

GROUPE 4 DECEMBRE

Etats financiers annuels consolidés 2022

Certifié conforme à l'original


de Président, M. Olivier OBST

SOMMAIRE

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2022	3
ETAT DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN	
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2022.....	4
ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE AU 31 DÉCEMBRE 2022.....	5
TABEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 31 DECEMBRE 2022	6
TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 31	
DECEMBRE 2022	7

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 décembre 2022	31 décembre 2021
<i>Activités poursuivies</i>			
Produit des activités ordinaires		467 151	377 293
Autres produits		1 940	2 026
Achats consommés		(221 596)	(154 029)
Autres achats et charges externes	4.1	(96 239)	(88 029)
Variation des stocks d'encours et de produits finis	4.2	2 513	781
Charges de personnel	4.3	(109 661)	(100 535)
Amortissements et dépréciations des immobilisations		(24 193)	(22 490)
Dotations et reprises de provisions	4.4	1 758	(2 792)
Autres produits et charges d'exploitation	4.5	(3 889)	(1 758)
Part du résultat des mises en équivalence	5.5	7 714	5 714
Résultat opérationnel courant incluant la part des mises en équivalence		25 499	16 181
Autres produits et charges opérationnels	4.6	(732)	(648)
Résultat opérationnel avant dépréciation des écarts d'acquisition		24 767	15 533
Pertes de valeur sur les actifs immobilisés		-	832
Résultat opérationnel		24 767	16 365
Coût de l'endettement financier net	4.8	(3 638)	(3 047)
Autres produits et charges financiers	4.8	895	(2 792)
Résultat avant impôt		22 024	10 526
Impôt sur les résultats	4.9	(4 134)	(5 811)
Résultat net de l'ensemble consolidé – activités poursuivies		17 890	4 715
Résultat net des activités abandonnées		-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé – total		17 890	4 715
Résultat net – part du groupe		10 265	2 076
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		7 624	2 638

**ETAT DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES AU
31 DECEMBRE 2022**

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Résultat net total	17 890	4 715
Ecart de conversion sur sociétés intégrées globalement	(170)	1 050
Ecart de conversion sur sociétés mises en équivalence	1 053	1 601
Variation de Juste Valeur des instruments financiers	1 668	-
Impôts différés sur les éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	(417)	-
Total des autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	2 134	2 651
Pertes et gains actuariels sur sociétés intégrées	(1 387)	7 733
Impôts différés sur éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	399	(1 396)
Pertes et gains actuariels sur mise en équivalence	(134)	(235)
Impôts différés sur éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net sur mise en équivalence	15	48
Total des autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	(1 107)	6 150
Résultat global	18 917	13 516
<i>dont quote-part du Groupe</i>	10 954	7 394
<i>dont quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	7 854	6 122

ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE AU 31 DÉCEMBRE 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 décembre 2022	31 décembre 2021
ACTIF			
Ecarts d'acquisition	5.1	888	1 324
Immobilisations incorporelles	5.2	4 739	3 815
Immobilisations corporelles	5.3	111 253	98 150
Droits d'utilisation	5.4	24 557	25 937
Participations dans les mises en équivalence	5.5	33 251	29 052
Autres actifs financiers non courants	5.6	3 275	1 087
Actifs d'impôts différés	5.11	8 337	8 167
Autres actifs long terme		164	60
Total actifs non courants		186 464	167 592
Stocks	5.7	60 421	39 534
Clients et autres débiteurs	5.8	137 141	116 674
Créances fiscales		1 860	2 198
Autres actifs courants		9 618	9 238
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.9	29 157	25 793
Total actifs courants		238 197	193 437
Groupes d'actifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL ACTIF		424 661	361 029
PASSIF			
Capital	5.10	5 781	5 724
Réserves		58 959	53 478
Résultat net de l'exercice – part du groupe		10 265	2 076
Capitaux propres part du groupe		75 005	61 278
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		45 039	39 788
Capitaux propres		120 044	101 066
Dettes financières non courantes	5.11	68 812	50 333
Dettes de location non courantes	5.11	13 956	15 357
Passifs d'impôts différés	5.12	1 729	1 505
Provisions pour avantages aux salariés	5.13	12 021	12 080
Autres provisions non courantes	5.14	19 213	21 728
Autres passifs long terme		1 018	798
Total passifs non courants		116 749	101 801
Fournisseurs et autres créditeurs	5.15	144 043	118 900
Dettes d'impôt		2 480	2 666
Dettes financières courantes	5.11	24 509	17 574
Dettes de location courantes	5.11	8 537	8 871
Autres provisions courantes	5.14	3 002	2 429
Autres passifs courants		5 297	7 722
Total passifs courants		187 868	158 162
Total dettes		304 617	259 963
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL PASSIF		424 661	361 029

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Résultat net consolidé		17 890	4 715
Elim. des parts des mises en équivalence	5.5	(7 714)	(5 714)
Elim. des amortissements et provisions		19 804	23 757
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		555	886
Elim. autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(103)	(8)
Elim. de l'effet d'actualisation	5.14	(690)	1 172
Elim. du résultat s/ cessions actions propres		(40)	(36)
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions		518	1 204
Dividendes reçus des co-entreprises	5.5.6	2 365	1 710
Elim. des produits de dividendes (hors-groupe)		(29)	-
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		32 556	27 686
Elim. de la charge (produit) d'impôt	5.10	4 134	5 811
Elim. du coût de l'endettement financier net	5.9	3 638	3 047
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		40 328	36 544
Incidence de la variation du BFR	5.16	(15 084)	(12 449)
Impôts payés		(5 365)	(5 104)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		19 879	18 991
Incidence des variations de périmètre	5.17	(541)	(1 227)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	5.4	(29 141)	(16 046)
Acquisition d'actifs financiers		(8)	-
Variation des prêts et avances consentis		1 197	(486)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		775	995
Dividendes reçus	4.8.1	29	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(27 689)	(16 764)
Augmentation de capital		24	-
Augmentations (réductions) de capital auprès des minoritaires		-	2 972
Emission d'emprunts	5.11	51 554	7 564
Remboursement d'emprunts	5.11	(24 566)	(20 542)
Diminution des dettes de locations	5.11	(10 666)	(9 949)
Intérêts financiers nets versés		(3 875)	(3 078)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		(285)	(276)
Dividendes payés aux minoritaires		(213)	(32)
Autres flux liés au financement		-	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		11 973	(23 341)
Incidence de la variation des taux de change		262	446
Autres		-	(14)
Variation de la trésorerie		4 425	(20 682)
Trésorerie d'ouverture	5.9	23 992	44 675
Trésorerie de clôture	5.9	28 417	23 992
Variation de trésorerie		4 425	(20 682)

TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Capital social	Prime émission	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
Total au 31 décembre 2020	5 510	49 592	-	(4 020)	-	-	51 082	30 439	85 541
Correction (voir note 3.1.1)				2 732			2 732	(2 712)	20
Total au 31 décembre 2020 corrigé	5 510	49 592	-	(1 288)	-	-	53 814	27 727	85 561
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	2 667	-	2 651	5 318	3 483	8 801
Résultat net de l'exercice	-	-	-	2 076	-	-	2 076	2 639	4 715
Total des produits et charges comptabilisés	-	-	-	4 743	-	2 651	7 394	6 122	13 516
Incorporation de dettes	214	-	-	1 925	-	-	2 139	-	2 139
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	2 912	2 912
Dividendes versés	-	-	-	(276)	-	-	(276)	(32)	(308)
Païement en action	-	-	-	889	-	-	889	315	1 204
Variations de périmètre	-	-	-	95	-	-	95	(3)	92
Autres variations	-	-	-	(45)	-	-	(45)	35	(10)
Total au 31 décembre 2021 corrigé	5 724	49 592	-	6 043	-	2 651	64 010	37 076	101 086
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	(698)	803	584	689	230	919
Résultat net de l'exercice	-	-	-	10 265	-	-	10 265	7 624	17 889
Total des produits et charges comptabilisés	-	-	-	9 567	803	584	10 954	7 854	18 808
Augmentation de capital	57		(57)				-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	(285)		-	(285)	(225)	(510)
Païement en action				435			435	83	518
Variations de périmètre	-	-	-	(67)		-	(67)	211	144
Autres variations	-	-	-	(42)			(42)	39	(2)
Total au 31 décembre 2022	5 781	49 592	-	15 594	803	3 235	75 005	45 039	120 044

GROUPE 4 DECEMBRE

Annexe aux états financiers annuels consolidés 2022

SOMMAIRE

1	PRÉSENTATION GÉNÉRALE.....	10
2	FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE	10
3	PRINCIPES COMPTABLES	14
4.	NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT	27
4.1.	Autres achats et charges externes Autres achats et charges externes.....	27
4.2.	Variation des stocks d'en-cours et de produits finis au compte de résultat	27
4.3.	Charges de personnel	27
4.4.	Dotations et reprises de provisions.....	28
4.5.	Autres produits et charges d'exploitation.....	28
4.6.	Autres produits et charges opérationnels	29
4.7.	Frais de recherche et développement	29
4.8.	Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers.....	29
4.9.	Impôt sur les résultats.....	30
5.	NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE	
	CONSOLIDÉE	32
5.1	Ecarts d'acquisition	32
5.2	Immobilisations incorporelles	33
5.3	Immobilisations corporelles	35
5.4	Droits d'utilisation.....	36
5.5	Participation dans les mises en équivalence.....	37
5.6	Autres actifs financiers non courants	41
5.6.1	Détail des instruments dérivés.....	41
5.6.2	Détail des titres de participation non consolidés.....	42
5.7	Stocks et en cours.....	43
5.8	Clients et autres débiteurs	44
5.9	Trésorerie et équivalents de trésorerie	46
5.10	Capital	46
5.11	Dettes financières	46
5.12	Impôts différés au bilan.....	51
5.13	Provisions pour avantages aux salariés	52
5.14	Les autres provisions.....	54
5.15	Fournisseurs et autres créditeurs	56
5.16	La variation du Besoin en Fonds de Roulement	56
5.17	Incidence des variations de périmètre et transactions entre actionnaires.....	57
5.18	Engagements financiers.....	57
6.	INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES	58
6.1	Contrôle.....	58
6.2	Relation avec les filiales.....	58
6.3	Rémunération du personnel dirigeant-clé	58
6.4	Transactions avec des parties liées.....	59
7.	SOCIÉTÉS DU GROUPE	61
8.	HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	63
9.	ÉVÉNEMENTS POST CLOTURE.....	64

1 PRÉSENTATION GÉNÉRALE

Le groupe 4 Décembre est une société anonyme française immatriculée en France dont le siège est situé à la Tour Initiale, 1 Terrasse Bellini, 92935 Paris La Défense.

Les comptes consolidés du Groupe 4 Décembre ont été arrêtés par le Président le 26 juin 2023 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale du 29 juin 2023.

La Société 4 Décembre a procédé le 17 décembre 2020 à la prise de contrôle à 100 % de la société E.J. BARBIER SA - société de droit français immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 572 040 186 - qui a le contrôle majoritaire du Groupe EPC.

Dans le cadre de cette prise de contrôle, la Société a réalisé plusieurs opérations pour la prise de contrôle du Groupe :

- Une augmentation de capital en numéraire pour un montant total de 34 846 570 €, prime d'émission comprise ; des apports de titres rémunérés par une augmentation de capital en nature pour un montant total de 20 250 220 €, prime d'apport incluse ;
- Une émission de 13 347 834 obligations convertibles d'une valeur nominale de 1 € souscrites au pair et ayant bénéficié d'un crédit vendeur de 3 776 239,65 €.

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

2 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

2.1. Signature avec Vinci d'un contrat pour la réalisation du forage-minage sur le barrage de Sambangalou au Sénégal

Le barrage hydroélectrique de Sambangalou est porté par l'OMVG Organisation pour la Mise en Valeur du fleuve Gambie (institution regroupant le Sénégal, la Guinée, la Guinée Bissau et la Gambie).

Ce projet d'infrastructure majeur est situé au Sud Est du Sénégal, à 800km de Dakar ; il consiste en la construction d'un barrage de 128MW qui permettra la production d'énergie renouvelable. Il permettra également le développement de l'irrigation des terres agricoles ainsi que l'approvisionnement en eau potable des localités environnantes. L'énergie produite sera distribuée au travers d'un réseau électrique aux zones les plus reculées des 4 pays membres de l'OMVG.

La construction a été confiée à un groupement d'entreprises piloté par Vinci Construction

La forte présence d'EPC au Sénégal et l'expertise reconnue du groupe dans ce type de projets d'infrastructure ont conduit Vinci à confier à notre filiale EPC Mineex Sénégal la réalisation de la totalité du lot forage-minage incluant la fourniture des explosifs.

Les travaux qui démarreront au deuxième trimestre 2023 prévoient l'abatage à l'explosif de plus de 2 millions de m3 de grès et 40 000 m2 de pré-splitting.

Les travaux qui s'étendront sur 2 ans et demi devraient générer un chiffre d'affaires cumulé d'environ 7 millions d'€.

2.2. Fermeture de la co-entreprise KEMEK US

Fin 2021, KEMEK US aux Etats-Unis n'a pas été en mesure de renouveler le contrat qui la liait avec son principal client dans des conditions économiques satisfaisantes. Les actionnaires de la co-entreprise, EPC et CRH, ont décidé en mars de fermer cette société dont le modèle économique était fortement compromis.

Les impacts comptables du non-renouvellement du contrat (et du risque de fermeture qu'il engendrait) ont été intégralement provisionnés dans les comptes 2021 du groupe EPC.

Les cessions d'actifs réalisées suite à la décision de fermeture se sont déroulées de manière nettement plus favorable qu'anticipé. Cela a permis de financer les frais de fermeture et de rembourser une partie des prêts (2,2 M€ à EPC SA et 0,4 M€ à KEMEK) qui avaient été provisionnés lors de la clôture 2021.

2.3. Guerre entre l'Ukraine et la Russie et ses conséquences macro-économiques

Le Groupe n'a aucune implantation en Ukraine et en Russie.

Néanmoins, le déclenchement de la Guerre en Ukraine a entraîné une forte tension sur le marché du gaz en Europe, propulsant son prix à des niveaux jamais atteints durant l'été. Les cours qui avaient atteint un pic en août sont progressivement repartis à la baisse à partir de septembre. Tout en restant à un niveau historiquement élevé.

Les sanctions adoptées par l'Union Européenne sur les propriétaires des principales entreprises Russes fournissant l'ammoniaque et le nitrate d'ammonium dense ont également contribué à mettre fortement sous tension les fournisseurs de Nitrate Européen qui dépendaient largement de la Russie pour leurs approvisionnements.

Ceci s'est répercuté immédiatement sur les prix d'achat du Nitrate d'Ammonium par le groupe.

Face à cette situation, le groupe a accéléré la diversification de ses sources d'approvisionnement afin de bénéficier du meilleur prix disponible dans chaque zone géographique afin de rester compétitif sur chacun de ses marchés.

La hausse rapide des prix du Fuel et d'autres produits comme l'Aluminium est venue renforcer encore les coûts matière.

Grâce aux clauses d'ajustement de prix introduites dans les contrats, ces hausses ont été retransférées rapidement au marché qui les acceptent.

Les hausses d'inflation et de taux qui ont été aggravées par le conflit ont été prises en compte dans les différents modèles d'évaluation (Provision environnementale, engagements de retraite notamment, tests UGT).

2.4. Mise en place d'un nouveau financement senior pour accompagner le développement du groupe

EPC S.A. a signé le 20 juillet 2022 un nouvel accord de financement senior.

Cet accord prévoit, dans la même convention de crédit :

- d'une part la mise en place avec ses partenaires bancaires BNP Paribas, LCL, HSBC et CIC d'un Crédit renouvelable confirmé de 30 M€ et d'une maturité de 5 ans avec deux options d'extension d'une année chacune. Cette ligne permet notamment de refinancer le Crédit renouvelable existant qui était tiré à hauteur de 15.5 M€ et arrivait à échéance en mars 2024.
- d'autre part la mise en place avec La Banque Postale Asset Management d'une tranche remboursable in fine d'un montant de 20 M€ et d'une maturité de 7 ans. Ce prêt, assorti de critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) ambitieux qui traduisent l'engagement du Groupe EPC en matière de Responsabilité Sociale et Environnementale (RSE), vient notamment refinancer les obligations existantes d'un montant de 15 M€ qui arrivaient à échéance en mars 2023.

Ces nouveaux financements renforcent la liquidité du Groupe tout en lui permettant de rallonger la maturité moyenne de son endettement.

La part in fine de 20M€ a fait l'objet d'une couverture de taux fin juillet 2022.

La bonne situation financière du Groupe a permis d'optimiser les conditions contractuelles. Ces nouveaux financements, sans sûretés, bénéficient d'une marge améliorée et sont encadrés par un unique covenant de dette nette sur Ebitda.

Les montants de ces lignes de crédit ont été dimensionnés afin de permettre au Groupe EPC de saisir des opportunités de croissance organique ou de croissance externe et de soutenir son plan de développement en France et à l'international.

BNP Paribas et LCL sont les arrangeurs de ces nouveaux financements. Le cabinet Hogan Lovells (Paris) LLP est le conseil juridique des prêteurs.

Le Groupe EPC a été assisté dans cette opération par Kepler Cheuvreux, en tant que conseil financier exclusif et par le cabinet Addleshaw Goddard (Europe) LLP, en tant que conseil juridique.

2.5. Processus de cession de l'activité déconstruction engagé puis reporté

Le Conseil d'administration d'EPC SA indique que dans le cadre de la revue régulière de ses options stratégiques, il évalue périodiquement l'opportunité de réaliser des opérations de croissance externe ou des cessions d'activités.

À ce titre la Société a informé le marché le 9 septembre 2022 qu'un processus d'enchères organisé visant une possible cession de son activité Déconstruction avait été initié.

Le groupe a reçu de nombreuses marques d'intérêt et deux offres fermes.

Néanmoins le contexte économique jugé incertain par les potentiels acheteurs, combiné au durcissement des conditions de financement, a orienté les offres à la baisse. Les prix fermes proposés ont été jugés nettement insuffisants par le Conseil, mettant ainsi fin à cette phase de discussion.

Le groupe est extrêmement confiant dans la qualité des entreprises proposées à la vente et dans la grande qualité de l'équipe de management qui les dirige. Le Pôle Déconstruction est aujourd'hui un des leader Français du secteur. La solide croissance du chiffre d'affaires a été réalisée en maintenant un niveau de rentabilité remarquablement constant depuis plus de 10 ans.

Le groupe continuera, comme il l'a toujours fait, à accompagner l'activité déconstruction dans son développement organique. La limitation de l'artificialisation des sols et les contraintes réglementaires de plus en plus fortes dans le recyclage et le réemploi des déchets du bâtiment constituent des éléments fondamentalement porteurs pour cette activité. Le groupe apportera tout le soutien nécessaire à son développement.

Ce secteur d'activité classé en activité destinée à être cédée dans les comptes semestriels a été reclassé dans les activités poursuivies dans les présents comptes annuels.

2.6. Signature du contrat de fourniture de produits pyrotechniques et de fabrication sur site d'explosifs avec les chantiers opérationnels CO6 et CO7 du TELT (Tunnel Euralpin Lyon Turin)

La nouvelle ligne ferroviaire Lyon-Turin comprend une section transfrontalière d'environ 67 km qui reliera Saint-Jean-de-Maurienne à Bussoleno en Italie où elle se raccordera à la ligne historique. L'ouvrage principal de la section transfrontalière est constitué d'un tunnel de base bitube de 57,5 km entre Saint-Julien-Montdenis et Suse.

Le **Maître d'ouvrage** est la société TELT. Le montant de la section transfrontalière est de 8,6 milliards d'euros.

Côté France, le génie civil du tunnel de base est décomposé en 4 Chantiers Opérationnels (CO) numérotés de 5 à 8. Les « *Travaux de construction du tunnel de base à partir des attaques des descenderies de La Praz et de Saint-Martin-la-Porte* », ont été attribués à un groupement d'entreprises constitué de VINCI Construction Grands Projets (Mandataire), VINCI Construction France, Dodin Campenon Bernard et Webuild et comprend les chantiers opérationnels CO 6 et CO 7.

C'est dans ce cadre que le groupement a confié à EPC la fourniture des produits pyrotechniques et la fabrication sur site des explosifs (via des Unités Mobiles de Fabrication d'Explosifs (UMFE)).

Les travaux à l'explosifs concerneront environ 18km (soit plus d'un million de m3 de roches à abattre). Le chantier mobilisera plusieurs UMFE. L'ensemble des fournitures et prestations d'un montant cumulé attendu supérieur à 10 millions d'€ viennent de démarrer. Ils s'étendront sur une durée de 5 ans.

Le groupe EPC est fier d'avoir été sélectionné pour participer à la construction de cette infrastructure exceptionnelle.

C'est l'expertise et le savoir-faire reconnu des équipes EPC dans le domaine des travaux souterrains, qui ont conduit le groupement à confier à notre filiale EPC-France, la réalisation de ces prestations.

2.7. Signature avec la Société Minière de la Lobo S.A, Tietto Minerals (ASX : TIE) d'un contrat de minage avec fabrication sur site.

Le projet Abudjar Gold est situé à Zoukougbeu, dans la région de Daloa, Côte d'Ivoire.

Cette mine d'or en phase d'ouverture a une durée de vie estimée à 11 ans et les explorations en cours laissent entrevoir des possibilités d'extension de l'exploitation. Les travaux d'aménagement du site minier sont en cours et le premier lingot devrait sortir au quatrième trimestre.

Avec, pour les six prochaines années, une production annuelle confirmée de 200.000 onces d'or, ce projet s'inscrit comme un des plus grands de Côte d'Ivoire.

La solide implantation d'EPC en Côte d'Ivoire ainsi que son expertise dans le déploiement d'usines de fabrication modulaires (Emulsion Modular Plant) ont conduit le client à s'engager sur une période de 5 ans. EPC Côte d'Ivoire fournira l'ensemble des explosifs dont le principal sera fabriqué directement sur le site de la mine. La mise en œuvre de ces derniers a également été confiée aux équipes EPC.

Le support technique piloté par la suite logicielle VERTEX^a a également été un élément majeur de différenciation. Permettant un suivi en temps réel des opérations « Mine to Mill », cette solution permet au client d'être certain de profiter des dernières technologies pour suivre l'efficacité de ses opérations en amont de l'usine de traitement.

Le contrat devrait générer un chiffre d'affaires d'environ 10 millions d'€ par an.

