non Audité)			Variation		T3	T3
	2012	2011	Réelle	à taux de change et périmètre constant	2012	2011
En milliers d'euros						
Europe du Sud Ouest	104 575	125 481	-16,7%	-5,2%	33 388	37 247
Europe du Nord et de l'Est	108 451	97 384	11,4%	6,3%	36 343	34 202
Afrique Moyen Orient	29 884	24 562	21,7%	18,4%	9 127	7 202
TOTAL	242 910	247 427	-1,8%	2,3%	78 858	78 651

On assiste à nouveau sur le trimestre à une confirmation de la baisse d'activité en Europe du Sud-ouest marquée par le fort ralentissement économique notamment en Espagne et en Italie. Ce ralentissement est compensé par la progression de la zone Europe du Nord et de l'Est qui reste très dynamique, tout comme la zone Afrique Moyen-Orient. A noter que les premiers mois 2011 incluait 13.7 M€ de chiffre d'affaires au titre de l'activité défense qui a été cédée. C'est ce qui explique l'essentiel de l'écart entre l'évolution réelle et celle à taux de change et périmètre constant

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

Europe du Sud-Ouest

C'est l'activité « explosifs » qui est la plus impactée par le ralentissement de l'activité sur la zone. L'Espagne, l'Italie, la France mais aussi la Belgique connaissent des baisses d'activité de 10 à 15%. L'activité forage minage se maintient grâce notamment aux projets d'infrastructure et ce malgré une faible activité en carrière. En revanche la démolition réalise une année 2012 tout à fait satisfaisante, tirant profit de son positionnement sur les marchés techniques (en centre urbain notamment).

Europe du Nord et de l'Est

La tendance est nettement positive sur cette zone notamment en Scandinavie où les taux de croissance dépassent les 10%. La tendance est contrastée au Royaume Uni où l'activité « additifs diesel » reste très porteuse. Le marché des explosifs en revanche, marque le pas notamment du fait du ralentissement de l'activité dans les mines de charbon. La Pologne connaît également un ralentissement marqué après le pic atteint en 2011 (effet coupe d'Europe). L'Allemagne et la République Tchèque sont stables alors que la Roumanie voit son activité nettement progresser.

Afrique Moyen-Orient

L'activité a été particulièrement soutenue ce trimestre sur la zone et notamment dans les pays d'Afrique Sub-Saharienne (Cameroun, Gabon et Guinée). La multiplication des projets d'infrastructure et la bonne tenue de l'activité minière ont contribué à ces bons résultats. L'activité au Maroc a été en léger retrait mais se maintient à un niveau élevé.

Résultat du Groupe

Les marges sont à nouveau sous pression du fait d'une nouvelle hausse des matières premières et notamment des prix du Nitrate d'Ammonium. La forte baisse d'activité enregistrée dans la zone Europe du Sud pèse également sur la rentabilité opérationnelle. Le dynamisme des autres zones permet néanmoins d'atténuer significativement ces évolutions défavorables.

3. Principaux nouveaux évènements du troisième trimestre

Aboutissement favorable d'une réclamation sur un chantier à la réunion.

Un accord a pu être trouvé avec le client final sur le chantier de la Rivière Saint-Etienne. Cet accord qui prend acte de conditions géologiques particulièrement difficiles (et non-conformes au cahier des charges), a permis d'obtenir un marché complémentaire de plus d'un million d'Euros. Cet accord permet de couvrir une partie significative des pertes comptabilisées sur ce chantier en 2011.

Prise du lot de forage minage sur la LGV Bretagne Pays de Loire (BPL).

Alpharoc a enregistré en commande les lots de Forage Minage pour la construction de la ligne à grande vitesse Bretagne Pays de Loire. Les explosifs nécessaires à la réalisation de ce chantier qui doit durer deux ans seront fournis par EPC France

Signature d'un important contrat d'exploitation de carrière en République Tchèque

EPC Cezka a sécurisé un contrat de trois ans dans la carrière de Jakubovice chez EUROVIA en République Tchèque. Il s'agit de la plus importante carrière du pays.

Signature d'un contrat dans la démolition

EPC à travers ses filiales Prodemo, Occamat et Occamianta a remporté le contrat de démantèlement et de démolition du site Alstom à Saint-Ouen en région parisienne. Ce contrat qui, compte tenu de son importance s'étendra sur 2012, 2013 et 2014, a été attribué aux filiales d'EPC par NEXITY promoteur de ce grand projet de reconversion de site industriel. Il confirme le positionnement du Groupe comme un acteur majeur de la démolition sur le marché Français.

Emission Obligatoire

Comme annoncé lors de son dernier communiqué, EPC a procédé le 12 octobre 2012 à une émission obligataire d'un montant de 4 millions d'Euros. Cette émission a été intégralement souscrite par le fonds Micado France 2018. Cette opération permet au Groupe de soutenir son développement tout en diversifiant ses sources de financement.

4. Evolution prévisible pour le trimestre à venir

L'incertitude économique est particulièrement importante en Europe actuellement. Cette incertitude conduit nos clients, sur ces marchés, à ajuster au plus juste leur niveau de production ce qui entraîne des niveaux d'activité contrastés (à la hausse comme à la baisse) d'un mois sur l'autre. Ce contexte rend particulièrement difficile l'exercice de prévision.

La diversification géographique des marchés servis par EPC permet néanmoins au Groupe de diversifier ses risques et ses sources de revenus. Il peut également s'appuyer sur un certain nombre de contrats à long terme beaucoup moins sujets à la conjoncture.

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