2.8. Signature par la co-entreprise MCS d'une lettre d'intention ferme pour la fourniture des explosifs nécessaires au percement des tunnels (lots 2 et 3) du projet NEOM en Arabie Saoudite

Notre co-entreprise MCS en Arabie Saoudite s'est vu attribuer la fourniture des explosifs pour le percement des tunnels 2 et 3 de NEOM la ville du futur en cours de construction en Arabie Saoudite.

Le consortium FCSJV, titulaire du contrat principal, a attribué à MCS la fourniture et le stockage de ces produits qui comprend à la fois

- les explosifs encartouchés,
- les accessoires de tirs
- et la fabrication sur site des explosifs via des Unités Mobiles de Fabrication d'Explosifs en sous-terrain (SpursTM).

Les SpursTM nécessaires à la réalisation de ce projet seront fournis par EPC Innovation.

Le montant total de la commande s'élève à 150 MSAR sur 24 mois (environ 38 M€).

Cette nouvelle réussite commerciale à l'international traduit l'excellence des technologies EPC dans le domaine des travaux publics en général et du percement de tunnel en particulier.

2.9. Fusion des sociétés Mineex et EPC Sénégal pour former EPC Mineex Sénégal

Les deux sociétés du groupe présentes au Sénégal, EPC Sénégal et Mineex, ont été fusionnées avec effet rétroactif au premier janvier 2022. Cette opération a pour but de mieux coordonner les activités de vente d'explosifs et de forage minage sur ce marché clef de l'Afrique de l'Ouest.

Cette opération capitalistique renforce également le partenariat avec madame Rokhaya Sall, dirigeante et fondatrice de Mineex, qui a pris la direction du nouvel ensemble tout en demeurant actionnaire.

2.10. Création d'EPC Chemicals Services

L'activité Additifs diesels d'EPC UK a été filialisée le 14 mars 2022. Elle a été transférée à une filiale à 100% d'EPC UK, EPC Chemicals Services.

3 PRINCIPES COMPTABLES

3.1 Principes généraux 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 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 :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm

Les normes suivantes sont applicables à compter du 1er janvier 2021 sur l'information financière présentée :

En application du règlement n°1126/2008 du Conseil Européen adopté le 3 novembre 2008, le Groupe 4 DECEMBRE 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 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

Les normes suivantes sont applicables à compter du 1er janvier 2022 sur l'information financière présentée :

- Amendements IFRS 3 : Mise à jour des références au cadre conceptuel
- Amendements IAS 16 : Comptabilisation des produits générés avant la mise en service d'une immobilisation ;
- Amendement IAS 37 : Contrats déficitaires – Coût à prendre en compte pour comptabiliser une provision pour contrat déficitaire ;
- Amendement IFRIC sur logiciels SaaS (IAS38) : Le Groupe a finalisé ses travaux d'analyse sur l'exercice et n'a pas identifié d'impact financier du changement de méthode ;
- Amendement à IAS 1 et IAS 8 : modification de la définition du terme « significatif » ;
- IAS 41, Impôt dans les évaluations de la Juste Valeur ;
- IFRS 9 ; Décomptabilisation d'un passif financier : frais et commissions à intégrer dans le test de 10%.

Ces amendements n'ont pas eu d'impact sur les comptes du Groupe

Les nouvelles normes, amendements à des normes existantes et interprétations suivantes ont été publiées mais ne sont pas applicables au 31 décembre 2022 et n'ont pas été adoptées par anticipation :

- IFRS 17 : Contrat d'assurance -incluant les amendements à IFRS 17 dont la date d'entrée en vigueur est au 1er janvier 2023
- IFRS 17 et IFRS 9 : Première application d'IFRS 17 et IFRS 9 informations comparatives dont la date d'entrée en vigueur est au 1er janvier 2023.
- Amendements à IAS 1 : Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants – report de la date d'entrée en vigueur au 1er janvier 2024
- Amendement à IAS1 et IFRS Practice Statement 2 : Informations à fournir sur les méthodes comptables significatives dont la date d'entrée en vigueur est au 1er janvier 2023
- Amendement à IAS 8 : Définition des estimations comptables dont la date d'entrée en vigueur est au 1er janvier 2023
- Amendements à IAS 12 : Impôts différés relatifs aux actifs et passifs résultant d'une transaction unique dont la date d'entrée en vigueur est au 1er janvier 2023.

L'information sectorielle requise au titre de la norme IFRS 8 et l'information relative au résultat par action requise au titre de la norme IAS 33 ne sont pas présentées dans les notes annexes aux comptes consolidés du Groupe, celles-ci n'étant obligatoires que pour les sociétés faisant appel public à l'épargne.

A titre d'information, nous avons apporté une correction au niveau des capitaux propres au 1^{er} janvier 2020 concernant les neutralisations des goodwill historiques portés par EPC qui a un impact au niveau des capitaux groupes +2,7 M€ sur les réserves groupe et (2,7 M€) des participations ne donnant pas le contrôle. Les autres postes de l'état de la situation financière n'ont pas été impactés par cette modification.

3.2 Méthodes de consolidation

3.2.1 Périmètre de consolidation

Outre les comptes de 4 Décembre SAS la société-mère, les comptes consolidés comprennent ceux d'EJ Barbier, ceux de la Société Anonyme d'Explosifs et Produits Chimiques ainsi que ceux de ses filiales, sociétés associées et co-entreprises. Cet ensemble forme le Groupe.

Filiales

Les filiales sont toutes les entités sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle, c'est-à-dire lorsque le groupe détient le pouvoir sur ces entités, qu'il a une exposition ou des droits sur leurs rendements

variables et lorsqu'il a la capacité d'agir sur leurs rendements. Les états financiers des filiales sont consolidés en suivant la méthode de l'intégration globale, et les intérêts minoritaires sont déterminés sur la base du pourcentage d'intérêt.

L'ensemble des soldes et transactions intragroupes, y compris les profits, pertes et dividendes, est éliminé en consolidation.

Entreprises associées

Les entreprises associées sont les entités dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable, c'est-à-dire le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques. L'influence notable est présumée lors de la détention, directe ou indirecte par le biais de filiales, de 20% à 50% des droits de vote. Les états financiers des entreprises associées sont comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence.

Les participations dans des entreprises associées sont présentées sur une ligne distincte du bilan. Les quotes-parts de résultat des entreprises mises en équivalence, et le résultat de sortie de ces participations, sont présentés séparément dans le compte de résultat. Les quotes-parts de mouvements des capitaux propres des entreprises associées sont constatées directement en capitaux propres.

Co-entreprises

Les états financiers des co-entreprises, c'est-à-dire les entités dont le contrôle de l'activité économique est partagé entre deux parties ou plus, sont comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, conformément à l'application IFRS 11.

3.2.2. Opérations intra-groupes

Les opérations et transactions réciproques d'actif et de passif, de produits et de charges entre entreprises intégrées sont éliminées dans les comptes consolidés. Cette élimination est réalisée :

- en totalité si l'opération est réalisée entre deux entreprises intégrées globalement,
- à hauteur du pourcentage d'intégration de l'entreprise si l'opération est réalisée entre une entreprise intégrée globalement et une entreprise intégrée proportionnellement (utilisé uniquement dans l'information sectorielle qui utilise l'intégration proportionnelle),
- à hauteur du pourcentage de détention de l'entreprise mise en équivalence dans le cas de résultat interne réalisé entre une entreprise intégrée globalement et une entreprise mise en équivalence.

3.2.3. Conversion en monnaies étrangères

Conversion des états financiers des sociétés étrangères

La monnaie de fonctionnement des sociétés étrangères correspond à la monnaie locale.

Les états financiers des sociétés étrangères dont la monnaie est différente de la monnaie de présentation des comptes consolidés du Groupe sont convertis selon la méthode dite « du cours de clôture ».

Leurs éléments de bilan sont convertis au cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice et les éléments du compte de résultat sont convertis au cours moyen de la période. Les écarts de conversion en résultant sont enregistrés en écart de conversion dans les réserves consolidées.

Les écarts d'acquisition relatifs aux sociétés étrangères sont considérés comme faisant partie des actifs et passifs acquis et, à ce titre, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture.

Opérations en monnaie étrangère

Les opérations en monnaie étrangère sont converties en euro au cours de change en vigueur à la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les actifs financiers et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis en euro au cours de change de clôture de l'exercice. Les pertes et gains de change en découlant sont reconnus dans la rubrique résultat de change et présentés en autres produits et charges financiers au compte de résultat.

3.2.4. Activités abandonnées ou en cours de cession et actifs non courants détenus en vue de la vente

Les éléments du compte de résultat relatifs aux activités abandonnées sont présentés sur une ligne isolée pour toutes les périodes présentées. Une activité abandonnée est une composante d'une entité ayant des flux de trésoreries identifiables et qui représente une ligne d'activité ou une zone géographique distincte.

Les groupes d'actifs et passifs dont la cession a été décidée au cours de la période sont présentés sur une ligne séparée du bilan, dès lors que la cession doit intervenir dans les 12 mois. Ils sont évalués au plus bas de la valeur comptable ou du prix de vente estimé, net des coûts relatifs à la cession.

3.2.5. Regroupements d'entreprises et écarts d'acquisition

Les sociétés entrent dans le périmètre de consolidation à la date à laquelle leur contrôle est transféré au Groupe, et en sortent à la date à laquelle le Groupe cesse d'exercer un contrôle sur elles.

Les acquisitions de filiales sont constatées selon la méthode de l'acquisition. Cette méthode implique la comptabilisation des actifs et passifs des sociétés acquises par le Groupe à leur juste valeur, en conformité avec les règles prévues par IFRS3 Révisée – Regroupement d'entreprises.

Les coûts de restructuration et les autres coûts de l'entreprise acquise consécutifs au regroupement et qui répondent à la date de l'acquisition aux critères de constitution de provisions fixés par la norme IAS 37 sont inclus dans les passifs acquis ; les coûts engagés ultérieurement à la date d'acquisition sont comptabilisés dans le compte de résultat opérationnel de la période au cours de laquelle ils sont encourus ou lorsqu'ils répondent aux critères de la norme IAS 37.

L'excédent du coût d'acquisition sur les intérêts du Groupe dans la juste valeur des actifs et passifs enregistrés constitue l'écart d'acquisition. Les écarts d'acquisition relatifs aux filiales ou co-entreprises sont enregistrés sur une ligne séparée du bilan (note 6.1). Les écarts d'acquisition relatifs aux entreprises associées sont compris dans la valeur comptable de la participation et sont pris en considération dans le test de dépréciation relatif à cet actif.

A l'inverse, si la quote-part des actifs et passifs en juste valeur dépasse le coût d'acquisition, cet excédent est immédiatement enregistré en profit.

L'évaluation des actifs, passifs et passifs éventuels de l'entreprise acquise peut être ajustée dans un délai de douze mois à compter de la date d'acquisition ; au-delà de ce délai, le montant de l'écart d'acquisition ne peut être modifié que dans des cas très spécifiques (ajustement du prix, corrections d'erreur).

Les écarts d'acquisition ne font pas l'objet d'amortissements récurrents, mais des pertes de valeur sont constatées si cela s'avère nécessaire sur la base des résultats des tests de perte de valeur.

Pour la réalisation des tests de perte de valeur, les écarts d'acquisition sont affectés à chacune des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) auxquelles ils se rattachent en fonction de l'organisation mise en place par le Groupe.

Les UGT auxquelles un écart d'acquisition est affecté font l'objet de test de perte de valeur au moins une fois par an, ou plus fréquemment s'il existe un indice de perte de valeur.

Si la valeur recouvrable de l'UGT est inférieure à la valeur comptable de ses actifs, la perte de valeur est affectée en priorité à l'écart d'acquisition, puis aux autres actifs non courants de l'UGT (immobilisations corporelles et incorporelles) au prorata de leur valeur comptable.

Une perte de valeur sur un écart d'acquisition a un caractère irréversible et ne peut donc pas être reprise.

- **3.3. Règles et méthodes d'évaluation**

- 3.3.1 Recours à 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 par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

L'impact, connu à ce jour, des risques climatiques a été intégré dans les différents modèles d'évaluation utilisés par le groupe.

- 3.3.2 Perte de valeur des actifs**

Des tests de perte de valeur sont effectués systématiquement au moins une fois par an pour les actifs incorporels à durée de vie indéfinie, ou plus souvent s'il existe un indice de perte de valeur.

Des tests sont effectués dès qu'il existe un indice de perte de valeur pour les immobilisations corporelles et incorporelles à durée de vie définie.

Les indices de perte de valeur suivis par le Groupe sont de deux types :

- Externes : matières premières, taux d'intérêts, modification substantielle du contexte réglementaire.
- Internes : incident majeur d'exploitation, baisse d'activité durable, modifications substantielles des conditions et autorisation d'exploitation.

Lorsque le montant recouvrable d'une Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) est inférieur à la valeur nette comptable des actifs rattachés à l'UGT, une perte de valeur est constatée.

La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre, la valeur actualisée des flux futurs de trésorerie générés par l'UGT, augmentée, le cas échéant, de sa valeur de sortie à la fin de sa durée d'utilité prévue, et la juste valeur diminuée du coût de cession.

Une UGT est définie comme étant le plus petit ensemble d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie de façon indépendante des autres actifs ou ensemble d'actifs du Groupe. Elle inclut les écarts d'acquisition qui lui sont attribuables.

Le groupe compte 3 UGT nommées comme suit :

- Zone Europe - Amérique (France / Royaume-Uni / Scandinavie / EPC Innovation / Benelux / Canada / Italie / Espagne / Portugal / Maroc),

- Zone Démolition (France),
- Zone Afrique Moyen Orient Asie (Guinée Conakry / Sénégal / Cameroun / Gabon / Côte d'Ivoire / Burkina Faso et Nouvelle Calédonie).

Les goodwill sont testés au niveau des UGT.

3.3.3. Reconnaissance du produit des activités ordinaires

Le produit des activités ordinaires est constitué par les ventes et les prestations de services à des tiers, déduction faite des remises et rabais commerciaux, des taxes sur les ventes et autres contreparties variables, et après élimination des ventes intragroupes.

Ventes de biens

Les ventes de biens sont enregistrées lorsque le contrôle est transféré à l'acheteur, ce qui coïncide généralement avec le transfert de propriété.

Prestations de services

Les produits provenant des prestations de services sont enregistrés sur la période durant laquelle les obligations de performances sont remplies.

Contrats de construction

Lorsque le résultat d'un contrat de construction peut être estimé de façon fiable, et qu'il est probable que le contrat sera rentable, les produits et les coûts du contrat sont comptabilisés en fonction de l'avancement de l'activité du contrat à la date de clôture (méthode du pourcentage d'avancement). Le degré d'avancement des travaux est déterminé suivant les méthodes suivantes, en fonction de la nature du contrat :

- (1) le rapport existant entre les coûts encourus pour les travaux exécutés jusqu'à la date considérée et les coûts totaux estimés du contrat ;
- (2) l'examen des travaux exécutés ; ou
- (3) l'achèvement, en termes physiques, d'une partie des travaux du contrat.

Lorsque le résultat d'un contrat de construction ne peut être estimé de façon fiable :

- Les produits ne sont comptabilisés que dans la limite des coûts encourus qui seront probablement recouvrables,
- Les coûts du contrat sont comptabilisés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Dans le cas où les prévisions de fin d'affaire sur les contrats de construction font ressortir un résultat déficitaire, une provision pour perte à terminaison est comptabilisée immédiatement en résultat.

3.3.4. Autres produits et charges d'exploitation

Les autres produits d'exploitation comprennent les éléments suivants :

- Production immobilisée
- Subvention d'exploitation
- Quote-part de subvention d'investissement virée au compte de résultat de l'exercice
- Produits de cession d'immobilisations et de titres consolidés
- Autres produits, dont résultat bénéficiaire sur opérations faites en commun

Les autres charges d'exploitation comprennent les éléments suivants :

- Valeur nette comptable des immobilisations et titres consolidés cédés
- Impôts et taxes
- Autres charges, dont pertes sur opérations faites en commun

3.3.5. Charges et produits financiers

Les charges et produits financiers comprennent les éléments suivants :

- Les charges et produits d'intérêt relatifs à l'endettement net consolidé, lequel se compose des emprunts bancaires, des emprunts obligataires privés, des dettes liées aux contrats de location financement et de la trésorerie et équivalents de trésorerie.
- Les autres charges versées aux établissements financiers au titre des opérations de financement
- La composante financière du coût des régimes de retraite (charge d'intérêt et rendement attendu des actifs du régime)
- La désactualisation des provisions pour décontamination, démantèlement et dépollution
- Les dépréciations durables et les résultats de cession des titres disponibles à la vente
- Les dividendes reçus des participations non consolidées (les dividendes sont comptabilisés lorsque le droit de l'actionnaire de percevoir le paiement est établi).
- Les profits et pertes de change résultant des opérations de financement, y compris le cas échéant les effets de la comptabilité de couverture.

3.3.6. Autres produits et charges opérationnels

Pour assurer une meilleure lisibilité de la performance de l'entreprise, Le groupe présente un agrégat intermédiaire "résultat opérationnel courant" au sein du résultat opérationnel, excluant les éléments qui ont peu de valeur prédictive du fait de leur nature, de leur fréquence et/ou de leur importance relative. Ces éléments, enregistrés en "autres produits opérationnels" et "autres charges opérationnelles", comprennent notamment :

- Les charges des plans de restructurations ou de désengagement d'activités approuvés par la direction du groupe
- L'impact des variations de périmètre
- Le résultat positif ou négatif des litiges sortant de l'exploitation normale du groupe

3.3.7. Impôts sur les résultats

La CVAE est une cotisation assise sur la valeur ajoutée produite par les entités françaises. Le Groupe considère que la valeur ajoutée, base de calcul de la CVAE, est un agrégat intermédiaire du résultat net et comptabilise donc la CVAE comme un impôt sur le résultat.

Les incertitudes fiscales en matière d'impôt sur les bénéfices sont appréhendées conformément à l'interprétation IFRIC 23 et comptabilisées en impôt courant sur la période.

3.3.8. Contrats de location

Depuis le 1^{er} janvier 2019, le groupe prévoit la comptabilisation de tous les contrats de location au bilan des preneurs, avec constatation d'un actif (représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat) et d'une dette (au titre de l'obligation de paiement des loyers).

Le groupe procède à la valorisation des contrats de location dont la durée est supérieure à 12 mois, et dont la valeur des contrats ne peut être considérée comme de faible valeur.

La durée de location correspond à la période non résiliable de chaque contrat, à laquelle il convient de rajouter toute option de renouvellement, que le groupe est raisonnablement certain d'exercer.

Les taux d'actualisation

Le groupe a retenu le taux implicite lorsque celui-ci existe ; en l'absence de taux implicite, le groupe a développé une méthodologie de calcul d'un taux marginal qui s'appliquerait aux actifs loués en fonction de la maturité du contrat, de sa localisation géographique et du risque pays.

3.3.9. Immobilisations incorporelles

Frais de développement

Les dépenses relatives à un projet de développement sont capitalisées s'ils répondent aux six critères suivants :

- fiabilité technique,
- intention d'achever l'actif et de l'utiliser ou de le vendre,
- capacité à utiliser ou à vendre l'actif,
- probabilité d'avantages économiques futurs (existence d'un marché ou utilisation en interne),
- disponibilité de ressources financières nécessaires à l'achèvement,
- fiabilité de la mesure des dépenses attribuables à l'immobilisation.

Les frais de développement capitalisés sont ensuite amortis sur la durée probable de vie de l'immobilisation incorporelle à partir de sa mise en service.

Autres immobilisations incorporelles

Une immobilisation incorporelle est comptabilisée :

- s'il est probable que les avantages économiques futurs iront à l'entreprise
- si le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées selon la méthode du coût amorti, en utilisant la méthode linéaire sur une durée d'utilité comprise entre 12 mois et 5 ans.

3.3.10. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées selon la méthode du coût amorti.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé selon le mode le plus représentatif de la dépréciation économique des biens, suivant la méthode des composants, et sur la durée d'utilité estimée des biens.

Les durées d'amortissement retenues par le Groupe sont les suivantes :

Constructions en dur, merlons	Linéaire 30 ans
Constructions légères, clôtures	Linéaire 15 ans
Matériels et installations de fabrication	Linéaire 12 ans
Installations réseaux (eau, vapeur, électricité, surveillance...)	Linéaire 12 ans
Réservoirs et citernes fixes	Linéaire 12 ans
Foreuse, Pelles, Chargeuse	Dégressif 7 ans, coef 2.1, sur 80% de la valeur brute
Châssis Unité Mobile de Fabrication	Dégressif 10 ans coef 3
Body Unité Mobile de Fabrication	Linéaire 10 ans

3.3.11. Provisions pour démantèlement décontamination

Lorsqu'une obligation légale, contractuelle ou implicite rend nécessaire le réaménagement de sites de production du Groupe, les coûts correspondants sont estimés et activés. La provision est comptabilisée initialement à la mise en service de l'immobilisation en contrepartie du coût de revient amortissable de l'immobilisation.

Les coûts de démantèlement et de décontamination constituent une obligation immédiate, qui se traduit dans les comptes consolidés par une augmentation de valeur des actifs et enregistrement d'une provision correspondante.

Les provisions environnementales sont calculées selon un modèle qui évalue les coûts de démantèlement, de décontamination et de dépollution des sols. La provision est calculée site par site et est estimée à partir de la valeur actuelle des coûts attendus des travaux concernés, en fonction de l'étude historique des activités réalisées sur le site. Ces éléments sont systématiquement affinés et mis à jour à travers des campagnes de prélèvement réalisées par un organisme extérieur. Le montant est évalué sur la base des retours d'expérience réalisés sur des sites du groupe. Les opérations effectuées chaque année permettent de mettre à jour les bases de calcul. Ces coûts font l'objet d'une actualisation calculée en fonction de la durée de vie estimée des lignes de production et des sites industriels.

3.3.12. Provisions pour dépollution

Lorsque le Groupe estime qu'il a une obligation légale ou implicite liée à un risque environnemental dont l'extinction devrait se traduire par une sortie de ressources, une provision correspondant aux coûts futurs estimés est comptabilisée sans tenir compte des indemnités d'assurance éventuelles (seules les indemnités d'assurance quasi certaines sont comptabilisées à l'actif du bilan).

Les autres coûts environnementaux sont comptabilisés en charges lors de leur réalisation. Les coûts de dépollution constituent une obligation progressive qui se traduit dans les comptes consolidés par une provision.

3.3.13. Immeubles de placement

Selon IAS 40, un immeuble de placement est un bien immobilier, détenu par le propriétaire (ou par le preneur dans un contrat de location, au titre d'un droit d'utilisation constaté selon IFRS 16) :

- pour en retirer des loyers ;
- pour en valoriser le capital ; ou
- pour les deux.

Ne constitue donc pas un immeuble de placement, un bien immobilier :

- utilisé dans la production ou la fourniture de biens et services ou à des fins administratives ; ou
- ayant pour objectif d'être vendu dans le cadre de l'activité ordinaire.

Deux modèles de valorisation de ces actifs sont autorisés pour évaluer les immeubles de placement, après leur comptabilisation initiale : le modèle du coût amorti et le modèle de la juste valeur.

Le Groupe a retenu la méthode du coût amorti. Ces actifs sont évalués conformément aux dispositions de la norme IAS 16, à leur coût diminué du cumul des amortissements évalués et comptabilisés selon la norme IAS 16 et du cumul des pertes de valeur évaluées et comptabilisées selon la norme IAS 36.

3.3.14 Autres actifs financiers non courants

Les autres actifs financiers correspondent aux titres de participations non consolidées et aux créances rattachées à ces participations.

Les titres de participations non consolidées représentent les intérêts du Groupe dans le capital de sociétés non consolidées en raison de leur caractère peu significatif.

Une perte de valeur est constatée en résultat financier en cas de baisse durable de leur valeur, déterminée sur la base des critères financiers appropriés à la situation de chaque société, tels que la quote-part des capitaux propres et les perspectives de rentabilité.

Les créances rattachées à des participations sont dépréciées lorsque leur valeur recouvrable est inférieure à leur valeur au bilan.

3.3.15. Instruments financiers dérivés

Afin d'atténuer le risque de volatilité des devises étrangères et de réduire son exposition aux risques de fluctuation des taux d'intérêts, le Groupe peut avoir recours à des instruments financiers. Le Groupe applique les principes comptables spécifiques de la comptabilité de couverture dans la mesure où il est démontré que les relations de couverture entre les instruments dérivés et le risque couvert remplissent les conditions requises pour en permettre l'utilisation.

L'efficacité de la couverture sur le plan comptable est vérifiée par le rapport des variations de valeur du dérivé et du sous-jacent couvert, ce rapport devant rester dans une fourchette comprise entre 80 et 125%.

Les instruments dérivés sont comptabilisés au bilan pour leur valeur de marché à la date de clôture. Les variations de valeur des instruments dérivés sont comptabilisées selon les principes suivants :

- pour les instruments de couverture documentés en couverture de flux futurs, les variations de juste valeur sont enregistrées en capitaux propres pour la partie efficace. La partie inefficace est enregistrée en résultat.
- pour les instruments de couverture documentés en couverture de juste valeur et les instruments non documentés, les variations de juste valeur sont enregistrées au compte de résultat.

La valeur de marché des instruments financiers est généralement déterminée par référence au prix de marché résultant d'échanges sur une bourse de valeur nationale ou un marché de gré à gré. Lorsqu'aucun cours de marché coté n'est disponible, la juste valeur se fonde sur des estimations réalisées à l'aide de techniques d'actualisation ou autres.

3.3.16. Stocks

Les stocks sont enregistrés au plus faible du coût de revient et de la valeur nette de réalisation. Le coût est calculé selon la méthode FIFO (premier entré premier sorti), ou au coût moyen unitaire pondéré.

Le coût des produits en cours de production et des produits finis détenus en stocks inclut les matières premières, la main d'œuvre directe et une portion adéquate des charges de production variables et fixes, celles-ci étant affectées sur la base des capacités opérationnelles normales.

3.3.17. Clients et autres débiteurs

Les créances clients sont initialement comptabilisées à leur juste valeur.

Une dépréciation des créances clients est constituée lorsqu'il existe un indicateur objectif de l'incapacité du Groupe à recouvrer l'intégralité des montants dus dans les conditions initialement prévues lors de la transaction.

Pour les contrats d'affacturage ne répondant pas aux critères de décomptabilisation de la norme IFR 39, le retraitement de l'affacturage est opéré. Le poste « Clients » est corrigé des créances cédées et le poste « Dettes financières court terme » enregistre la dette contractée auprès de l'établissement financier.

3.3.18. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie comprend les disponibilités bancaires et les valeurs mobilières de placement.

Les équivalents de trésorerie se composent des placements sans risque dont l'échéance est inférieure ou égale à trois mois. Ils sont évalués à leur juste valeur à la date de clôture. Les variations de juste valeur sont enregistrées en résultat financier de la période.

Pour les besoins du tableau de flux de trésorerie, la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont présentés nets des concours bancaires courants.

3.3.19. Dettes financières

Les emprunts et autres passifs financiers sont évalués au coût amorti calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif.

3.3.20. Coûts d'emprunts

L'amortissement des frais d'émission sur la durée de vie des emprunts existants est réalisé de manière linéaire, l'écart par rapport à une méthode actuarielle étant peu significatif.

3.3.21. Impôts différés

Des impôts différés sont comptabilisés en utilisant la méthode bilantielle du report variable, pour toutes les différences temporelles existant à la date de clôture entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable au bilan, ainsi que sur les déficits reportables, dans la mesure où il est probable que le Groupe dispose de bénéfices futurs imposables sur lesquels ces déficits pourront être imputés.

Les impôts différés sont déterminés à l'aide des taux d'impôts (et des réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi-adoptés à la date de clôture et dont il est prévu qu'ils s'appliqueront lorsque l'actif d'impôt différé concerné sera réalisé ou le passif d'impôt différé réglé.

3.3.22. Fournisseurs et autres créditeurs

Les dettes fournisseurs et autres créditeurs sont comptabilisés à leur juste valeur, qui, dans la plupart des cas, correspond à leur valeur nominale.

3.3.23. Avantages au personnel

Le Groupe propose à ses salariés différents régimes de retraite, des indemnités de fin de contrat et d'autres avantages, qui dépendent des législations locales et des pratiques adoptées par chacune des filiales.

Les indemnités de fin de contrat correspondent généralement à des montants calculés sur la base de l'ancienneté du salarié et de son salaire annualisé à l'âge du départ à la retraite ou à la fin du contrat.

3.3.24. Obligations en matière de retraites

Régimes à cotisations définies

Le Groupe comptabilise en charges le paiement des cotisations lorsqu'elles sont encourues.

Le complément de retraite par capitalisation à cotisation définies (Article 83) mis en place chez EPC en 2006 se poursuit sur l'exercice.

Régimes à prestations définies

Les estimations des obligations du Groupe au titre des régimes de retraite à prestations définies et des indemnités de départ en retraite sont calculées annuellement, conformément à l'amendement publié par l'IFRIC IAS 19 « Avantages du personnel », par des actuaires indépendants en utilisant la méthode des unités de crédit projetées.

Cette méthode prend en compte, sur la base d'hypothèses actuarielles, la probabilité de durée de service future du salarié, le niveau de rémunération futur, l'espérance de vie et la rotation du personnel.

L'obligation est actualisée en utilisant un taux d'actualisation approprié pour chaque pays où sont situés les engagements. Elle est comptabilisée au prorata des années de service des salariés ou constituée qu'à compter de la date à laquelle l'ancienneté est requise.

Lorsque les engagements relatifs aux avantages au personnel sont financés par des fonds externes, ceux-ci sont pris en compte à leur juste valeur à la date de clôture de l'exercice.

Les changements d'hypothèses actuarielles qui affectent l'évaluation des obligations, ainsi que l'écart entre le rendement attendu à long terme des investissements des fonds de pension et le rendement réellement obtenu sont traités comme des gains et pertes actuariels, et enregistrés en capitaux propres sur l'exercice.

Au compte de résultat sont reportés le coût des services rendus qui constate l'augmentation des obligations liée à l'acquisition d'une année d'ancienneté supplémentaire et la charge d'intérêt sur l'obligation qui traduit la désactualisation des obligations. Le rendement long terme attendu des investissements des fonds de pensions est porté en déduction de ces charges. L'effet des modifications de plans sur les obligations des sociétés du Groupe est généralement reconnu au compte de résultat.

3.3.25. Paiements en actions

La holding 4 Décembre qui a pris le contrôle du Groupe EJB détenteur de la majorité des parts du Groupe EPC a mis en place le 17 décembre 2020 un plan de rémunération en instruments de capitaux propres de ses propres titres sous la forme d'attribution d'actions gratuites aux dirigeants et aux salariés de l'entreprise.

Le plan d'actions gratuites rentre dans le champ d'application de la norme IFRS 2, comme des paiements fondés sur des actions et instruments de capitaux propres. Ce plan est soumis à des conditions de présence et de performance. Les actions gratuites ont été valorisées et feront l'objet d'un étalement car les droits seront exerçables lors de la liquidation de la société et si un taux de rendement net des investisseurs financiers minimum est atteint.

Au 31 décembre 2022, de nouvelles actions attribuées dans le cadre de ce plan ont été totalement acquises par les dirigeants et salariés. Au terme de cette période d'acquisition, une période de conservation sera soumise aux dirigeants et aux salariés de l'entreprise avec une obligation de présence au sein du Groupe et au regard des performances économiques attribueront un nombre d'actions gratuites à chaque bénéficiaire.

Au sein du Groupe EPC, celui-ci n'a aucune obligation de régler la transaction de ses salariés bénéficiaires de ce plan. Conformément à la norme IFRS 2 § 10, ce plan d'attribution d'actions gratuites a été comptabilisée comme une transaction réglée en instruments de capitaux propres en 2022

3.3.26. Provisions

Conformément à IAS 37, les provisions sont constatées lorsque :

- il existe une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé;
- il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre cette obligation ; et
- le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

3.3.27. Subventions publiques

Les subventions publiques sont comptabilisées lorsqu'il existe une assurance raisonnable que le Groupe remplira les conditions attachées à la subvention, et que la subvention sera reçue.

Les subventions attachées à des actifs (subventions d'investissement) sont présentées en produit différé au passif, puis rapportées au compte de résultat, sur une base systématique, pendant la durée de vie utile de l'actif, en « Autres produits ».

Les subventions liées au résultat sont présentées en tant que crédit au compte de résultat dans la rubrique « autres produits », sur une base systématique sur les périodes nécessaires pour les rattacher aux coûts qu'elles sont destinées à compenser.

3.3.28. Distribution de dividendes

Les distributions de dividendes aux actionnaires du Groupe sont enregistrées en dettes au cours de la période durant laquelle elles ont été autorisées par les actionnaires.

3.3.29. Exposition aux risques financiers

Risque de change

Afin d'atténuer le risque de change, le Groupe a parfois recours à des contrats à terme. La comptabilisation de ces instruments est décrite en note 3.3.15.

Risque de Crédit

En matière de risque client, le portefeuille est suffisamment large pour considérer que ce risque ne constitue pas un enjeu significatif. Le recours à des bases de données externes d'analyse du risque est pratiqué régulièrement.

Le groupe suit son exposition sur chaque client. Un programme groupe d'assurance-crédit a été mis en place avec la Coface afin de faire face à de potentiels impayés. Cet organisme nous permet également en amont d'avoir des renseignements sur la qualité financière des contreparties.

Risque de liquidité

La Direction Financière du Groupe s'assure auprès des diverses filiales de la mise en place des ressources financières suffisantes pour faire face au risque de liquidité.

Depuis 2014, il a été mis en place une centralisation de trésorerie pour les filiales françaises. Des contrats d'affacturage ont également été signés en France, au Royaume-Uni, en Italie et en Espagne pour participer à une meilleure gestion de ce risque.

Risque de taux d'intérêt

Dans un contexte de taux d'intérêt faible, le groupe privilégie pour tous ses emprunts moyens et long terme les taux d'intérêt fixe. Aujourd'hui la grande majorité de l'endettement du groupe est à taux fixe.

3.3.30. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan du Groupe sont régulièrement suivis par les filiales et la Direction Financière du Groupe. Ce processus prévoit la transmission des informations relatives aux engagements donnés suivants :

- Avals et cautions
- Garantie d'actif et de passif
- Hypothèques & nantissements
- Autres engagements

4. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

4.1. Autres achats et charges externes Autres achats et charges externes

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Autres services extérieurs	(5 337)	(4 934)
Locations	(15 326)	(14 160)
Prestations générales Groupe (1)	(248)	(61)
Entretien et grosses réparations	(12 271)	(11 150)
Commissions sur ventes	(1 132)	(1 007)
Frais de transport	(22 776)	(20 603)
Frais de déplacement	(10 155)	(8 701)
Intérimaires	(10 657)	(9 552)
Assurance	(6 543)	(6 070)
Honoraires	(5 903)	(5 881)
Autres achats et charges externes	(5 891)	(5 910)
Total des autres achats et charges externes	(96 239)	(88 029)

(1) Les prestations informatiques EJB de NC sont reclassées en prestations groupe

4.2. Variation des stocks d'en-cours et de produits finis au compte de résultat

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Production stockée de biens	605	278
Variation d'en-cours de production de biens	1 908	503
Variation d'en-cours de production de services	-	-
Total	2 513	781

4.3. Charges de personnel

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Rémunérations	(78 181)	(70 170)
Charges sociales	(29 068)	(27 377)
Autres charges ou produits	(2 412)	(2 988)
Total charges de personnel	(109 661)	(100 535)

(1) Les autres charges ou produits sont en partie constituées de l'impact des charges de personnel relatif au plan d'attribution d'actions gratuites pour un montant de 0,5 m€

Effectifs consolidés au 31 décembre 2022

Catégorie de personnel (Intégration globale)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Ingénieurs et cadres	364	336
Agents de maîtrise, techniciens & employés	865	861
Ouvriers	803	764
Total des effectifs des sociétés intégrées globalement	2 032	1 961
Co-Entreprises	581	558
Total des effectifs	2 613	2 519

Les effectifs sont pris en compte à 100% pour toutes les sociétés y compris pour les co-entreprises.

4.4. Dotations et reprises de provisions

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Sinistres	(471)	1 170
Litiges	101	(19)
Démantèlement, dépollution	(45)	97
Pertes à terminaison	(541)	100
Garanties	0	-
Autres pour Risques et Charges	2 592	(1 650)
Clients	1 605	(1 418)
Stocks	303	(236)
Autres actifs circulants	(1 786)	(836)
Total des dotations et reprises de provisions	1 758	(2 792)

4.5. Autres produits et charges d'exploitation

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Production immobilisée	360	277
Subventions d'exploitation	234	216
Subventions d'investissement virées au compte de résultat	64	59
Produits de cession d'immobilisations	784	1 021
Autres produits d'exploitation	1 813	4 174
Total autres produits	3 255	5 747
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	(1 339)	(2 047)
Impôts et taxes	(3 775)	(3 356)
Autres charges d'exploitation	(2 029)	(2 102)
Total autres charges	(7 143)	(7 505)
Total autres produits et charges d'exploitation	(3 889)	(1 758)
Plus ou moins-value sur cession d'immobilisations	(555)	(1 026)

4.6. Autres produits et charges opérationnels

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Frais liés à la prise de contrôle du groupe EJB	-	-
Badwill	-	-
Autres litiges	-	-
Autres frais (1)	(732)	(648)
Total autres produits et charges non courants	(732)	(648)

(1) Les autres frais comprennent principalement des honoraires engagés dans les travaux de valorisation de l'offre publique et des parts fondateurs.

4.7. Frais de recherche et développement

Le Groupe ne pratique pas de recherche fondamentale.

Les frais de développement sont portés à l'actif dès lors que les critères mentionnés dans la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles » sont démontrés. En 2021, certains de ces critères n'étant pas remplis, l'ensemble de ces coûts a été comptabilisé en charges.

Les charges imputables sur l'exercice se résument comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice 2022	Exercice 2021
Frais de recherche	2 332	2 188
Total	2 332	2 188

La Recherche & Développement 2022 concerne principalement les explosifs civils.

4.8. Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	105	36
Charges d'intérêts	(3 743)	(3 083)
Coût de l'endettement financier net	(3 638)	(3 047)
Pertes de change	(2 076)	(68)
Gains de change	1 143	906
Coût financier sur avantages au personnel (« interest cost »)	(142)	(224)
(Charge) / produit de désactualisation des provisions (note 6.13)	690	(1 172)
Dividendes reçus de sociétés non consolidées	29	0
Dotations et reprises aux provisions financières	1 544	(2 227)
Autres charges financières	(411)	(225)
Autres produits financiers	118	218
Autres produits et charges financiers	895	(2 792)
Total du résultat financier	(2 743)	(5 839)

4.8.1. Réconciliation des « dividendes reçus » avec le Tableau de flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	29	-
Variation des créances sur dividendes à recevoir	-	-
Dividendes reçus – Tableau de Flux de Trésorerie	29	-

4.9. Impôt sur les résultats

La charge d'impôts sur le résultat s'analyse de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
(Charge) / produit d'impôts exigibles	(4 361)	(3 679)
(Charge) / produit d'impôts différés	227	(2 132)
Total	(4 134)	(5 811)
Impôt reclassé en activités abandonnées	-	-
Charge (produit) d'impôt éliminé sur le tableau de flux de trésorerie	(4 134)	(5 811)

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Résultat avant impôt et part du résultat des entreprises mises en équivalences	14 314	4 812
Taux d'imposition théorique en vigueur en France	25,00%	26,50%
Impôt théorique attendu	(3 579)	(1 275)
Déficits reportables de la période non activés	(3 493)	(5 234)
Déficits antérieurs non activés utilisés sur la période	2 241	2 497
Désactivation des déficits (1)	194	(781)
Incidence de la variation de taux (report variable)	79	555
Différentiel de taux sur résultat étranger	(100)	103
Autres différences (2)	524	(1 676)
Impôt comptabilisé	(4 134)	(5 811)

(1) Au 31 décembre 2022, le montant des actifs d'impôt différé reconnu au titre des déficits reportables de l'intégration fiscale française s'élève à 2 483 K€. Ce montant correspond à l'impôt calculé sur le bénéfice prévisionnel des cinq prochaines années, imputable sur les déficits antérieurs. La revue du plan fiscal a conduit à activer un déficit complémentaire de 194 K€. A la clôture 2022, le groupe dispose au niveau de l'intégration fiscale en France d'un stock non-activé d'impôts différés de 11 013 K€ au titre des déficits reportables.

Pour rappel au 31 décembre 2021, la revue du plan fiscal en Espagne, au Maroc et en Suède a conduit reprendre respectivement la totalité des impôts différés actifs espagnols 1 118 K€, 180 K€ sur déficit marocains et 34 K€ sur déficit suédois.

(2) Les autres différences sont principalement constituées de la CVAE pour (0,4) M€ et d'un abattement forfaitaire en Afrique de 1 M€

Les taux d'impôt applicables sont les suivants :

Pays	Impôts différés 2022	Réel 2022	Réel 2021
Belgique	25%	25%	25%
Bénin	30%	30%	30%
Burkina Faso	27,50%	27,50%	27,50%
Espagne	25%	25%	25%
France	25%	25%	26,5%
Royaume-Uni	25%	19%	19%
Guinée	30%	30%	30%
Irlande	15%	15%	12,5%
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%	25%
Chili	27%	27%	27%
Nouvelle Calédonie	35%	35%	35%
Pérou	29,50%	29,50%	29,50%
Singapour	17%	17%	17%

5. NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

5.1 Ecart d'acquisition

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Au 31 décembre 2021		
Valeur brute	1 324	31 934
Pertes de valeur cumulées	0	(24 151)
Valeur nette à l'ouverture	1 324	7 783
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises	0	(7 958)
Variations de périmètre (1)	(436)	1 324
Ecart de conversion	0	175
Au 31 décembre 2022		
Valeur brute	888	1 324
Pertes de valeur cumulées (2)	0	0
Valeur nette à la clôture	888	1 324

(1) La variation de périmètre est liée à l'allocation du prix d'acquisition de Normat Services.

(2) Les pertes de valeurs cumulées concernent les UGT Europe – Amérique et Démolition.

Tests de perte de valeur

Les nouvelles prévisions ont été calculées en réajustant à la hausse les prévisions antérieures. Elles traduisent :

- les hausses de prix des matières
- la concrétisation de nombreux projets dans le domaine de l'extraction de matières premières dans les zones où le groupe est présent (Canada, Afrique, Moyen-Orient notamment)
- la confirmation de l'impact positif des nouvelles réglementation mises en place sur le recyclage des déchets du bâtiment sur les activité démolition et économie circulaire.

Ces nouvelles perspectives conduisent à donner encore davantage de confort sur les tests de dépréciation qui ont été réalisés au niveau du Groupe EPC. Les tests de sensibilité réalisés aux bornes du Groupe EPC ne conduisent pas à identifier des pertes de valeur.

Il est à préciser que lors de la prise de contrôle du Groupe EJB, le Groupe 4 Décembre a comptabilisé un Badwill.

5.2 Immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Concessions, brevets, licences	Frais de développement	Droit au bail	Autres Immos incorp. & en cours	Total
Au 31 décembre 2021					
Valeurs brutes	6 136	1 175	37	1 920	9 268
Amortissements cumulés et dépréciations	(3 734)	(798)		(921)	(5 853)
Valeur nette au 31 décembre 2021	2 402	377	37	999	3 815
Variations de l'exercice					
Acquisitions	305	24		428	757
Variations de périmètre				830	830
Cession					
Ecart de conversion		(25)		40	15
Amortissements et dépréciations	(379)	(96)		(203)	(678)
Pertes sur valeur					
Reclassements	103			(103)	
Valeur nette au 31 décembre 2022	2 431	280	37	1 991	4 739
Au 31 décembre 2022					
Valeurs brutes	6 347	1 164	37	3 090	10 638
Amortissements cumulés et dépréciations	(3 916)	(884)		(1 099)	(5 899)
Valeur nette au 31 décembre 2022	2 431	280	37	1 991	4 739

Au 31 décembre 2021

<i>En milliers d'euros</i>	Concessions, brevets, licences	Frais de développement	Droit au bail	Autres Immos incorp. & en cours	Total
Au 31 décembre 2020					
Valeurs brutes	5 724	1 204	37	1 026	7 991
Amortissements cumulés et dépréciations	(4 219)	(751)	-	(853)	(5 823)
Valeur nette au 31 décembre 2020	1 505	453	37	173	2 168
Variations de l'exercice					
Acquisitions	403	12	-	753	1 168
Ecart de conversion	-	(8)	-	30	22
Amortissements et dépréciations	485	(47)	-	(68)	370
Reclassements	9	(33)	-	111	87
Valeur nette au 31 décembre 2021	2 402	377	37	999	3 815
Au 31 décembre 2021					
Valeurs brutes	6 136	1 175	37	1 920	9 268
Amortissements cumulés et dépréciations	(3 734)	(798)	-	(922)	(5 454)
Valeur nette au 31 décembre 2021	2 402	377	37	999	3 815

5.3 Immobilisations corporelles

Au 31 décembre 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains & constr.	Total ITMO (1)	Autres Immos corp.	Immos en cours et autres	Total
Au 31 décembre 2021					
Valeurs brutes	70 920	112 991	46 073	11 222	241 206
Amortissements cumulés et dépréciations	(27 425)	(82 681)	(32 950)	-	(143 056)
Valeur nette au 31 décembre 2021	43 495	30 310	13 123	11 222	98 150
Variations de l'exercice					
Acquisitions	6 179	11 806	3 683	7 082	28 750
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Cessions		(911)	(301)		(1 212)
Ecart de conversion	(892)	(769)	5	(133)	(1 789)
Amortissements et dépréciations	(2 254)	(7 069)	(3 910)	-	(13 233)
Autres mouvements	2 543	1 485	436	(3 877)	587
Valeur nette au 31 décembre 2022	49 071	34 852	13 036	14 294	111 253

Au 31 décembre 2021

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains & constr.	Total ITMO (1)	Autres Immos corp.	Immos en cours et autres	Total
Au 31 décembre 2020					
Valeurs brutes	70 077	114 814	36 401	6 946	228 238
Amortissements cumulés et dépréciations	(26 521)	(81 043)	(27 997)	-	(135 561)
Valeur nette au 31 décembre 2020	43 555	33 771	8 404	6 946	92 677
Variations de l'exercice					
Acquisitions	1 042	6 461	3 655	5 329	16 487
Variations de périmètre	34	96	68	95	293
Cessions	(211)	(1 376)	42	3	(1 542)
Ecart de conversion	715	1 035	216	310	2 276
Amortissements et dépréciations	(1 155)	(7 420)	(4 170)	-	(12 745)
Autres mouvements	(485)	(2 257)	4 908	(1 461)	705
Valeur nette au 31 décembre 2021	43 495	30 310	13 123	11 222	98 150

5.4 Droits d'utilisation

Au 31 décembre 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Droit d'utilisation immobilière	Droit d'utilisation ITMO	Autres Immos corp.	Total
Au 31 décembre 2021				
Valeurs brutes	11 293	38 922	15 114	65 329
Amortissements cumulés et dépréciations	(4 342)	(25 688)	(9 362)	(39 392)
Valeur nette au 31 décembre 2021	6 951	13 234	5 752	25 937
Variations de l'exercice				0
Acquisitions	1 972	4 273	3 356	9 601
Cessions	0	(127)	0	(127)
Ecart de conversion	(62)	(300)	(141)	(503)
Amortissements et dépréciations	(1 833)	(5 501)	(2 946)	(10 280)
Autres mouvements	(44)	444	(472)	(72)
Valeur nette au 31 décembre 2022	6 984	12 023	5 550	24 557
Valeurs brutes	12 198	38 299	15 265	65 762
Amortissements cumulés et dépréciations	(5 214)	(26 276)	(9 715)	(41 205)
Valeur nette au 31 décembre 2022	6 984	12 023	5 550	24 557

Au 31 décembre 2021

<i>En milliers d'euros</i>	Droit d'utilisation immobilière	Droit d'utilisation ITMO	Autres droits corp.	Total
Valeur nette au 1er janvier 2021	7 229	14 027	6 245	27 501
Variations de l'exercice				
Acquisitions	1 003	4 129	3 152	8 284
Variations de périmètre	-	-	-	-
Cessions	-	(51)	(9)	(61)
Ecart de conversion	41	354	122	517
Amortissements et dépréciations	(1 657)	(4 713)	(2 977)	(9 346)
Autres mouvements	334	(512)	(779)	(957)
Valeur nette au 31 décembre 2021	6 951	13 234	5 753	25 937
Valeurs brutes	11 293	38 922	15 113	65 328
Amortissements cumulés et dépréciations	(4 342)	(25 688)	(9 361)	(39 391)
Valeur nette au 31 décembre 2021	6 951	13 234	5 752	25 937

Réconciliation des « Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles » des notes 5.2 et 5.3 avec le Tableau de flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	757	1 168
Acquisitions d'immobilisations corporelles	28 791	16 487
	29 548	17 655
Variation des dettes sur acquisitions d'immo. corporelles et incorporelles	(407)	(1 609)
	(407)	(1 609)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles – Tableau de Flux de Trésorerie	29 141	16 046

5.5 Participation dans les mises en équivalence

Le groupe détient des participations dans sept co-entreprises : Kemek, Kemek US, EPC-B SCRL, Modern Chemical Services, Nitrokemine Guinée, Société de Minage en Guinée (maison mère de Nitrokemine Guinée) et Arabian Explosives.

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Valeur à l'ouverture	29 052	24 511
Quote-part du résultat	7 714	5 714
Ecart de conversion	1 053	1 601
Dividendes (1)	(4 414)	(2 652)
Variation de périmètre	-	-
Ecarts actuariels net d'impôts différés	(119)	(187)
Autres variations	(35)	65
Valeur à la clôture	33 251	29 052

(1) Les dividendes ont été versés à EPC SA par KEMEK et NKMG.

Les co-entreprises du Groupe ont été regroupées au 31 décembre 2022 par secteur géographique, Afrique Moyen-Orient Asie (AMOA) ou Europe – Amérique (EUR), les sociétés d'une même zone présentant en effet des caractéristiques similaires en termes de risque et de rendement attendu. Ces co-entreprises regroupées par zone (et non pas prises individuellement) sont jugées significatives du fait de la forte contribution du Résultat des Mises en Equivalence au Résultat Net du groupe.

Société	Pays d'implantation	Secteur	Principale activité	% d'intérêt au 31/12/2022	% d'intérêt au 31/12/2021
Arabian Explosives	Emirats Arabes Unis	AMOA	Production et distribution d'explosifs	20%	20%
Kemek	Irlande	EUR	Production et distribution d'explosifs	50%	50%
Kemek US	Etats-Unis	EUR	Distribution d'explosifs	50%	50%
Modern Chemicals & Services	Arabie Saoudite	AMOA	Production d'explosifs et forage minage	40%	40%
Nitrokemine Guinée	Guinée	AMOA	Production et distribution d'explosifs	50%	50%
Société de Minage en Guinée	France	AMOA	Holding	50%	50%
EPC-B SCRL	Belgique	EUR	Production et distribution d'explosifs	67%	67%

Les informations financières résumées au 31 décembre 2022 (à 100%) des co-entreprises sont présentées ci-dessous. Les montants présentés sont l'addition des montants figurant dans les états financiers individuels des co-entreprises établis en application des normes IFRS (hors élimination des opérations réciproques).

5.5.1 Etat de la situation financière aux 31 décembre 2021 et 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Secteur Afrique Moyen Orient (1)	Secteur Europe Amérique (2)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actifs non courants	64 068	9 581	73 650	70 922
Actifs courants	54 504	15 715	70 219	58 278
Total des actifs	118 572	25 296	143 868	129 199
Capitaux propres part de l'entité	77 428	16 053	93 481	81 790
Participation ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-
Passifs non courants	12 690	3 937	16 626	15 103
Passifs courants	28 454	5 307	33 761	32 307
Total des passifs et des capitaux propres	118 572	25 296	143 868	129 199
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3 141	5 546	8 687	15 574
Passifs financiers non courants auprès des établissements de crédit (1)	4 252	903	5 155	8 692
Passifs financiers non courants auprès des partenaires	-	-	-	728
Passifs financiers courants auprès des établissements de crédit (1)	1 399	-	1 399	8 750
Passifs financiers courants auprès des partenaires	3 163	1 150	4 313	8 639

(1) Le prêt accordé à Modern Chemicals & Services par le Saudi Investment Development Fund (SIDF) fait l'objet d'une restriction en termes de distribution de dividendes. Le montant distribué est limité au plus faible des deux montants suivants : 25% du capital remboursé dans le cadre des prêts accordés ou le montant remboursé durant l'exercice.

5.5.2 Compte de résultat au 31 décembre 2021 et 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Secteur Afrique Moyen Orient (1)	Secteur Europe Amérique Amérique (2)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Produits d'exploitation	104 240	26 078	130 318	88 674
Résultat opérationnel courant	15 292	5 724	21 016	18 177
Résultat net	13 457	5 235	18 692	15 766
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-
Résultat global	-	-	-	-
Les éléments de résultat présentés incluent les éléments suivants :				
Dotations aux amortissements	(4 977)	(405)	(5 382)	(4 190)
Produits et charges d'intérêts	(89)	154	65	148
Charges ou produits d'impôts	(1 746)	(643)	(2 389)	(2 560)
Dividendes reçus des co-entreprises (1)	2 887	1 527	4 414	2 652

(1) Les co-entreprises les plus significatives en termes de produit des activités ordinaires mais aussi de contribution au résultat de la zone Afrique Moyen-Orient Asie sont Arabian Explosives, Modern Chemicals & Services et Nitrokemine Guinée.

(2) Kemek en Irlande est la co-entreprise la plus significative de la zone Europe - Amérique en termes de produits des activités ordinaires et de contribution au résultat.

5.5.3 Tableau de flux de trésorerie aux 31 décembre 2021 et 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Secteur Afrique Moyen Orient (1)	Secteur Europe Amérique Amérique (2)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Flux liés aux activités opérationnels	8 248	1 607	9 855	16 434
Flux liés aux activités investissements	(4 328)	4 071	(257)	(13 260)
Flux liés aux activités de financement (1)	(9 795)	(7 296)	(17 091)	(4 732)
Incidence des variations de financement	944	-	944	91
Variation de la trésorerie	(4 931)	(1 618)	(6 549)	(1 466)
Trésorerie d'ouverture	8 058	7 164	15 222	16 688
Trésorerie de clôture	3 127	5 546	8 673	15 222
Variation de la trésorerie	(4 931)	(1 618)	(6 549)	(1 466)

(1) Dont 5 228K€ au titre des distributions de dividendes en 2021 et 5 809K€ au titre de 2022.

5.5.4 Réconciliation des actifs nets vers les MEE

<i>En milliers d'euros</i>	Secteur Afrique Moyen Orient (1)	Secteur Europe Amérique (2)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actifs non courants	64 068	9 581	73 650	70 922
Actifs courants	54 504	15 715	70 219	58 278
Passifs non courants	12 690	3 937	16 626	15 103
Passifs courants	28 454	5 307	33 761	32 307
Actif nets	77 428	16 053	93 481	81 790
Pourcentage d'intérêts	32%	51%		
Titres mises en équivalence (Co-entreprises)	25 070	8 180	33 250	29 017
Dont Quote-part de résultat	5 088	2 627	7 714	5 714

5.5.5 Engagements hors bilan avec les co-entreprises aux 31 décembre 2020 et 2021

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Avals et cautions	-	-
Total des garanties données	-	-

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Autres	-	-
Total des garanties reçues	-	-

5.5.6 Réconciliation des « dividendes distribués » avec le Tableau de flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2021	31 décembre 2021
Dividendes distribués par les co-entreprises	4 414	2 652
Variation des créances sur dividendes à recevoir	(2 049)	(942)
Dividendes reçus – Tableau de Flux de Trésorerie	2 365	1 710

5.6 Autres actifs financiers non courants

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Titres de participation	1 303	1 047
Provisions sur titres de participation (1)	(1 105)	(927)
Valeur nette des titres de participation	198	120
Créances rattachées à des participations	40	0
Prêts non courants	72	71
Divers	1 335	896
Instruments dérivés	1 663	
Autres actifs financiers – valeur brute	3 110	967
Provisions	(33)	
Autres actifs financiers – valeur nette	3 077	967
Total autres actifs financiers non courants	3 275	1 087

(1) Les dépréciations sur titres de participation sont principalement constituées des provisions des titres EPC Peru 337 K€, Andina pour 298 K€ et Santos da Cunha entièrement provisionné pour 444 K€

5.6.1 Détail des instruments dérivés

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Juste valeur par capitaux propres	1 668	
Juste valeur par compte de résultat	(5)	
Instruments financiers dérivés	1 663	

Lors de l'émission d'une nouvelle ligne d'emprunt de 20 M€ souscrite en juillet 2022 au taux Euribor 3 mois + un spread, le groupe a souscrit un Swap de Taux afin de se prémunir des évolutions de taux.

Le notionnel du Swap de 20 M€ vient couvrir l'intégralité de la dette. Les échéances de paiement des intérêts trimestriels de la dette sont alignées à celles du Swap. La dette et le Swap se dénoueront en juillet 2029.

Le Swap de taux est parfaitement efficace, la valorisation de Juste Valeur transite via les OCI.

Un test de sensibilité fait apparaître une variation de Juste Valeur du Swap +536 K€ pour une hausse de l'Euribor 3 M de +50 points. En revanche, si l'Euribor 3M venait à diminuer de 50 points, la valorisation du Swap baisserait de (556) K€

Sensibilité		
Baisse des taux de 0,50%	Full MtM en EUR - 8,31% du notionnel	Hausse des taux de 0,50%
1 105	1 663	2 197

5.6.2 Détail des titres de participation non consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Corse Confortement Foration Minage	27	27
Siciex	54	54
EPC Explo Congo	0	0
ADEX	0	0
ADEX TP	0	0
Blasting Services	0	0
EDSL	0	0
ECS	8	0
Exchem Explosives Ltd	0	0
Exchem Defence Systems Ltd	0	0
Exchem Transports Ltd	0	0
EPC Servicios Peru	75	5
EPC Andina	0	0
Cameroun Services	23	23
EPC Mali	1	1
EPC Libéria	0	0
Explo NC	5	5
Santos De Cunha 7 (société en cours de liquidation)	0	0
GRN	5	5
Valeur nette des titres de participation	198	120

Ces titres de participation ne sont pas consolidés dans la mesure où les contributions de ces sociétés sont non significatives.

5.7 Stocks et en cours

Au 31 décembre 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Matières premières et autres appro.	En-cours de biens et services	Produits intermé- diaires	Marchan- dises	Total
Au 31 décembre 2021					
Valeurs brutes	19 134	723	2 925	18 353	41 135
Provisions cumulées	(645)	0	(84)	(872)	(1 601)
Valeur nette au 31 décembre 2021	18 489	723	2 841	17 481	39 534
Variations de l'exercice					
Mouvements de BFR	15 671	1 519	993	2 964	21 147
Dotations nettes aux provisions	141	0	(69)	231	303
Variations de périmètre	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	(532)	(4)	(60)	(199)	(795)
Autres	0	0	0	232	232
Valeur nette au 31 décembre 2022	33 769	2 238	3 705	20 709	60 421
Au 31 décembre 2022					
Valeurs brutes	34 269	2 238	3 853	21 352	61 712
Provisions cumulées	(500)	0	(148)	(643)	(1 291)
Valeur nette au 31 décembre 2022	33 769	2 238	3 705	20 709	60 421

Au 31 décembre 2021

<i>En milliers d'euros</i>	Matières premières et autres appro.	En-cours de biens et services	Produits intermé- diaires	Marchan- dises	Total
Au 31 décembre 2020					
Valeurs brutes	12 867	651	3 868	13 307	30 693
Provisions cumulées	(562)	-	(76)	(666)	(1 304)
Valeur nette au 31 décembre 2020	12 305	651	3 792	12 641	29 389
Variations de l'exercice					
Mouvements de BFR	5 753	68	(983)	6 699	11 537
Dotations nettes aux provisions	(71)	-	(2 503)	(160)	(2 734)
Variations de périmètre	-	-	-	464	464
Ecart de conversion	502	4	36	336	878
Autres	-	-	2 499	(2 499)	-
Valeur nette au 31 décembre 2021	18 489	723	2 841	17 481	39 534
Au 31 décembre 2021					
Valeurs brutes	19 134	723	2 925	18 353	41 135
Provisions cumulées	(645)	-	(84)	(872)	(1 601)
Valeur nette au 31 décembre 2021	18 489	723	2 841	17 481	39 534

Les stocks de matière première et de produits finis ont été augmentés volontairement pour couvrir les éventuels risques de rupture d'approvisionnement lié aux fluctuations de cours et aux événements politiques.

5.8 Clients et autres débiteurs

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Avances et acomptes	2 947	1 027
Créances clients	128 850	114 965
Autres créances (1)	2 845	2 416
Créances fiscales – hors IS	14 968	12 545
Comptes courants (2)	14 618	14 670
Dividendes à recevoir	2 995	946
Autres	420	571
Total des créances brutes	167 643	147 140
Dépréciation clients et comptes rattachés	(12 822)	(14 572)
Dépréciation des comptes courants et autres	(17 600)	(15 814)
Autres dépréciations	(80)	(80)
Total des dépréciations	(30 502)	(30 466)
Total des clients et autres débiteurs	137 141	116 674

(1) Les autres créances incluent notamment les 729K€ d'actifs liés au surfinancement du régime art. 39.

(2) Les comptes courants comprennent principalement un compte courant relatif à STIPS TI, pour 14,3 M€, entièrement provisionné

Suivi des créances clients

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Valeur brute au bilan	128 850	114 965
Dont actifs non échus et non dépréciés à la date de clôture	81 585	61 500
Dont actifs échus et impayés mais non dépréciés à la date de clôture	34 443	38 893
* échu depuis 3 mois au plus	19 524	19 799
* échu depuis plus de 3 mois et moins de 6 mois	4 144	5 680
* échu depuis plus de 6 mois	10 775	13 414
Dont actifs dépréciés	12 822	14 572

5.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
VMP – Equivalents de trésorerie (1)	68	173
Disponibilités	29 140	25 672
Provision équivalent de trésorerie	(51)	(52)
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	29 157	25 793
Découverts bancaires	(791)	(1 853)
Provision équivalent de trésorerie	51	52
Total trésorerie nette	28 417	23 992
Trésorerie reclassée en actifs/passifs destinés à être cédés	-	-
Total de la trésorerie nette des actifs/passifs destinés à être cédés	28 417	23 992

Le groupe dispose en plus des lignes disponibles dans les filiales de 2 954 K€ de lignes de crédit disponibles sur des créances cédées à SGF (factor) mais non mobilisées au 31 décembre 2022 et d'un découvert confirmé de 3M€ utilisé à hauteur de 30 K€.

Le groupe dispose également d'un crédit RCF à usage multiple de 30 M€ avec tirage partiel de 14 M€ au 31 décembre 2022.

5.10 Capital

	Nombre d'actions	Valeur unitaire	Montant du capital social
Au 31 décembre 2021	5 724 140	1 €	5 724 140 €
Au 31 décembre 2022	5 780 748	1 €	5 780 748 €

Le capital est composé de 5 780 748 actions. Un droit de vote double est attribué à toutes les actions nominatives, entièrement libérées.

Au cours de l'exercice 2022, le groupe n'a pas procédé à la distribution de dividende.

5.11 Dettes financières

Dettes financières non courantes au 31 décembre 2022

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2021	Augmentation	Diminution	Reclassement courant/ non courant	Autres	31 décembre 2022
Emprunts obligataires	14 979	42	(15 000)	-	-	21
Emprunts bancaires	35 347	43 488	-	(9 650)	(394)	68 791
Total dettes financières non courantes	50 326	43 530	(15 000)	(9 650)	(394)	68 812

Dettes financières courantes au 31 décembre 2022

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2021	Augmentation	Diminution	Reclassement courant/ non courant	Autres	31 décembre 2022
Emprunts obligataires	-			-		-
Emprunts bancaires	8 975	4 065	(9 260)	9 650	(194)	13 236
Utilisation de lignes de crédits renouvelables	1 318	-	-	-	-	1 318
Instruments de couverture de taux	6	-	-	-	-	6
Mobilisation de créances	4 901	3 959	-	-	(22)	8 838
Autres emprunts et dettes assimilées	(34)	-	(306)	-	244	(96)
Intérêts courus sur emprunt	636	344	(564)	-	(1)	415
Total dettes financières courantes hors découverts bancaires	15 802	8 368	(10 130)	9 650	27	23 717
Découverts bancaires	1 852	-	(1 060)	-	(0)	793
Total dettes financ. courantes	17 654	8 368	(11 190)	9 650	27	24 509

Dettes financières non courantes au 31 décembre 2021

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2020	Augmentation	Diminution	Reclassement courant/ non courant	Autres	31 décembre 2021
Emprunts obligataires	14 926	55	-	(2)	-	14 979
Emprunts bancaires	34 171	3 953	-	(3 194)	417	35 347
Total dettes financières non courantes	49 097	4 008	-	(3 196)	417	50 326

Dettes financières courantes au 31 décembre 2021

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2020	Augmentation	Diminution	Reclassement courant/ non courant	Autres	31 décembre 2021
Emprunts obligataires	13 358	230	(11 449)	(2 139)	-	-
Emprunts bancaires	13 935	580	(8 793)	3 235	18	8 975
Utilisation de lignes de crédits renouvelables	1 318	-	-	-	-	1 318
Instruments de couverture de taux	4	-	-	2	-	6
Mobilisation de créances	2 052	2 745	-	-	104	4 901
Autres emprunts et dettes assimilées	261	-	(300)	(71)	76	(34)
Intérêts courus sur emprunt	628	50	-	(90)	48	636
Total dettes financières courantes hors découverts bancaires	31 557	3 605	(20 542)	935	246	15 802
Découverts bancaires	3 131	(1 291)	-	-	13	1 852
Total dettes financières courantes	34 688	2 314	(20 542)	937	149	17 654

L'emprunt obligataire Novo de 15 M€ arrivait à échéance en mars 2023. En juillet 2022, il a été remboursé par anticipation et un nouvel emprunt in fine a été mise en place pour un montant de 20 M€ d'une durée de 7 ans (échéance juillet 2029).

La ligne RCF a usage multiple d'un montant de 25 M€ qui arrivait à échéance en mars 2024 (non courant) a également été remplacée par une nouvelle ligne RCF d'un montant maximal de 30 M€ d'une durée de 5 ans (échéance juillet 2027). Au 31 décembre 2022, le RCF a fait l'objet d'un tirage à hauteur de 14 M€. Pour rappel en 2021, le RCF de 25 M€ n'avait fait l'objet d'aucun tirage.

Au 31 décembre 2022, le groupe bénéficie d'un Prêt de Garantie de l'Etat d'un montant de 17 M€ étalé sur 4 ans et d'un prêt BPI de 3,75 M€ d'une durée de 4 ans également.

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

Dette financière nette / EBITDA retraité : < 3,25 (dette senior)

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

Dette financière nette / EBITDA retraité : 1,683

Dettes de location au 31 décembre 2022

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2021	Augmentation	Diminution	Reclassement courant/ non courant	Autres	31 décembre 2022
Dettes de location non courantes	15 357	6 938	-	(7 515)	(825)	13 956
Dettes de location courantes	8 798	2 689	(10 666)	7 515	201	8 537
Total dettes de location	24 155	9 627	(10 666)	-	(624)	22 493

Dettes de location au 31 décembre 2021

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2020	Augmen- tation	Diminution	Reclassement courant / non courant	Autres	31 décembre 2021
Dettes de location non courantes	16 401	6 039	-	(7 764)	681	15 357
Dettes de location courantes	8 397	2 325	(9 896)	7 764	208	8 798
Total dettes de location	24 798	8 364	(9 896)	-	889	24 155

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Augmentation des dettes financières non courantes	43 530	4 008
Augmentation des dettes financières courantes	8 368	3 605
Retraitement de la variation des intérêts courus	(344)	(49)
Retraitement de la variation des dettes sur location financement	-	-
Augmentation des dettes de location	-	-
Emission d'emprunts – Tableau de Flux de Trésorerie	51 554	7 564
Diminution des dettes financières non courantes	(15 000)	-
Diminution des dettes financières courantes	(10 130)	(20 542)
Retraitement de la variation des intérêts courus	564	0
Diminution des dettes de location	(10 666)	(9 896)
Remboursement d'emprunts – Tableau de Flux de Trésorerie	(35 232)	(30 438)

Echéancier des dettes financières non courantes et instruments financiers au 31 décembre 2021

<i>En milliers d'euros</i>	Emprunts bancaires et obligataires	Dettes sur location financement	Total au 31 décembre 2022	Total au 31 décembre 2021
Entre 1 et 2 ans	11 270	5 930	17 200	31 056
Entre 2 et 3 ans	10 743	3 778	14 521	12 172
Entre 3 et 4 ans	6 810	1 481	8 291	10 907
Entre 4 et 5 ans	16 230	1 156	17 386	5 996
Plus de 5 ans	23 759	1 610	25 369	5 486
Total	68 812	13 955	82 767	65 617

5.12 Impôts différés au bilan

Les mouvements d'impôts différés au 31 décembre 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Provisions dépollution décontamination et démantèlement	Avantages au personnel	Autres (1)	Total
Au 31 décembre 2021	3 580	852	2 230	6 662
Enregistré au compte de résultat	(145)	(175)	546	227
Enregistré en capitaux propres	0	399	(382)	17
Variations de périmètre	0	0	(249)	(249)
Reclassement	0	1 708	(1 708)	0
Différences de change	(120)	(83)	155	(47)
Au 31 décembre 2022	3 316	2 701	593	6 609

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Impôts différés actifs	8 337	8 167
Impôts différés passifs	(1 729)	(1 505)
Impôts différés nets	6 609	6 662

5.13 Provisions pour avantages aux salariés

En milliers d'euros	31 décembre 2022					31 décembre 2021				
	France (1)	Grande- Bretagne (2)	Italie (3)	Autres	Total	France (1)	Grande- Bretagne (2)	Italie (3)	Autres	Total
Valeur nette comptable à l'ouverture	5 301	5 756	689	334	12 080	6 375	13 305	693	254	20 628
Impact IFRIC IAS 19 au 1er janvier 2020 (*)						(1 060)	-	-	-	(1 060)
Valeur nette comptable à l'ouverture retraitée						5 315	13 305	693	254	19 568
Coût des services rendus au cours de l'exercice	403	11	277	-	691	443	1	25	(0)	469
Coût financier	44	95	3	-	142	49	173	2	-	224
Ecart actuariels reconnus en capitaux propres	(685)	1 987	85	-	1 387	(486)	(7 248)	1	-	(7 733)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3
Cotisations versées	(499)	(1 196)	(395)	106	(1 984)	(12)	(1 212)	(32)	76	(1 180)
Prestations servies	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	(337)	-	1	(336)	-	736	-	2	738
Reclassement Actif financier en passif financier	15	-	-	27	42	(8)	-	-	(1)	(9)
Valeur nette comptable à la clôture	4 579	6 315	659	468	12 021	5 301	5 756	689	334	12 080
Valeur actuelle des obligations partiellement ou totalement financées	-	38 804	-	496	39 300	-	61 852	-	356	63 983
Juste valeur des actifs du régime	-	(32 489)	-	(28)	(32 517)	-	(56 213)	-	(23)	(50 494)
Obligations partiellement ou totalement financées par EPC	-	6 315	-	468	6 783	-	5 639	-	333	13 489
Valeur actuelle des obligations non financées	4 579	-	659	-	5 238	4 057	-	689	-	4 746
Actif de retraite reclassé en actif financier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passif net	4 579	6 315	659	468	12 021	4 057	5 639	689	333	10 718

Hypothèses actuarielles	31 décembre 2022			
	France (1)	Grande-Bretagne (2)	Italie (3)	Autres
Taux d'actualisation	3,70%	1,85%	0,98%	n.d.
Taux d'augmentation des salaires	2,00%	N/A	3,00%	n.d.
Taux d'inflation	1,50%	2,50%	1,25%	n.d.

	31 décembre 2021			
	France (1)	Grande-Bretagne (2)	Italie (3)	Autres
	1,00%	1,85%	0,98%	n.d.
	1,50%	N/A	3,00%	n.d.
	1,50%	2,50%	1,25%	n.d.

Ventilation des actifs du régime

Actions	N/A	28%	N/A	n.d.
Obligations	N/A	44%	N/A	n.d.
Immobilier	N/A	0%	N/A	n.d.
Autres	N/A	28%	N/A	n.d.

	N/A	28%	N/A	n.d.
	N/A	44%	N/A	n.d.
	N/A	0%	N/A	n.d.
	N/A	28%	N/A	n.d.

- (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. Ce fond est fermé aux nouveaux entrants et à l'acquisition de nouveaux droits.
- (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.

Les hypothèses actuarielles sont établies par des experts indépendants en fonction des zones géographiques ou des pays et des spécificités de chaque entité.

- Concernant la France, le taux d'actualisation est fourni par un actuaire indépendant et comprend uniquement des obligations d'entreprises en euros notées au minimum AA
- Concernant la Grande-Bretagne, le taux d'actualisation comprend uniquement des obligations d'entreprises notées au minimum AA et est analysé au regard des évolutions des courbes de rendement de ces obligations à 30 ans et des swaps à 50 ans.

Le coût des services rendus est inclus dans les charges de personnel au compte de résultat, et le coût financier en autres charges financières.

Les provisions pour avantages aux salariés sont particulièrement sensibles aux taux d'actualisation. Ainsi, une hausse de 0.5 point du taux d'actualisation diminuerait la valeur actuelle des obligations de 4,6 millions d'euros. A l'inverse, une baisse de 0.5 point du taux d'actualisation augmenterait la valeur actuelle des obligations de 5.3 millions d'euros.

5.14 Les autres provisions

Les autres provisions au 31 décembre 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Démant. Décontam. Dépol.	Provisions sur Contrats	Autres (1)	Total
Au 31 décembre 2021	14 461	734	8 962	24 157
Provisions supplémentaires	144	1 740	1 675	3 559
Reprises	(100)	(1 199)	(3 952)	(5 251)
Variation de périmètre	-	-	-	-
Variation du montant actualisé (effet temps et modification du taux)	(690)	-	-	690
Ecart de conversion	(483)	-	(46)	(529)
Autres mouvements (2)	-	(38)	1 007	969
Au 31 décembre 2022	13 332	1 237	7 646	22 215

(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...).

La variation des autres provisions pour risques sont liées à la sinistralité et aux plans de restructuration.

(2) Les autres mouvements sont principalement constitués d'une provision pour charge constatée sur la plateforme Ecocentre chez 2B Recyclage pour 1 048K€.

Les autres provisions au 31 décembre 2021

<i>En milliers d'euros</i>	Démant. Décontam. Dépol.	Provisions sur Contrats	Autres (1)	Total
Au 31 décembre 2020	12 820	834	8 493	22 147
Provisions supplémentaires	265	901	3 221	4 387
Reprises	(362)	(1 001)	(2 811)	(4 174)
Variation du montant actualisé (Effet temps et modification du taux)	1 172	-	-	1 172
Ecart de conversion	566	-	54	620
Autres mouvements	-	-	5	5
Au 31 décembre 2021	14 461	734	8 962	24 157

(3) 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...).

La variation des autres provisions pour risques sont liées à la sinistralité et aux plans de restructuration.

Détail des autres provisions entre non courant et courant

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Non courant	19 213	21 729
Courant	3 002	2 428
Total	22 215	24 157

5.15 Fournisseurs et autres créditeurs

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Dettes fournisseurs	92 303	71 788
Avances et acomptes reçus sur commandes	7 502	3 546
Dettes sociales	15 806	14 855
Dettes fiscales	21 124	19 638
Autres dettes	7 308	9 073
Total	144 043	118 900

5.16 La variation du Besoin en Fonds de Roulement

La variation du besoin en fonds de roulement s'analyse comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Variations du BFR & provisions courantes	
	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Stocks et en cours	(21 150)	(11 537)
Clients et autres débiteurs	(18 868)	(5 839)
Autres actifs long terme	-	-
Autres actifs courants	(453)	(1 064)
Sous total	(40 471)	(18 440)
Fournisseurs et autres créditeurs	27 737	(593)
Autres passifs long terme	171	456
Autres passifs courants	(2 399)	1 177
Sous total	25 509	1 040
Besoin en fonds de roulement	(14 962)	(17 400)
Provisions sur actifs circulant	(122)	4 952
Besoin en fonds de roulement net	(15 084)	(12 448)

5.17 Incidence des variations de périmètre et transactions entre actionnaires

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Trésorerie acquise lors des entrées de périmètre	-	41
Investissement en titres consolidés	(541)	(1 231)
Impact des entrées de périmètre	(541)	(1 190)
Trésorerie cédée lors des sorties de périmètre	-	-
Désinvestissement en titres consolidés	-	-
Impact des sorties de périmètre	-	-
Total des incidences de périmètre	-	(9)
Total des transactions entre actionnaires	(541)	(1 199)

5.18 Engagements financiers

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Avals et cautions (1)	21 320	25 878
Hypothèques et nantissements	8 436	7 373
Total des garanties données	29 756	33 251

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Effets escomptés non échus	168	147
Avals et cautions	3 189	3 284
Total des garanties reçues	3 357	3 432

(1) dont garantie portant sur les sociétés mises en équivalence de 3 579K€

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

6. Information relative aux parties liées

6.1 Contrôle

Le groupe 4 décembre propriétaire de 100% du Groupe EJB Barbier est contrôlé par Argos VII Lux GP Sarl. Cette société privée est enregistrée au Luxembourg sous le numéro B 228 124. Elle agit en tant que gérant de six sociétés en commandite enregistrées en vertu de la loi du Royaume-Uni, constituant ensemble Euroknights VII. Euroknights VII co-investit avec une société de Libre Partenariat française, Argos VII F&F SLP. Ces sept véhicules constituent le Fonds. Les différents véhicules investissant dans le fonds sont les suivants (avec les numéros d'enregistrement et les engagements respectifs envers le Fonds).

Les différents partenaires du fonds	Numéro d'enregistrement	Pourcentage de détention
Euroknights VII No 1 LP	LP17361	16,59%
Euroknights VII No 2 LP	LP17362	17,20%
Euroknights VII No 3 LP	LP17363	16,95%
Euroknights VII No 4 LP	LP17364	16,65%
Euroknights VII No 5 LP	LP17365	15,86%
Euroknights VII No 6 LP	LP17366	16,75%
Argos VII F&F SLP		
Total		100,00%

6.2 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.

6.3 Rémunération du personnel dirigeant-clé

Le personnel dirigeant clé du Groupe 4 Décembre n'est pas rémunérée par la holding 4 Décembre. Le mandataire social de la société EPC S.A. au 31 décembre 2021 est rémunéré par la société EPC.

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice 2022	Exercice 2021
Rémunérations avantages en nature	540	526
Jetons de présence	64	63
Autres	-	80
Paie en action	-	-
Total	605	670

6.4 Transactions avec des parties liées

Le Groupe entretient des relations avec les parties liées suivantes :

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice 2022	Exercice 2021
4 Décembre		
Autres charges opérationnelles		-
Charge d'intérêts sur l'emprunt obligataires convertible en actions		(230)
Impact résultat	-	(230)
Dettes sur l'emprunt obligataires convertible en actions et intérêts à payer		-
Dettes fournisseurs		-
Impact état de la situation financière	-	-

Procédure Candel & Partners

Le 29 novembre 2016, la société Candel & Partners a assigné tous les administrateurs de la société E.J. Barbier (dont certains sont également administrateurs d'EPC SA) ainsi qu'EPC SA devant le Tribunal de commerce de Paris, en sollicitant leur condamnation solidaire à payer à EPC SA 15,4 millions d'euros de dommages-intérêts en réparation du préjudice que lui aurait causé des conventions conclues par EPC ou ses filiales avec E.J. Barbier et les sociétés ADEX et ADEX Services Limited au titre des exercices 2000 à 2013 inclus, ainsi qu'1,5 million d'euros de dommages-intérêts « *au titre du préjudice subi par EPC du fait du retard dans l'indemnisation* », 300.000€ en application de l'article 700 CPC, et les dépens.

Dans le cadre de cette procédure, la société Candel & Partners vise spécifiquement :

- Pour la période du 1^{er} janvier 2000 au 31 décembre 2012, une convention de prestation de services conclue entre la société ADEX, en qualité de prestataire, et la Société, en qualité de bénéficiaire, conclue par acte sous seing privé du 4 janvier 2000 et portant sur des prestations d'assistance dans (i) les domaines techniques, de la stratégie et de la production, (ii) le domaine de la logistique et des transports, (iii) le domaine de la stratégie commerciale, (iv) le marketing, (v) la communication, (vi) les relations internationales, (vii) le domaine comptable, (viii) le domaine financier, (ix) le domaine de la trésorerie, (x) les domaines juridique et fiscal et (xi) le domaine des relations humaines.
- Pour la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2013, la convention de prestations de service en date du 6 mars 2013 portant sur des prestations d'assistance dans (i) le domaine du marketing et de la communication, (ii) le domaine administratif et financier, (iii) le domaine de l'audit interne (iv) la direction de la stratégie et du développement (v) la direction logistique et des achats et (vi) le domaine de la Sécurité – Santé – Environnement et prévoyant une rémunération sur la base des coûts réels augmentés d'une marge de 8%, mais seulement en ce qui concerne la refacturation par ADEX à EPC SA d'une partie des loyers payés par ADEX à E.J. Barbier.
- Pour la période du 1^{er} janvier 2007 au 31 décembre 2012, une convention de prestation de services informatiques conclue entre la société E.J. Barbier, en qualité de prestataire, et la Société, en qualité de bénéficiaire, conclue par acte sous seing privé en date du 2 janvier 2007. Cette convention prévoyait à la charge de la Société une rémunération annuelle de 130.000€ avec une clause d'indexation en fonction de l'évolution de l'indice Syntec. Cette convention a été conclue pour une durée initiale de 3 ans, reconductible tacitement par période d'une année, et a été reconduite chaque année ensuite. Elle a pris fin de manière anticipée le 31 décembre 2012, lorsque lui a été substituée la convention en date du 10 octobre 2014, entrée en vigueur rétroactivement le 1^{er} janvier 2013.

Au soutien de ses prétentions, la société Candel & Partners fait valoir que les conventions en question auraient dû être soumises à la procédure des conventions réglementées prévue par les articles L.225-38 et suivants du code de commerce et qu'elles ont causé des conséquences préjudiciables à EPC.

Par un jugement du 31 octobre 2019, le Tribunal de commerce de Paris a déclaré irrecevable l'action de Candel & Partners à l'égard de Mmes Brigitte de Brancion, Dominique de Brancion, Isabelle Chatel de Brancion, Marie-Magdeleine de Brancion et de Mme Annick Fournier-Guihard, et les a mises hors de cause.

Par un second jugement du 10 juillet 2020, le Tribunal de commerce de Paris a débouté la société Candel & Partners de la totalité de ses demandes, et l'a condamnée, sur le fondement de l'article 700 du Code de procédure civile, à payer 60.000€ à Madame Elisabeth de Raguet de Brancion, Madame Jacqueline de Raguet de Brancion et Monsieur Paul de Brancion et 30.000€ à la société EPC. Aux termes de ce jugement, le Tribunal a :

- déclaré (i) irrecevables (à raison de la prescription) la totalité des demandes de la société Candel à l'encontre de Madame Jacqueline de Brancion, ainsi que les demandes de la société Candel à l'encontre de Madame Elisabeth de Brancion et de Monsieur Paul de Brancion à l'exception des demandes relatives à la seule réparation du loyer 2013 intervenu postérieurement au 29 novembre 2013 dans le cas de Monsieur Paul de Brancion et du 2 décembre 2013 dans le cas de Madame Elisabeth de Brancion ;
- débouté la société Candel & Partners de ses demandes relatives à la refacturation du loyer 2013 intervenue postérieurement au 29 novembre 2013 dans le cas de M. Paul de Brancion et du 2 décembre 2013 dans le cas de Mme Elisabeth De Brancion.

Par un arrêt du 9 novembre 2021, la Cour d'appel de Paris a :

- confirmé le jugement du 31 octobre 2019 en toutes ses dispositions,
- confirmé le jugement du 10 juillet 2020 en toutes ses dispositions sauf en ce qu'il a déclaré irrecevables les demandes de la société Candel & Partners à l'encontre de Mme Elisabeth de Brancion et de M. Paul de Brancion, à l'exception des demandes relatives à la refacturation du loyer 2013 intervenue postérieurement au 29 novembre 2013 dans le cas de M. Paul de Brancion, et débouté la société Candel & Partners des demandes relatives à la refacturation du loyer 2013 intervenue postérieurement au 29 novembre 2013 dans le cas de M. Paul de Brancion et au 2 décembre 2013 dans le cas de Mme Elisabeth de Brancion, et statuant à nouveau, déclaré irrecevable car prescrite l'action exercée par Candel & Partners à l'encontre de M. Paul de Brancion et de Mme Elisabeth de Brancion.

Au final c'est donc la totalité des demandes de la société Candel & Partners qui ont été déclarées irrecevables car prescrites.

A la suite de l'arrêt de la Cour d'appel de Paris, la société Candel & Partners a réglé à EPC l'indemnité de 30.000€ au titre de l'article 700 du code de procédure civile prévue par le jugement du 10 juillet 2020.

Puis elle a formé un pourvoi en cassation à l'encontre de l'arrêt de la Cour d'appel de Paris du 9 novembre 2021. L'affaire est pendante devant la Cour de cassation.

7. Sociétés du groupe

Sociétés du Groupe	Pays	Pourcentage intérêts	
		31/12/2022	31/12/2021
Filiales - Intégration globale			
4 DECEMBRE	France	100,00%	100,00%
EJ BARBIER	France	100,00%	100,00%
ADEX TP	France	94,12%	94,12%
ADEX SNC	France	97,96%	97,96%
EPC SA	France	64,19%	64,19%
EPC France	France	64,19%	64,19%
DEMOKRITE SAS	France	64,19%	64,19%
DEMOSTEN	France	64,19%	64,19%
A.T.D. SAS	France	64,19%	64,19%
PRODEMO SAS	France	64,19%	64,19%
OCCAMAT SAS	France	64,19%	64,19%
OCCAMIANTE SAS	France	64,19%	64,19%
2 B RECYCLAGE SAS	France	64,19%	64,19%
SOCIETE MINE AFRIQUE	France	64,19%	64,19%
DIOGEN	France	64,19%	64,19%
EPC MINETECH	France	64,19%	64,19%
CORSE EXPANSIFS	France	47,02%	47,02%
EPC INNOVATION	France	64,19%	64,19%
SONOUVEX	France	64,19%	64,19%
EPC ITALIA	Italie	64,19%	64,19%
INTEREM	Italie	64,19%	64,19%
EPC UK	Grande Bretagne	59,91%	59,91%
EPC METRICS Ltd	Grande Bretagne	59,91%	59,91%
MINEXPLO	Grande Bretagne	64,19%	64,19%
ADEX SERVICES LTD	Grande Bretagne	97,96%	97,96%
EPC CHEMICALS LTD	Grande Bretagne	59,91%	NC
EPC- BELGIQUE	Belgique	64,19%	64,19%
EMPRESA DE EXPLOSIVOS INDUSTRIAIS LDA (EEI)	Portugal	64,19%	64,19%
GALILEO EXPLOSIVOS SA	Espagne	64,19%	64,19%
SERAFINA ORTEGA E HIJOS SA	Espagne	60,98%	60,98%
EPC ESPANA	Espagne	64,19%	64,19%
SILEX SEGURIDAD	Espagne	64,19%	64,19%
EPC SVERIGE	Suède	64,19%	64,19%
EPC NORGE	Norvège	64,19%	64,19%
EPCAPRE	Luxembourg	64,19%	64,19%
EPC JAPAN CORPORATION	Japon	62,62%	62,62%
KÄMAÄN EXPLO	Nouvelle Calédonie	60,98%	60,98%
EPC Chili	Chili	32,74%	32,74%
EPC SINGAPOUR	Singapour	64,19%	64,19%
EPC BURKINA FASO	Burkina Faso	64,19%	64,19%
EPC ASIA PACIFIC FZE	Emirats Arabes Unis	64,19%	64,19%
EPC SENEGAL	Sénégal	51,99%	64,19%
EPC EXPLO MAROC	Maroc	64,19%	64,19%
MARODYN	Maroc	64,16%	64,16%
MARODYN COTE D'IVOIRE	Côte d'Ivoire	64,16%	64,16%
NITROKEMFOR GUINEE	Guinée	64,19%	64,19%
NORMAT SERVICES	Bénin	48,15%	48,15%
EPC GUINEE	Guinée	64,19%	64,19%
EPC CAMEROUN	Cameroun	64,19%	64,19%
EPC GABON	Gabon	64,19%	64,19%

EPC COTE D'IVOIRE	Côte d'ivoire	48,14%	48,14%
EPC CANADA	Canada	64,19%	64,19%

Sociétés du Groupe	Pays	Pourcentage intérêts	
		31/12/2022	31/12/2021
Filiales - Intégration globale			
Entreprises associées – Mises en équivalence			
ARABIAN EXPLOSIVES (PRIVATE Ltd)	Emirats Arabes Unis	12,84%	12,73%
SOCIETE DE MINAGE EN GUINEE SAS (SMG)	France	32,09%	32,09%
NITROKEMINE	Guinée	32,09%	32,09%
KEMEK	Irlande	32,09%	32,09%
KEMEK US Limited	Irlande	32,09%	32,09%
EPC-B SCRL	Belgique	42,79%	42,79%
MCS	Arabie Saoudite	25,68%	25,68%
Entreprises non consolidées			
SICIEX	France	63,67%	63,67%
CORSE CONFORTEMENT FORATION MINAGE	France	8,40%	8,40%
Blasting Services	Grande Bretagne	58,91%	58,91%
EDSL	Grande Bretagne	58,91%	58,91%
EXCHEM EXPLOSIVES Ltd	Grande Bretagne	58,91%	58,91%
Exchem Transport Ltd	Grande Bretagne	58,91%	58,91%
Exchem Defence Systems Ltd	Grande Bretagne	58,91%	58,91%
EPC Liberia	Liberia	62,67%	62,67%
EPC Servicios Peru	Perou	31,34%	31,34%
EPC Andina	Perou	31,34%	31,34%
SANTOS DE CUNHA 7 (société en cours de liquidation)	Portugal	18,80%	18,80%
EPC EXPLO Congo	Congo	62,67%	62,67%
EPC Cameroun Services	Cameroun	47,00%	47,00%
EXPLO NC	Nouvelle Calédonie	31,34%	31,34%
EPC MALI	Mali	56,40%	56,40%
GRN	France	21,93%	21,93%

8. Honoraires des Commissaires aux Comptes

<i>En milliers d'euros</i>	PWC		BDO	
	Montant (HT)		Montant (HT)	
	2022	2021	2022	2021
AUDIT				
- Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés				
- EPC	123	134	84	90
- Filiales consolidées	274	263	285	193
- Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire au compte	-	-	-	-
- EPC	22	-	-	-
- Filiales consolidées	3	30	-	-
Sous-total Audit	422	428	369	283
AUTRES PRESTATIONS				
- Juridique, fiscal et social	-	-	-	-
r	-	-	-	-
Sous-total autres prestations				
TOTAL	422	428	369	283

Les services autres que la certification des comptes concernent principalement l'émission des lettres de fin de travaux.

9. Événements post clôture

Néant

Certifié conforme à l'original

Le Président, M. Olivier OBST

4 DECEMBRE
Société par actions simplifiée
au capital de 5.780.748 euros
Siège social : Tour Initiale, 1 Terrasse Bellini
92935 PARIS LA DEFENSE CEDEX
878 313 253 R.C.S NANTERRE

RAPPORT DE GESTION
SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2022

Chers associés,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire en application des statuts et de l'article L. 227-9 du Code de commerce pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31/12/2022, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice. Ces comptes sont joints au présent rapport.

Nous vous rappelons que les convocations à la présente assemblée vous ont été régulièrement adressées, ainsi que tous les documents prévus aux statuts.

SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE

Le capital de la Société a été augmenté au cours de l'exercice 2022 à la suite de :
- l'attribution définitive de 6.715 actions gratuites.

EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Le conflit armé en Ukraine n'a pas eu à ce jour d'incidence significative sur l'activité de la Société.

ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Il est précisé, en application de l'article L. 232-1 du Code de commerce, que la Société n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

La Société poursuit en 2023 la gestion de sa participation, la société EJ BARBIER, actionnaire de contrôle de la société EPC SA.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

Sur l'exercice 2022, la filiale EJ BARBIER a contribué au résultat consolidé du Groupe 4 DECEMBRE. S'agissant des filiales et participations, nous vous avons présenté leur activité lors de notre exposé sur l'activité de la Société.

Nous vous rappelons que le tableau des filiales et participations est annexé au bilan.

SOCIETES CONTROLEES

La Société contrôle, au sens de l'article L. 233-3 du Code de commerce, la SOCIETE E.J. BARBIER SA.

INFORMATION SUR LES DELAIS DE PAIEMENT

En application des dispositions du Code de commerce, nous vous indiquons la décomposition, conformément aux modèles figurant en annexe de l'article A 441-2 du Code de commerce, des délais de paiement de nos fournisseurs et clients, faisant apparaître :

- les factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu.

Factures reçues et émises non réglées au 31/12/2022 dont le terme est échu
(tableau prévu au I de l'article D. 441-4)

(tableau prévu au I de l'article D. 441-4)

Montants en Euros												
	Factures reçues non réglées au 31/12/2022 dont le terme est échu						Factures émises non réglées au 31/12/2022 dont le terme est échu					
	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	TOTAL (1 jour et plus)	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	TOTAL (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de factures concernées	10	3	0	0	0	3	0	0	0	0	0	0
Montant total HT des factures concernées	60 208	-759	0	0	0	-759	0	0	0	0	0	0
Pourcentage du montant total HT des achats de l'exercice	18,17%	-0,23%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,23%						
Pourcentage du chiffre d'affaires HT de l'exercice							0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre des factures exclues	NEANT						NEANT					
Montant total HT des factures exclues	NEANT						NEANT					
(C) Délais de paiement de référence utilisés												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Contractuel : 60 jours						Contractuel : 30 jours le 15					

EXPOSE SUR LES RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

CHIFFRE D'AFFAIRES

Au titre de l'exercice clos le 31/12/2022, nous vous informons que l'exercice écoulé a permis la réalisation d'un chiffre d'affaires H.T. de 785.176 euros, en repli de 19,09 % par rapport à l'exercice 2021 (970.472 euros). Le Chiffre d'Affaires est constitué uniquement des refacturations de coûts à notre filiale ADEX.

Origine

- Résultat bénéficiaire de l'exercice : (1.874.467,40) euros
- Report à nouveau antérieur : 25.542.623,07 euros
- Résultat distribuable : 23.668.155,67 euros

Affectation

- Dividende distribué aux associés : 286.207,00 euros
- **Report à nouveau après affectation : 23.381.948,67 euros**

REPARTITION APRES AFFECTATION

Cette affectation aurait pour effet de porter le montant des capitaux propres à 83.342.338,79 euros (dont 2.718.990,12 euros au titre de l'amortissement dérogatoire lié aux frais d'acquisition de titres). Le montant des réserves demeurerait inchangé à 1.373.907,68 euros.

RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUES

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que les sommes distribuées à titre de dividendes, au titre des deux précédents exercices, ont été les suivantes :

Exercice clos le	Revenus éligibles à l'abattement		Revenus non éligibles à l'abattement (en euros)
	Dividendes (en euros)	Autres revenus distribués (en euros)	
31/12/2021	286.207	-	-
31/12/2020	275.509	-	-

DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

Il est précisé que les comptes de l'exercice écoulé présentent des charges non déductibles du résultat fiscal, dépenses dites « somptuaires », telles que visées à l'article 39-4 du Code général des impôts.

Il sera donc proposé aux associés, conformément aux articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, de constater l'existence de dépenses et charges visées à l'article 39-4 dudit code à hauteur de 8.820 euros, étant précisé que l'impôt correspondant s'élève à 2.205 euros.

CONVENTIONS REGLEMENTEES

Nous allons maintenant vous donner lecture des rapports de vos Commissaires aux comptes.

Le Président
Olivier OBST

RESULTAT D'EXPLOITATION

Le montant total des produits d'exploitation pour l'exercice écoulé s'est élevé à 792.377 euros contre 974.541 euros pour l'exercice précédent.

Le montant total des dotations aux amortissements et provisions pour l'exercice écoulé s'est élevé à 13.423 euros.

Le montant total des charges d'exploitation pour l'exercice écoulé s'est élevé à 1.261.796 euros contre 1.339.974 euros pour l'exercice précédent.

En conséquence, le résultat d'exploitation pour l'exercice écoulé s'établit à -469.419 euros contre -365.434 euros pour l'exercice précédent.

Il est précisé que la Société n'a supporté aucune dépense de travail intérimaire.

RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier qui ne supporte que les intérêts du crédit-vendeur est négatif de 69.662 €.

RESULTAT NET

Le résultat courant avant impôts de l'exercice écoulé s'élève à -539.080 euros contre 24.924.905 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel ressort à -1.335.387 euros contre -1.333.982 euros pour l'exercice 2021.

Le résultat net de l'exercice se solde par une perte de -1.874.467 euros contre un bénéfice de 23.590.923 euros au titre de l'exercice précédent.

BILAN

Au 31/12/2022, le total du bilan de la Société s'élevait à 88.904.994 euros contre 89.556.740 euros pour l'exercice précédent.

COMPTES CONSOLIDES

Nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes consolidés qui vous sont présentés en annexe 2 (cf. la présentation sur les comptes sociaux et consolidés 2022 du Groupe 4 DECEMBRE).

Les comptes consolidés font ressortir un bénéfice de 10.265.000 euros pour la part du Groupe. Les capitaux propres consolidés part du Groupe sont de 75.005.000 euros.

PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31/12/2022 ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

AFFECTATION DU RESULTAT

Nous vous proposons d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'élevant à 1.874.467,40 euros de la manière suivante :

ANNEXE 1

RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES 5 DERNIERS EXERCICES

Etabli en EUR					31/12/2022
Nature des indications	Exercice N-4	Exercice N-3	Exercice N-2	Exercice N-1	Exercice N
I. Capital en fin d'exercice					
a) Capital social (en EUR)			5 510 179	5 774 033	5 780 748
b) Nombre d'actions ordinaires existantes			5 510 179	5 774 033	5 780 748
c) Nombre d'actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote) existantes					
d) Nombre maximal d'actions futures à créer					
d-1) par conversion d'obligations					
d-2) par exercice de droits de souscription					
II. Résultat de l'exercice (en EUR)					
a) Chiffre d'affaires hors taxes			15 000	970 472	785 176
b) Résultat avant impôts et charges calculées			-3 435 701	17 758 566	-527 062
c) Impôt sur les bénéfices			28 091		
d) Participation des salariés due au titre de l'exercice					
e) Dotations aux amortissements et provisions			-7 351 026	-5 832 357	1 347 405
f) Résultat après impôts et charges calculées			3 887 234	23 590 923	-1 874 467
g) Résultat distribué au titre de l'exercice			275 509	286 117	
III. Résultat par action (en EUR)					
a) Résultat après impôts mais avant charges calculées				3,08	-0,09
b) Résultat après impôts et charges calculées			0,71	4,09	-0,32
c) Dividende ordinaire net attribué à chaque action			0,05	0,05	
IV. Personnel					
a) Effectif moyen des salariés employés					2
b) Montant de la masse salariale de l'exercice				469 547	624 124
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, retraites...) (EUR)				494 760	351 162

Certifié conforme à l'original


de Président, M. Olivier OBST

4 DECEMBRE

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes consolidés**

(Exercice le 31 décembre 2022)

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

BDO Paris
43-47 Avenue de la Grande Armée
75116 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

(Exercice clos le 31 décembre 2022)

Aux associés
4 DECEMBRE
Tour Initiale,
1 Terrasse Bellini,
92935 Paris La Défense

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision collective des associés, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société 4 DECEMBRE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes

4 DECEMBRE

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2022 - Page 2

comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du président.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

4 DECEMBRE**Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés****Exercice clos le 31 décembre 2022 - Page 3**

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

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

Les commissaires aux comptes

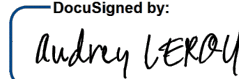
PricewaterhouseCoopers Audit

DocuSigned by:

D2004ECD3B4D47A...

Christophe Drieu

BDO Paris

DocuSigned by:

5D1362FD90E342C...

Audrey Leroy

GROUPE 4 DECEMBRE

Etats financiers annuels consolidés 2022

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

SOMMAIRE

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2022	3
ETAT DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN	
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2022.....	4
ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE AU 31 DÉCEMBRE 2022.....	5
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2022	6
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 31	
DECEMBRE 2022	7

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2022

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
<i>Activités poursuivies</i>			
Produit des activités ordinaires		467 151	377 293
Autres produits		1 940	2 026
Achats consommés		(221 596)	(154 029)
Autres achats et charges externes	4.1	(96 239)	(88 029)
Variation des stocks d'encours et de produits finis	4.2	2 513	781
Charges de personnel	4.3	(109 661)	(100 535)
Amortissements et dépréciations des immobilisations		(24 193)	(22 490)
Dotations et reprises de provisions	4.4	1 758	(2 792)
Autres produits et charges d'exploitation	4.5	(3 889)	(1 758)
Part du résultat des mises en équivalence	5.5	7 714	5 714
Résultat opérationnel courant incluant la part des mises en équivalence		25 499	16 181
Autres produits et charges opérationnels	4.6	(732)	(648)
Résultat opérationnel avant dépréciation des écarts d'acquisition		24 767	15 533
Pertes de valeur sur les actifs immobilisés		-	832
Résultat opérationnel		24 767	16 365
Coût de l'endettement financier net	4.8	(3 638)	(3 047)
Autres produits et charges financiers	4.8	895	(2 792)
Résultat avant impôt		22 024	10 526
Impôt sur les résultats	4.9	(4 134)	(5 811)
Résultat net de l'ensemble consolidé – activités poursuivies		17 890	4 715
Résultat net des activités abandonnées		-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé – total		17 890	4 715
Résultat net – part du groupe		10 265	2 076
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		7 624	2 638

ETAT DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2022

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Résultat net total	17 890	4 715
Ecart de conversion sur sociétés intégrées globalement	(170)	1 050
Ecart de conversion sur sociétés mises en équivalence	1 053	1 601
Variation de Juste Valeur des instruments financiers	1 668	-
Impôts différés sur les éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	(417)	-
Total des autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	2 134	2 651
Pertes et gains actuariels sur sociétés intégrées	(1 387)	7 733
Impôts différés sur éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	399	(1 396)
Pertes et gains actuariels sur mise en équivalence	(134)	(235)
Impôts différés sur éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net sur mise en équivalence	15	48
Total des autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	(1 107)	6 150
Résultat global	18 917	13 516
<i>dont quote-part du Groupe</i>	10 954	7 394
<i>dont quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	7 854	6 122

ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE AU 31 DÉCEMBRE 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 décembre 2022	31 décembre 2021
ACTIF			
Ecarts d'acquisition	5.1	888	1 324
Immobilisations incorporelles	5.2	4 739	3 815
Immobilisations corporelles	5.3	111 253	98 150
Droits d'utilisation	5.4	24 557	25 937
Participations dans les mises en équivalence	5.5	33 251	29 052
Autres actifs financiers non courants	5.6	3 275	1 087
Actifs d'impôts différés	5.11	8 337	8 167
Autres actifs long terme		37	60
Total actifs non courants		186 337	167 592
Stocks	5.7	60 421	39 534
Clients et autres débiteurs	5.8	137 268	116 674
Créances fiscales		1 860	2 198
Autres actifs courants		9 618	9 238
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.9	29 157	25 793
Total actifs courants		238 324	193 437
Groupes d'actifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL ACTIF		424 661	361 029
PASSIF			
Capital	5.10	5 781	5 724
Réserves		58 959	56 210
Résultat net de l'exercice – part du groupe		10 265	2 076
Capitaux propres part du groupe		75 005	64 010
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		45 039	37 076
Capitaux propres		120 044	101 086
Dettes financières non courantes	5.11	68 812	50 333
Dettes de location non courantes	5.11	13 956	15 357
Passifs d'impôts différés	5.12	1 729	1 505
Provisions pour avantages aux salariés	5.13	12 021	12 080
Autres provisions non courantes	5.14	19 213	21 728
Autres passifs long terme		1 018	798
Total passifs non courants		116 749	101 801
Fournisseurs et autres créditeurs	5.15	144 043	118 900
Dettes d'impôt		2 480	2 666
Dettes financières courantes	5.11	24 509	17 574
Dettes de location courantes	5.11	8 537	8 871
Autres provisions courantes	5.14	3 002	2 429
Autres passifs courants		5 297	7 702
Total passifs courants		187 868	158 142
Total dettes		304 617	259 943
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL PASSIF		424 661	361 029

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Résultat net consolidé		17 890	4 715
Elim. des parts des mises en équivalence	5.5	(7 714)	(5 714)
Elim. des amortissements et provisions		19 804	23 757
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		555	886
Elim. autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(103)	(8)
Elim. de l'effet d'actualisation	5.14	(690)	1 172
Elim. du résultat s/ cessions actions propres		(40)	(36)
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions		518	1 204
Dividendes reçus des co-entreprises	5.5.6	2 365	1 710
Elim. des produits de dividendes (hors-groupe)		(29)	-
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		32 556	27 686
Elim. de la charge (produit) d'impôt	5.10	4 134	5 811
Elim. du coût de l'endettement financier net	5.9	3 638	3 047
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		40 328	36 544
Incidence de la variation du BFR	5.16	(15 084)	(12 449)
Impôts payés		(5 365)	(5 104)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		19 879	18 991
Incidence des variations de périmètre	5.17	(541)	(1 227)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	5.4	(29 141)	(16 046)
Acquisition d'actifs financiers		(8)	-
Variation des prêts et avances consentis		1 197	(486)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		775	995
Dividendes reçus	4.8.1	29	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(27 689)	(16 764)
Augmentation de capital		24	-
Augmentations (réductions) de capital auprès des minoritaires		-	2 972
Emission d'emprunts	5.11	51 554	7 564
Remboursement d'emprunts	5.11	(24 566)	(20 542)
Diminution des dettes de locations	5.11	(10 666)	(9 949)
Intérêts financiers nets versés		(3 875)	(3 078)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		(285)	(276)
Dividendes payés aux minoritaires		(213)	(32)
Autres flux liés au financement		-	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		11 973	(23 341)
Incidences de la variation des taux de change		262	446
Autres		-	(14)
Variation de la trésorerie		4 425	(20 682)
Trésorerie d'ouverture	5.9	23 992	44 675
Trésorerie de clôture	5.9	28 417	23 992
Variation de trésorerie		4 425	(20 682)

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Capital social	Prime émission	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
Total au 31 décembre 2020	5 510	49 592	-	(4 020)	-	-	51 082	30 439	85 541
Correction (voir note 3.1.1)				2 732			2 732	(2 712)	20
Total au 31 décembre 2020 corrigé	5 510	49 592	-	(1 288)	-	-	53 814	27 727	85 561
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	2 667	-	2 651	5 318	3 483	8 801
Résultat net de l'exercice	-	-	-	2 076	-	-	2 076	2 639	4 715
Total des produits et charges comptabilisés	-	-	-	4 743	-	2 651	7 394	6 122	13 516
Incorporation de dettes	214	-	-	1 925	-	-	2 139	-	2 139
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	2 912	2 912
Dividendes versés	-	-	-	(276)	-	-	(276)	(32)	(308)
Paiement en action	-	-	-	889	-	-	889	315	1 204
Variations de périmètre	-	-	-	95	-	-	95	(3)	92
Autres variations	-	-	-	(45)	-	-	(45)	35	(10)
Total au 31 décembre 2021 corrigé	5 724	49 592	-	6 043	-	2 651	64 010	37 076	101 086
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	(698)	803	584	689	230	919
Résultat net de l'exercice	-	-	-	10 265	-	-	10 265	7 624	17 889
Total des produits et charges comptabilisés	-	-	-	9 567	803	584	10 954	7 854	18 808
Augmentation de capital	57	-	(57)	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	(285)	-	-	(285)	(225)	(510)
Paiement en action	-	-	-	435	-	-	435	83	518
Variations de périmètre	-	-	-	(67)	-	-	(67)	211	144
Autres variations	-	-	-	(42)	-	-	(42)	39	(2)
Total au 31 décembre 2022	5 781	49 592	-	15 594	803	3 235	75 005	45 039	120 044

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

GROUPE 4 DECEMBRE

Annexe aux états financiers annuels consolidés 2022

SOMMAIRE

1	PRÉSENTATION GÉNÉRALE	10
2	FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE	10
3	PRINCIPES COMPTABLES	14
4.	NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT	27
4.1.	Répartition du chiffre d'affaires	27
4.2.	Autres achats et charges externes	27
4.3.	Variation des stocks d'en-cours et de produits finis au compte de résultat	27
4.4.	Charges de personnel	27
4.5.	Dotations et reprises de provisions	28
4.6.	Autres produits et charges d'exploitation	28
4.7.	Autres produits et charges opérationnels	29
4.8.	Frais de recherche et développement	29
4.9.	Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers	29
4.10.	Impôt sur les résultats	30
5.	NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	32
5.1	Ecarts d'acquisition	32
5.2	Immobilisations incorporelles	33
5.3	Immobilisations corporelles	35
5.4	Droits d'utilisation	36
5.5	Participation dans les mises en équivalence	37
5.6	Autres actifs financiers non courants	41
5.6.1	Détail des instruments dérivés	41
5.6.2	Détail des titres de participation non consolidés	42
5.7	Stocks et en cours	43
5.8	Clients et autres débiteurs	44
5.9	Trésorerie et équivalents de trésorerie	46
5.10	Capital	46
5.11	Dettes financières	46
5.12	Impôts différés au bilan	50
5.13	Provisions pour avantages aux salariés	51
5.14	Les autres provisions	53
5.15	Fournisseurs et autres créditeurs	55
5.16	La variation du Besoin en Fonds de Roulement	55
5.17	Incidence des variations de périmètre et transactions entre actionnaires	56
5.18	Engagements financiers	56
6.	INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES	57
6.1	Contrôle	57
6.2	Relation avec les filiales	57
6.3	Rémunération du personnel dirigeant-clé	57
6.4	Transactions avec des parties liées	58
7.	SOCIÉTÉS DU GROUPE	60
8.	HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	62
9.	ÉVÉNEMENTS POST CLOTURE	63

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

1 PRÉSENTATION GÉNÉRALE

Le groupe 4 Décembre est une société par actions simplifiée française immatriculée en France dont le siège est situé à la Tour Initiale, 1 Terrasse Bellini, 92935 Paris La Défense.

Les comptes consolidés du Groupe 4 Décembre ont été arrêtés par le Président le 26 juin 2023 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale du 29 juin 2023.

La Société 4 Décembre a procédé le 17 décembre 2020 à la prise de contrôle à 100 % de la société E.J. BARBIER SA - société de droit français immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 572 040 186 - qui a le contrôle majoritaire du Groupe EPC.

Dans le cadre de cette prise de contrôle, la Société a réalisé plusieurs opérations pour la prise de contrôle du Groupe :

- Une augmentation de capital en numéraire pour un montant total de 34 846 570 €, prime d'émission comprise ; des apports de titres rémunérés par une augmentation de capital en nature pour un montant total de 20 250 220 €, prime d'apport incluse ;
- Une émission de 13 347 834 obligations convertibles d'une valeur nominale de 1 € souscrites au pair et ayant bénéficié d'un crédit vendeur de 3 776 239,65 €.

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

2 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

2.1. Signature avec Vinci d'un contrat pour la réalisation du forage-minage sur le barrage de Sambangalou au Sénégal

Le barrage hydroélectrique de Sambangalou est porté par l'OMVG Organisation pour la Mise en Valeur du fleuve Gambie (institution regroupant le Sénégal, la Guinée, la Guinée Bissau et la Gambie).

Ce projet d'infrastructure majeur est situé au Sud Est du Sénégal, à 800km de Dakar ; il consiste en la construction d'un barrage de 128MW qui permettra la production d'énergie renouvelable. Il permettra également le développement de l'irrigation des terres agricoles ainsi que l'approvisionnement en eau potable des localités environnantes. L'énergie produite sera distribuée au travers d'un réseau électrique aux zones les plus reculées des 4 pays membres de l'OMVG.

La construction a été confiée à un groupement d'entreprises piloté par Vinci Construction

La forte présence d'EPC au Sénégal et l'expertise reconnue du groupe dans ce type de projets d'infrastructure ont conduit Vinci à confier à notre filiale EPC Mineex Sénégal la réalisation de la totalité du lot forage-minage incluant la fourniture des explosifs.

Les travaux qui démarreront au deuxième trimestre 2023 prévoient l'abatage à l'explosif de plus de 2 millions de m3 de grès et 40 000 m2 de pré-splitting.

Les travaux qui s'étendront sur 2 ans et demi devraient générer un chiffre d'affaires cumulé d'environ 7 millions d'€.

2.2. Fermeture de la co-entreprise KEMEK US

Fin 2021, KEMEK US aux Etats-Unis n'a pas été en mesure de renouveler le contrat qui la liait avec son principal client dans des conditions économiques satisfaisantes. Les actionnaires de la co-entreprise, EPC et CRH, ont décidé en mars de fermer cette société dont le modèle économique était fortement compromis.

Groupe 4 DECEMBRE

Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

Les impacts comptables du non-renouvellement du contrat (et du risque de fermeture qu'il engendrait) ont été intégralement provisionnés dans les comptes 2021 du groupe EPC.

Les cessions d'actifs réalisées suite à la décision de fermeture se sont déroulées de manière nettement plus favorable qu'anticipé. Cela a permis de financer les frais de fermeture et de rembourser une partie des prêts (2,2 M€ à EPC SA et 0,4 M€ à KEMEK) qui avaient été provisionnés lors de la clôture 2021.

2.3. Guerre entre l'Ukraine et la Russie et ses conséquences macro-économiques

Le Groupe n'a aucune implantation en Ukraine et en Russie.

Néanmoins, le déclenchement de la Guerre en Ukraine a entraîné une forte tension sur le marché du gaz en Europe, propulsant son prix à des niveaux jamais atteints durant l'été. Les cours qui avaient atteint un pic en août sont progressivement repartis à la baisse à partir de septembre. Tout en restant à un niveau historiquement élevé.

Les sanctions adoptées par l'Union Européenne sur les propriétaires des principales entreprises Russes fournissant l'ammoniaque et le nitrate d'ammonium dense ont également contribué à mettre fortement sous tension les fournisseurs de Nitrate Européen qui dépendaient largement de la Russie pour leurs approvisionnements.

Ceci s'est répercuté immédiatement sur les prix d'achat du Nitrate d'Ammonium par le groupe.

Face à cette situation, le groupe a accéléré la diversification de ses sources d'approvisionnement afin de bénéficier du meilleur prix disponible dans chaque zone géographique afin de rester compétitif sur chacun de ses marchés.

La hausse rapide des prix du Fuel et d'autres produits comme l'Aluminium est venue renforcer encore les coûts matière.

Grâce aux clauses d'ajustement de prix introduites dans les contrats, ces hausses ont été retransférées rapidement au marché qui les acceptent.

Les hausses d'inflation et de taux qui ont été aggravées par le conflit ont été prises en compte dans les différents modèles d'évaluation (Provision environnementale, engagements de retraite notamment, tests UGT).

2.4. Mise en place d'un nouveau financement senior pour accompagner le développement du groupe

EPC S.A. a signé le 20 juillet 2022 un nouvel accord de financement senior.

Cet accord prévoit, dans la même convention de crédit :

- d'une part la mise en place avec ses partenaires bancaires BNP Paribas, LCL, HSBC et CIC d'un Crédit renouvelable confirmé de 30 M€ et d'une maturité de 5 ans avec deux options d'extension d'une année chacune. Cette ligne permet notamment de refinancer le Crédit renouvelable existant qui était tiré à hauteur de 15.5 M€ et arrivait à échéance en mars 2024.
- d'autre part la mise en place avec La Banque Postale Asset Management d'une tranche remboursable in fine d'un montant de 20 M€ et d'une maturité de 7 ans. Ce prêt, assorti de critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) ambitieux qui traduisent l'engagement du Groupe EPC en matière de Responsabilité Sociale et Environnementale (RSE), vient notamment refinancer les obligations existantes d'un montant de 15 M€ qui arrivaient à échéance en mars 2023.

Ces nouveaux financements renforcent la liquidité du Groupe tout en lui permettant de rallonger la maturité moyenne de son endettement.

La part in fine de 20M€ a fait l'objet d'une couverture de taux fin juillet 2022.

Groupe 4 DECEMBRE

Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

La bonne situation financière du Groupe a permis d'optimiser les conditions contractuelles. Ces nouveaux financements, sans sûretés, bénéficient d'une marge améliorée et sont encadrés par un unique covenant de dette nette sur Ebitda.

Les montants de ces lignes de crédit ont été dimensionnés afin de permettre au Groupe EPC de saisir des opportunités de croissance organique ou de croissance externe et de soutenir son plan de développement en France et à l'international.

BNP Paribas et LCL sont les arrangeurs de ces nouveaux financements. Le cabinet Hogan Lovells (Paris) LLP est le conseil juridique des prêteurs.

Le Groupe EPC a été assisté dans cette opération par Kepler Cheuvreux, en tant que conseil financier exclusif et par le cabinet Addleshaw Goddard (Europe) LLP, en tant que conseil juridique.

2.5. Processus de cession de l'activité déconstruction engagé puis reporté

Le Conseil d'administration d'EPC SA indique que dans le cadre de la revue régulière de ses options stratégiques, il évalue périodiquement l'opportunité de réaliser des opérations de croissance externe ou des cessions d'activités.

À ce titre la Société a informé le marché le 9 septembre 2022 qu'un processus d'enchères organisé visant une possible cession de son activité Déconstruction avait été initié.

Le groupe a reçu de nombreuses marques d'intérêt et deux offres fermes.

Néanmoins le contexte économique jugé incertain par les potentiels acheteurs, combiné au durcissement des conditions de financement, a orienté les offres à la baisse. Les prix fermes proposés ont été jugés nettement insuffisants par le Conseil, mettant ainsi fin à cette phase de discussion.

Le groupe est extrêmement confiant dans la qualité des entreprises proposées à la vente et dans la grande qualité de l'équipe de management qui les dirige. Le Pôle Déconstruction est aujourd'hui un des leader Français du secteur. La solide croissance du chiffre d'affaires a été réalisée en maintenant un niveau de rentabilité remarquablement constant depuis plus de 10 ans.

Le groupe continuera, comme il l'a toujours fait, à accompagner l'activité déconstruction dans son développement organique. La limitation de l'artificialisation des sols et les contraintes réglementaires de plus en plus fortes dans le recyclage et le réemploi des déchets du bâtiment constituent des éléments fondamentalement porteurs pour cette activité. Le groupe apportera tout le soutien nécessaire à son développement.

Ce secteur d'activité classé en activité destinée à être cédée dans les comptes semestriels a été reclassé dans les activités poursuivies dans les présents comptes annuels.

2.6. Signature du contrat de fourniture de produits pyrotechniques et de fabrication sur site d'explosifs avec les chantiers opérationnels CO6 et CO7 du TELT (Tunnel Euralpin Lyon Turin)

La nouvelle ligne ferroviaire Lyon-Turin comprend une section transfrontalière d'environ 67 km qui reliera Saint-Jean-de-Maurienne à Bussoleno en Italie où elle se raccordera à la ligne historique. L'ouvrage principal de la section transfrontalière est constitué d'un tunnel de base bitube de 57,5 km entre Saint-Julien-Montdenis et Suse.

Le **Maître d'ouvrage** est la société TELT. Le montant de la section transfrontalière est de 8,6 milliards d'euros.

Côté France, le génie civil du tunnel de base est décomposé en 4 Chantiers Opérationnels (CO) numérotés de 5 à 8. Les « *Travaux de construction du tunnel de base à partir des attaques des descenderies de La Praz et de Saint-Martin-la-Porte* », ont été attribués à un groupement d'entreprises constitué de VINCI Construction Grands Projets (Mandataire), VINCI Construction France, Dodin Campenon Bernard et Webuild et comprend les chantiers opérationnels CO 6 et CO 7.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

C'est dans ce cadre que le groupement a confié à EPC la fourniture des produits pyrotechniques et la fabrication sur site des explosifs (via des Unités Mobiles de Fabrication d'Explosifs (UMFE)).

Les travaux à l'explosifs concerneront environ 18km (soit plus d'un million de m3 de roches à abattre). Le chantier mobilisera plusieurs UMFE. L'ensemble des fournitures et prestations d'un montant cumulé attendu supérieur à 10 millions d'€ viennent de démarrer. Ils s'étendront sur une durée de 5 ans.

Le groupe EPC est fier d'avoir été sélectionné pour participer à la construction de cette infrastructure exceptionnelle.

C'est l'expertise et le savoir-faire reconnu des équipes EPC dans le domaine des travaux souterrains, qui ont conduit le groupement à confier à notre filiale EPC-France, la réalisation de ces prestations.

2.7. Signature avec la Société Minière de la Lobo S.A, Tietto Minerals (ASX : TIE) d'un contrat de minage avec fabrication sur site.

Le projet Abudjar Gold est situé à Zoukougbeu, dans la région de Daloa, Côte d'Ivoire.

Cette mine d'or en phase d'ouverture a une durée de vie estimée à 11 ans et les explorations en cours laissent entrevoir des possibilités d'extension de l'exploitation. Les travaux d'aménagement du site minier sont en cours et le premier lingot devrait sortir au quatrième trimestre.

Avec, pour les six prochaines années, une production annuelle confirmée de 200.000 onces d'or, ce projet s'inscrit comme un des plus grands de Côte d'Ivoire.

La solide implantation d'EPC en Côte d'Ivoire ainsi que son expertise dans le déploiement d'usines de fabrication modulaires (Emulsion Modular Plant) ont conduit le client à s'engager sur une période de 5 ans. EPC Côte d'Ivoire fournira l'ensemble des explosifs dont le principal sera fabriqué directement sur le site de la mine. La mise en œuvre de ces derniers a également été confiée aux équipes EPC.

Le support technique piloté par la suite logicielle VERTEX^a a également été un élément majeur de différenciation. Permettant un suivi en temps réel des opérations « Mine to Mill », cette solution permet au client d'être certain de profiter des dernières technologies pour suivre l'efficacité de ses opérations en amont de l'usine de traitement.

Le contrat devrait générer un chiffre d'affaires d'environ 10 millions d'€ par an.

2.8. Signature par la co-entreprise MCS d'une lettre d'intention ferme pour la fourniture des explosifs nécessaires au percement des tunnels (lots 2 et 3) du projet NEOM en Arabie Saoudite

Notre co-entreprise MCS en Arabie Saoudite s'est vu attribuer la fourniture des explosifs pour le percement des tunnels 2 et 3 de NEOM la ville du futur en cours de construction en Arabie Saoudite.

Le consortium FCSJV, titulaire du contrat principal, a attribué à MCS la fourniture et le stockage de ces produits qui comprend à la fois

- les explosifs encartouchés,
- les accessoires de tirs
- et la fabrication sur site des explosifs via des Unités Mobiles de Fabrication d'Explosifs en sous-terrain (SpursTM).

Les SpursTM nécessaires à la réalisation de ce projet seront fournis par EPC Innovation.

Le montant total de la commande s'élève à 150 MSAR sur 24 mois (environ 38 M€).

Cette nouvelle réussite commerciale à l'international traduit l'excellence des technologies EPC dans le domaine des travaux publics en général et du percement de tunnel en particulier.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

2.9. Fusion des sociétés Mineex et EPC Sénégal pour former EPC Mineex Sénégal

Les deux sociétés du groupe présentes au Sénégal, EPC Sénégal et Mineex, ont été fusionnées avec effet rétroactif au premier janvier 2022. Cette opération a pour but de mieux coordonner les activités de vente d'explosifs et de forage minage sur ce marché clef de l'Afrique de l'Ouest.

Cette opération capitalistique renforce également le partenariat avec madame Rokhaya Sall, dirigeante et fondatrice de Mineex, qui a pris la direction du nouvel ensemble tout en demeurant actionnaire.

2.10. Création d'EPC Chemicals Services

L'activité Additifs diesels d'EPC UK a été filialisée le 14 mars 2022. Elle a été transférée à une filiale à 100% d'EPC UK, EPC Chemicals Services.

3 PRINCIPES COMPTABLES

3.1 Principes généraux 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 4 Décembre 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 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 :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm

Les normes suivantes sont applicables à compter du 1er janvier 2021 sur l'information financière présentée :

En application du règlement n°1126/2008 du Conseil Européen adopté le 3 novembre 2008, le Groupe 4 DECEMBRE 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 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

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

Les normes suivantes sont applicables à compter du 1er janvier 2022 sur l'information financière présentée :

- Amendements IFRS 3 : Mise à jour des références au cadre conceptuel
- Amendements IAS 16 : Comptabilisation des produits générés avant la mise en service d'une immobilisation ;
- Amendement IAS 37 : Contrats déficitaires – Coût à prendre en compte pour comptabiliser une provision pour contrat déficitaire ;
- Amendement IFRIC sur logiciels SaaS (IAS38) : Le Groupe a finalisé ses travaux d'analyse sur l'exercice et n'a pas identifié d'impact financier du changement de méthode ;
- Amendement à IAS 1 et IAS 8 : modification de la définition du terme « significatif » ;
- IAS 41, Impôt dans les évaluations de la Juste Valeur ;
- IFRS 9 ; Décomptabilisation d'un passif financier : frais et commissions à intégrer dans le test de 10%.

Ces amendements n'ont pas eu d'impact sur les comptes du Groupe

Les nouvelles normes, amendements à des normes existantes et interprétations suivantes ont été publiées mais ne sont pas applicables au 31 décembre 2022 et n'ont pas été adoptées par anticipation :

- IFRS 17 : Contrat d'assurance -incluant les amendements à IFRS 17 dont la date d'entrée en vigueur est au 1er janvier 2023
- IFRS 17 et IFRS 9 : Première application d'IFRS 17 et IFRS 9 informations comparatives dont la date d'entrée en vigueur est au 1er janvier 2023.
- Amendements à IAS 1 : Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants – report de la date d'entrée en vigueur au 1er janvier 2024
- Amendement à IAS1 et IFRS Practice Statement 2 : Informations à fournir sur les méthodes comptables significatives dont la date d'entrée en vigueur est au 1er janvier 2023
- Amendement à IAS 8 : Définition des estimations comptables dont la date d'entrée en vigueur est au 1er janvier 2023
- Amendements à IAS 12 : Impôts différés relatifs aux actifs et passifs résultant d'une transaction unique dont la date d'entrée en vigueur est au 1er janvier 2023.

L'information sectorielle requise au titre de la norme IFRS 8 et l'information relative au résultat par action requise au titre de la norme IAS 33 ne sont pas présentées dans les notes annexes aux comptes consolidés du Groupe, celles-ci n'étant obligatoires que pour les sociétés faisant appel public à l'épargne.

A titre d'information, un reclassement a été opéré au niveau des capitaux propres au 1^{er} janvier 2020 concernant les neutralisations des goodwill historiques portés par EPC qui a un impact au niveau des capitaux groupes +2,7 M€ sur les réserves groupe et (2,7 M€) des participations ne donnant pas le contrôle. Les autres postes de l'état de la situation financière n'ont pas été impactés par cette modification.

3.2 Méthodes de consolidation

3.2.1 Périmètre de consolidation

Outre les comptes de 4 Décembre SAS la société-mère, les comptes consolidés comprennent ceux d'EJ Barbier, ceux de la Société Anonyme d'Explosifs et Produits Chimiques ainsi que ceux de ses filiales, sociétés associées et co-entreprises. Cet ensemble forme le Groupe.

Filiales

Les filiales sont toutes les entités sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle, c'est-à-dire lorsque le groupe détient le pouvoir sur ces entités, qu'il a une exposition ou des droits sur leurs rendements

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

variables et lorsqu'il a la capacité d'agir sur leurs rendements. Les états financiers des filiales sont consolidés en suivant la méthode de l'intégration globale, et les intérêts minoritaires sont déterminés sur la base du pourcentage d'intérêt.

L'ensemble des soldes et transactions intragroupes, y compris les profits, pertes et dividendes, est éliminé en consolidation.

Entreprises associées

Les entreprises associées sont les entités dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable, c'est-à-dire le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques. L'influence notable est présumée lors de la détention, directe ou indirecte par le biais de filiales, de 20% à 50% des droits de vote. Les états financiers des entreprises associées sont comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence.

Les participations dans des entreprises associées sont présentées sur une ligne distincte du bilan. Les quotes-parts de résultat des entreprises mises en équivalence, et le résultat de sortie de ces participations, sont présentés séparément dans le compte de résultat. Les quotes-parts de mouvements des capitaux propres des entreprises associées sont constatées directement en capitaux propres.

Co-entreprises

Les états financiers des co-entreprises, c'est-à-dire les entités dont le contrôle de l'activité économique est partagé entre deux parties ou plus, sont comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence, conformément à l'application IFRS 11.

3.2.2. Opérations intra-groupes

Les opérations et transactions réciproques d'actif et de passif, de produits et de charges entre entreprises intégrées sont éliminées dans les comptes consolidés. Cette élimination est réalisée :

- en totalité si l'opération est réalisée entre deux entreprises intégrées globalement,
- à hauteur du pourcentage d'intégration de l'entreprise si l'opération est réalisée entre une entreprise intégrée globalement et une entreprise intégrée proportionnellement (utilisé uniquement dans l'information sectorielle qui utilise l'intégration proportionnelle),
- à hauteur du pourcentage de détention de l'entreprise mise en équivalence dans le cas de résultat interne réalisé entre une entreprise intégrée globalement et une entreprise mise en équivalence.

3.2.3. Conversion en monnaies étrangères

Conversion des états financiers des sociétés étrangères

La monnaie de fonctionnement des sociétés étrangères correspond à la monnaie locale.

Les états financiers des sociétés étrangères dont la monnaie est différente de la monnaie de présentation des comptes consolidés du Groupe sont convertis selon la méthode dite « du cours de clôture ».

Leurs éléments de bilan sont convertis au cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice et les éléments du compte de résultat sont convertis au cours moyen de la période. Les écarts de conversion en résultant sont enregistrés en écart de conversion dans les réserves consolidées.

Les écarts d'acquisition relatifs aux sociétés étrangères sont considérés comme faisant partie des actifs et passifs acquis et, à ce titre, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture.

Opérations en monnaie étrangère

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

Les opérations en monnaie étrangère sont converties en euro au cours de change en vigueur à la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les actifs financiers et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis en euro au cours de change de clôture de l'exercice. Les pertes et gains de change en découlant sont reconnus dans la rubrique résultat de change et présentés en autres produits et charges financiers au compte de résultat.

3.2.4. Activités abandonnées ou en cours de cession et actifs non courants détenus en vue de la vente

Les éléments du compte de résultat relatifs aux activités abandonnées sont présentés sur une ligne isolée pour toutes les périodes présentées. Une activité abandonnée est une composante d'une entité ayant des flux de trésoreries identifiables et qui représente une ligne d'activité ou une zone géographique distincte.

Les groupes d'actifs et passifs dont la cession a été décidée au cours de la période sont présentés sur une ligne séparée du bilan, dès lors que la cession doit intervenir dans les 12 mois. Ils sont évalués au plus bas de la valeur comptable ou du prix de vente estimé, net des coûts relatifs à la cession.

3.2.5. Regroupements d'entreprises et écarts d'acquisition

Les sociétés entrent dans le périmètre de consolidation à la date à laquelle leur contrôle est transféré au Groupe, et en sortent à la date à laquelle le Groupe cesse d'exercer un contrôle sur elles.

Les acquisitions de filiales sont constatées selon la méthode de l'acquisition. Cette méthode implique la comptabilisation des actifs et passifs des sociétés acquises par le Groupe à leur juste valeur, en conformité avec les règles prévues par IFRS3 Révisée – Regroupement d'entreprises.

Les coûts de restructuration et les autres coûts de l'entreprise acquise consécutifs au regroupement et qui répondent à la date de l'acquisition aux critères de constitution de provisions fixés par la norme IAS 37 sont inclus dans les passifs acquis ; les coûts engagés ultérieurement à la date d'acquisition sont comptabilisés dans le compte de résultat opérationnel de la période au cours de laquelle ils sont encourus ou lorsqu'ils répondent aux critères de la norme IAS 37.

L'excédent du coût d'acquisition sur les intérêts du Groupe dans la juste valeur des actifs et passifs enregistrés constitue l'écart d'acquisition. Les écarts d'acquisition relatifs aux filiales ou co-entreprises sont enregistrés sur une ligne séparée du bilan (note 6.1). Les écarts d'acquisition relatifs aux entreprises associées sont compris dans la valeur comptable de la participation et sont pris en considération dans le test de dépréciation relatif à cet actif.

A l'inverse, si la quote-part des actifs et passifs en juste valeur dépasse le coût d'acquisition, cet excédent est immédiatement enregistré en profit.

L'évaluation des actifs, passifs et passifs éventuels de l'entreprise acquise peut être ajustée dans un délai de douze mois à compter de la date d'acquisition ; au-delà de ce délai, le montant de l'écart d'acquisition ne peut être modifié que dans des cas très spécifiques (ajustement du prix, corrections d'erreur).

Les écarts d'acquisition ne font pas l'objet d'amortissements récurrents, mais des pertes de valeur sont constatées si cela s'avère nécessaire sur la base des résultats des tests de perte de valeur.

Pour la réalisation des tests de perte de valeur, les écarts d'acquisition sont affectés à chacune des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) auxquelles ils se rattachent en fonction de l'organisation mise en place par le Groupe.

Les UGT auxquelles un écart d'acquisition est affecté font l'objet de test de perte de valeur au moins une fois par an, ou plus fréquemment s'il existe un indice de perte de valeur.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

Si la valeur recouvrable de l'UGT est inférieure à la valeur comptable de ses actifs, la perte de valeur est affectée en priorité à l'écart d'acquisition, puis aux autres actifs non courants de l'UGT (immobilisations corporelles et incorporelles) au prorata de leur valeur comptable.

Une perte de valeur sur un écart d'acquisition a un caractère irréversible et ne peut donc pas être reprise.

- **3.3. Règles et méthodes d'évaluation**

3.3.1 Recours à 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 par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

L'impact, connu à ce jour, des risques climatiques a été intégré dans les différents modèles d'évaluation utilisés par le groupe.

3.3.2 Perte de valeur des actifs

Des tests de perte de valeur sont effectués systématiquement au moins une fois par an pour les actifs incorporels à durée de vie indéfinie, ou plus souvent s'il existe un indice de perte de valeur.

Des tests sont effectués dès qu'il existe un indice de perte de valeur pour les immobilisations corporelles et incorporelles à durée de vie définie.

Les indices de perte de valeur suivis par le Groupe sont de deux types :

- Externes : matières premières, taux d'intérêts, modification substantielle du contexte réglementaire.
- Internes : incident majeur d'exploitation, baisse d'activité durable, modifications substantielles des conditions et autorisation d'exploitation.

Lorsque le montant recouvrable d'une Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) est inférieur à la valeur nette comptable des actifs rattachés à l'UGT, une perte de valeur est constatée.

La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre, la valeur actualisée des flux futurs de trésorerie générés par l'UGT, augmentée, le cas échéant, de sa valeur de sortie à la fin de sa durée d'utilité prévue, et la juste valeur diminuée du coût de cession.

Une UGT est définie comme étant le plus petit ensemble d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie de façon indépendante des autres actifs ou ensemble d'actifs du Groupe. Elle inclut les écarts d'acquisition qui lui sont attribuables.

Le groupe compte 3 UGT nommées comme suit :

- Zone Europe - Amérique (France / Royaume-Uni / Scandinavie / EPC Innovation / Benelux / Canada / Italie / Espagne / Portugal / Maroc),

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

- Zone Démolition (France),
- Zone Afrique Moyen Orient Asie (Guinée Conakry / Sénégal / Cameroun / Gabon / Côte d'Ivoire / Burkina Faso et Nouvelle Calédonie).

Les goodwill sont testés au niveau des UGT.

3.3.3. Reconnaissance du produit des activités ordinaires

Le produit des activités ordinaires est constitué par les ventes et les prestations de services à des tiers, déduction faite des remises et rabais commerciaux, des taxes sur les ventes et autres contreparties variables, et après élimination des ventes intragroupes.

Ventes de biens

Les ventes de biens sont enregistrées lorsque le contrôle est transféré à l'acheteur, ce qui coïncide généralement avec le transfert de propriété.

Prestations de services

Les produits provenant des prestations de services sont enregistrés sur la période durant laquelle les obligations de performances sont remplies.

Contrats de construction

Lorsque le résultat d'un contrat de construction peut être estimé de façon fiable, et qu'il est probable que le contrat sera rentable, les produits et les coûts du contrat sont comptabilisés en fonction de l'avancement de l'activité du contrat à la date de clôture (méthode du pourcentage d'avancement). Le degré d'avancement des travaux est déterminé suivant les méthodes suivantes, en fonction de la nature du contrat :

- (1) le rapport existant entre les coûts encourus pour les travaux exécutés jusqu'à la date considérée et les coûts totaux estimés du contrat ;
- (2) l'examen des travaux exécutés ; ou
- (3) l'achèvement, en termes physiques, d'une partie des travaux du contrat.

Lorsque le résultat d'un contrat de construction ne peut être estimé de façon fiable :

- Les produits ne sont comptabilisés que dans la limite des coûts encourus qui seront probablement recouvrables,
- Les coûts du contrat sont comptabilisés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Dans le cas où les prévisions de fin d'affaire sur les contrats de construction font ressortir un résultat déficitaire, une provision pour perte à terminaison est comptabilisée immédiatement en résultat.

3.3.4. Autres produits et charges d'exploitation

Les autres produits d'exploitation comprennent les éléments suivants :

- Production immobilisée
- Subvention d'exploitation
- Quote-part de subvention d'investissement virée au compte de résultat de l'exercice
- Produits de cession d'immobilisations et de titres consolidés
- Autres produits, dont résultat bénéficiaire sur opérations faites en commun

Les autres charges d'exploitation comprennent les éléments suivants :

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

- Valeur nette comptable des immobilisations et titres consolidés cédés
- Impôts et taxes
- Autres charges, dont pertes sur opérations faites en commun

3.3.5. Charges et produits financiers

Les charges et produits financiers comprennent les éléments suivants :

- Les charges et produits d'intérêt relatifs à l'endettement net consolidé, lequel se compose des emprunts bancaires, des emprunts obligataires privés, des dettes liées aux contrats de location financement et de la trésorerie et équivalents de trésorerie.
- Les autres charges versées aux établissements financiers au titre des opérations de financement
- La composante financière du coût des régimes de retraite (charge d'intérêt et rendement attendu des actifs du régime)
- La désactualisation des provisions pour décontamination, démantèlement et dépollution
- Les dépréciations durables et les résultats de cession des titres disponibles à la vente
- Les dividendes reçus des participations non consolidées (les dividendes sont comptabilisés lorsque le droit de l'actionnaire de percevoir le paiement est établi).
- Les profits et pertes de change résultant des opérations de financement, y compris le cas échéant les effets de la comptabilité de couverture.

3.3.6. Autres produits et charges opérationnels

Pour assurer une meilleure lisibilité de la performance de l'entreprise, Le groupe présente un agrégat intermédiaire "résultat opérationnel courant" au sein du résultat opérationnel, excluant les éléments qui ont peu de valeur prédictive du fait de leur nature, de leur fréquence et/ou de leur importance relative. Ces éléments, enregistrés en "autres produits opérationnels" et "autres charges opérationnelles", comprennent notamment :

- Les charges des plans de restructurations ou de désengagement d'activités approuvés par la direction du groupe
- L'impact des variations de périmètre
- Le résultat positif ou négatif des litiges sortant de l'exploitation normale du groupe

3.3.7. Impôts sur les résultats

La CVAE est une cotisation assise sur la valeur ajoutée produite par les entités françaises. Le Groupe considère que la valeur ajoutée, base de calcul de la CVAE, est un agrégat intermédiaire du résultat net et comptabilise donc la CVAE comme un impôt sur le résultat.

Les incertitudes fiscales en matière d'impôt sur les bénéfices sont appréhendées conformément à l'interprétation IFRIC 23 et comptabilisées en impôt courant sur la période.

3.3.8. Contrats de location

Depuis le 1^{er} janvier 2019, le groupe prévoit la comptabilisation de tous les contrats de location au bilan des preneurs, avec constatation d'un actif (représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat) et d'une dette (au titre de l'obligation de paiement des loyers).

Le groupe procède à la valorisation des contrats de location dont la durée est supérieure à 12 mois, et dont la valeur des contrats ne peut être considérée comme de faible valeur.

La durée de location correspond à la période non résiliable de chaque contrat, à laquelle il convient de rajouter toute option de renouvellement, que le groupe est raisonnablement certain d'exercer.

Les taux d'actualisation

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

Le groupe a retenu le taux implicite lorsque celui-ci existe ; en l'absence de taux implicite, le groupe a développé une méthodologie de calcul d'un taux marginal qui s'appliquerait aux actifs loués en fonction de la maturité du contrat, de sa localisation géographique et du risque pays.

3.3.9. Immobilisations incorporelles

Frais de développement

Les dépenses relatives à un projet de développement sont capitalisées s'ils répondent aux six critères suivants :

- fiabilité technique,
- intention d'achever l'actif et de l'utiliser ou de le vendre,
- capacité à utiliser ou à vendre l'actif,
- probabilité d'avantages économiques futurs (existence d'un marché ou utilisation en interne),
- disponibilité de ressources financières nécessaires à l'achèvement,
- fiabilité de la mesure des dépenses attribuables à l'immobilisation.

Les frais de développement capitalisés sont ensuite amortis sur la durée probable de vie de l'immobilisation incorporelle à partir de sa mise en service.

Autres immobilisations incorporelles

Une immobilisation incorporelle est comptabilisée :

- s'il est probable que les avantages économiques futurs iront à l'entreprise
- si le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées selon la méthode du coût amorti, en utilisant la méthode linéaire sur une durée d'utilité comprise entre 12 mois et 5 ans.

3.3.10. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées selon la méthode du coût amorti.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé selon le mode le plus représentatif de la dépréciation économique des biens, suivant la méthode des composants, et sur la durée d'utilité estimée des biens.

Les durées d'amortissement retenues par le Groupe sont les suivantes :

Constructions en dur, merlons	Linéaire 30 ans
Constructions légères, clôtures	Linéaire 15 ans
Matériels et installations de fabrication	Linéaire 12 ans
Installations réseaux (eau, vapeur, électricité, surveillance...)	Linéaire 12 ans
Réservoirs et citernes fixes	Linéaire 12 ans
Foreuse, Pelles, Chargeuse	Dégressif 7 ans, coef 2.1, sur 80% de la valeur brute
Châssis Unité Mobile de Fabrication	Dégressif 10 ans coef 3
Body Unité Mobile de Fabrication	Linéaire 10 ans

3.3.11. Provisions pour démantèlement décontamination

Lorsqu'une obligation légale, contractuelle ou implicite rend nécessaire le réaménagement de sites de production du Groupe, les coûts correspondants sont estimés et activés. La provision est comptabilisée initialement à la mise en service de l'immobilisation en contrepartie du coût de revient amortissable de l'immobilisation.

Groupe 4 DECEMBRE

Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

Les coûts de démantèlement et de décontamination constituent une obligation immédiate, qui se traduit dans les comptes consolidés par une augmentation de valeur des actifs et enregistrement d'une provision correspondante.

Les provisions environnementales sont calculées selon un modèle qui évalue les coûts de démantèlement, de décontamination et de dépollution des sols. La provision est calculée site par site et est estimée à partir de la valeur actuelle des coûts attendus des travaux concernés, en fonction de l'étude historique des activités réalisées sur le site. Ces éléments sont systématiquement affinés et mis à jour à travers des campagnes de prélèvement réalisées par un organisme extérieur. Le montant est évalué sur la base des retours d'expérience réalisés sur des sites du groupe. Les opérations effectuées chaque année permettent de mettre à jour les bases de calcul. Ces coûts font l'objet d'une actualisation calculée en fonction de la durée de vie estimée des lignes de production et des sites industriels.

3.3.12. Provisions pour dépollution

Lorsque le Groupe estime qu'il a une obligation légale ou implicite liée à un risque environnemental dont l'extinction devrait se traduire par une sortie de ressources, une provision correspondant aux coûts futurs estimés est comptabilisée sans tenir compte des indemnités d'assurance éventuelles (seules les indemnités d'assurance quasi certaines sont comptabilisées à l'actif du bilan).

Les autres coûts environnementaux sont comptabilisés en charges lors de leur réalisation. Les coûts de dépollution constituent une obligation progressive qui se traduit dans les comptes consolidés par une provision.

3.3.13. Immeubles de placement

Selon IAS 40, un immeuble de placement est un bien immobilier, détenu par le propriétaire (ou par le preneur dans un contrat de location, au titre d'un droit d'utilisation constaté selon IFRS 16) :

- pour en retirer des loyers ;
- pour en valoriser le capital ; ou
- pour les deux.

Ne constitue donc pas un immeuble de placement, un bien immobilier :

- utilisé dans la production ou la fourniture de biens et services ou à des fins administratives ; ou
- ayant pour objectif d'être vendu dans le cadre de l'activité ordinaire.

Deux modèles de valorisation de ces actifs sont autorisés pour évaluer les immeubles de placement, après leur comptabilisation initiale : le modèle du coût amorti et le modèle de la juste valeur.

Le Groupe a retenu la méthode du coût amorti. Ces actifs sont évalués conformément aux dispositions de la norme IAS 16, à leur coût diminué du cumul des amortissements évalués et comptabilisés selon la norme IAS 16 et du cumul des pertes de valeur évaluées et comptabilisées selon la norme IAS 36.

3.3.14 Autres actifs financiers non courants

Les autres actifs financiers correspondent aux titres de participations non consolidées et aux créances rattachées à ces participations.

Les titres de participations non consolidées représentent les intérêts du Groupe dans le capital de sociétés non consolidées en raison de leur caractère peu significatif.

Une perte de valeur est constatée en résultat financier en cas de baisse durable de leur valeur, déterminée sur la base des critères financiers appropriés à la situation de chaque société, tels que la quote-part des capitaux propres et les perspectives de rentabilité.

Les créances rattachées à des participations sont dépréciées lorsque leur valeur recouvrable est inférieure à leur valeur au bilan.

3.3.15. Instruments financiers dérivés

Afin d'atténuer le risque de volatilité des devises étrangères et de réduire son exposition aux risques de fluctuation des taux d'intérêts, le Groupe peut avoir recours à des instruments financiers. Le Groupe applique les principes comptables spécifiques de la comptabilité de couverture dans la mesure où il est démontré que les relations de couverture entre les instruments dérivés et le risque couvert remplissent les conditions requises pour en permettre l'utilisation.

L'efficacité de la couverture sur le plan comptable est vérifiée par le rapport des variations de valeur du dérivé et du sous-jacent couvert, ce rapport devant rester dans une fourchette comprise entre 80 et 125%.

Les instruments dérivés sont comptabilisés au bilan pour leur valeur de marché à la date de clôture. Les variations de valeur des instruments dérivés sont comptabilisées selon les principes suivants :

- pour les instruments de couverture documentés en couverture de flux futurs, les variations de juste valeur sont enregistrées en capitaux propres pour la partie efficace. La partie inefficace est enregistrée en résultat.
- pour les instruments de couverture documentés en couverture de juste valeur et les instruments non documentés, les variations de juste valeur sont enregistrées au compte de résultat.

La valeur de marché des instruments financiers est généralement déterminée par référence au prix de marché résultant d'échanges sur une bourse de valeur nationale ou un marché de gré à gré. Lorsqu'aucun cours de marché coté n'est disponible, la juste valeur se fonde sur des estimations réalisées à l'aide de techniques d'actualisation ou autres.

3.3.16. Stocks

Les stocks sont enregistrés au plus faible du coût de revient et de la valeur nette de réalisation. Le coût est calculé selon la méthode FIFO (premier entré premier sorti), ou au coût moyen unitaire pondéré.

Le coût des produits en cours de production et des produits finis détenus en stocks inclut les matières premières, la main d'œuvre directe et une portion adéquate des charges de production variables et fixes, celles-ci étant affectées sur la base des capacités opérationnelles normales.

3.3.17. Clients et autres débiteurs

Les créances clients sont initialement comptabilisées à leur juste valeur.

Une dépréciation des créances clients est constituée lorsqu'il existe un indicateur objectif de l'incapacité du Groupe à recouvrer l'intégralité des montants dus dans les conditions initialement prévues lors de la transaction.

Pour les contrats d'affacturage ne répondant pas aux critères de décomptabilisation de la norme IFR 39, le retraitement de l'affacturage est opéré. Le poste « Clients » est corrigé des créances cédées et le poste « Dettes financières court terme » enregistre la dette contractée auprès de l'établissement financier.

3.3.18. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie comprend les disponibilités bancaires et les valeurs mobilières de placement.

Les équivalents de trésorerie se composent des placements sans risque dont l'échéance est inférieure ou égale à trois mois. Ils sont évalués à leur juste valeur à la date de clôture. Les variations de juste valeur sont enregistrées en résultat financier de la période.

Pour les besoins du tableau de flux de trésorerie, la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont présentés nets des concours bancaires courants.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

3.3.19. Dettes financières

Les emprunts et autres passifs financiers sont évalués au coût amorti calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif.

3.3.20. Coûts d'emprunts

L'amortissement des frais d'émission sur la durée de vie des emprunts existants est réalisé de manière linéaire, l'écart par rapport à une méthode actuarielle étant peu significatif.

3.3.21. Impôts différés

Des impôts différés sont comptabilisés en utilisant la méthode bilantielle du report variable, pour toutes les différences temporelles existant à la date de clôture entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable au bilan, ainsi que sur les déficits reportables, dans la mesure où il est probable que le Groupe dispose de bénéfices futurs imposables sur lesquels ces déficits pourront être imputés.

Les impôts différés sont déterminés à l'aide des taux d'impôts (et des réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi-adoptés à la date de clôture et dont il est prévu qu'ils s'appliqueront lorsque l'actif d'impôt différé concerné sera réalisé ou le passif d'impôt différé réglé.

3.3.22. Fournisseurs et autres créditeurs

Les dettes fournisseurs et autres créditeurs sont comptabilisés à leur juste valeur, qui, dans la plupart des cas, correspond à leur valeur nominale.

3.3.23. Avantages au personnel

Le Groupe propose à ses salariés différents régimes de retraite, des indemnités de fin de contrat et d'autres avantages, qui dépendent des législations locales et des pratiques adoptées par chacune des filiales.

Les indemnités de fin de contrat correspondent généralement à des montants calculés sur la base de l'ancienneté du salarié et de son salaire annualisé à l'âge du départ à la retraite ou à la fin du contrat.

3.3.24. Obligations en matière de retraites

Régimes à cotisations définies

Le Groupe comptabilise en charges le paiement des cotisations lorsqu'elles sont encourues. Le complément de retraite par capitalisation à cotisation définies (Article 83) mis en place chez EPC en 2006 se poursuit sur l'exercice.

Régimes à prestations définies

Les estimations des obligations du Groupe au titre des régimes de retraite à prestations définies et des indemnités de départ en retraite sont calculées annuellement, conformément à l'amendement publié par l'IFRIC IAS 19 « Avantages du personnel », par des actuaires indépendants en utilisant la méthode des unités de crédit projetées.

Cette méthode prend en compte, sur la base d'hypothèses actuarielles, la probabilité de durée de service future du salarié, le niveau de rémunération futur, l'espérance de vie et la rotation du personnel.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

L'obligation est actualisée en utilisant un taux d'actualisation approprié pour chaque pays où sont situés les engagements. Elle est comptabilisée au prorata des années de service des salariés ou constituée qu'à compter de la date à laquelle l'ancienneté est requise.

Lorsque les engagements relatifs aux avantages au personnel sont financés par des fonds externes, ceux-ci sont pris en compte à leur juste valeur à la date de clôture de l'exercice.

Les changements d'hypothèses actuarielles qui affectent l'évaluation des obligations, ainsi que l'écart entre le rendement attendu à long terme des investissements des fonds de pension et le rendement réellement obtenu sont traités comme des gains et pertes actuariels, et enregistrés en capitaux propres sur l'exercice.

Au compte de résultat sont reportés le coût des services rendus qui constate l'augmentation des obligations liée à l'acquisition d'une année d'ancienneté supplémentaire et la charge d'intérêt sur l'obligation qui traduit la désactualisation des obligations. Le rendement long terme attendu des investissements des fonds de pensions est porté en déduction de ces charges. L'effet des modifications de plans sur les obligations des sociétés du Groupe est généralement reconnu au compte de résultat.

3.3.25. Paiements en actions

La holding 4 Décembre qui a pris le contrôle du Groupe EJB détenteur de la majorité des parts du Groupe EPC a mis en place le 17 décembre 2020 un plan de rémunération en instruments de capitaux propres de ses propres titres sous la forme d'attribution d'actions gratuites aux dirigeants et aux salariés de l'entreprise.

Le plan d'actions gratuites rentre dans le champ d'application de la norme IFRS 2, comme des paiements fondés sur des actions et instruments de capitaux propres. Ce plan est soumis à des conditions de présence et de performance. Les actions gratuites ont été valorisées et feront l'objet d'un étalement car les droits seront exerçables lors de la liquidation de la société et si un taux de rendement net des investisseurs financiers minimum est atteint.

Au 31 décembre 2022, de nouvelles actions attribuées dans le cadre de ce plan ont été totalement acquises par les dirigeants et salariés. Au terme de cette période d'acquisition, une période de conservation sera soumise aux dirigeants et aux salariés de l'entreprise avec une obligation de présence au sein du Groupe et au regard des performances économiques attribueront un nombre d'actions gratuites à chaque bénéficiaire.

Au sein du Groupe EPC, celui-ci n'a aucune obligation de régler la transaction de ses salariés bénéficiaires de ce plan. Conformément à la norme IFRS 2 § 10, ce plan d'attribution d'actions gratuites a été comptabilisée comme une transaction réglée en instruments de capitaux propres en 2022

3.3.26. Provisions

Conformément à IAS 37, les provisions sont constatées lorsque :

- il existe une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé;
- il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre cette obligation ; et
- le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

3.3.27. Subventions publiques

Les subventions publiques sont comptabilisées lorsqu'il existe une assurance raisonnable que le Groupe remplira les conditions attachées à la subvention, et que la subvention sera reçue.

Les subventions attachées à des actifs (subventions d'investissement) sont présentées en produit différé au passif, puis rapportées au compte de résultat, sur une base systématique, pendant la durée de vie utile de l'actif, en « Autres produits ».

Les subventions liées au résultat sont présentées en tant que crédit au compte de résultat dans la rubrique « autres produits », sur une base systématique sur les périodes nécessaires pour les rattacher aux coûts qu'elles sont destinées à compenser.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

3.3.28. Distribution de dividendes

Les distributions de dividendes aux actionnaires du Groupe sont enregistrées en dettes au cours de la période durant laquelle elles ont été autorisées par les actionnaires.

3.3.29. Exposition aux risques financiers

Risque de change

Afin d'atténuer le risque de change, le Groupe a parfois recours à des contrats à terme. La comptabilisation de ces instruments est décrite en note 3.3.15.

Risque de Crédit

En matière de risque client, le portefeuille est suffisamment large pour considérer que ce risque ne constitue pas un enjeu significatif. Le recours à des bases de données externes d'analyse du risque est pratiqué régulièrement.

Le groupe suit son exposition sur chaque client. Un programme groupe d'assurance-crédit a été mis en place avec la Coface afin de faire face à de potentiels impayés. Cet organisme nous permet également en amont d'avoir des renseignements sur la qualité financière des contreparties.

Risque de liquidité

La Direction Financière du Groupe s'assure auprès des diverses filiales de la mise en place des ressources financières suffisantes pour faire face au risque de liquidité.

Depuis 2014, il a été mis en place une centralisation de trésorerie pour les filiales françaises. Des contrats d'affacturage ont également été signés en France, au Royaume-Uni, en Italie et en Espagne pour participer à une meilleure gestion de ce risque.

Risque de taux d'intérêt

Dans un contexte de taux d'intérêt faible, le groupe privilégie pour tous ses emprunts moyens et long terme les taux d'intérêt fixe. Aujourd'hui la grande majorité de l'endettement du groupe est à taux fixe.

3.3.30. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan du Groupe sont régulièrement suivis par les filiales et la Direction Financière du Groupe. Ce processus prévoit la transmission des informations relatives aux engagements donnés suivants :

- Avals et cautions
- Garantie d'actif et de passif
- Hypothèques & nantissements
- Autres engagements

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

4. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

4.1. Répartition du chiffre d'affaires

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Europe Méditerranée et Amérique	388 791	323 745
Afrique Moyen Orient et Asie	78 360	53 548
Total des produits des activités ordinaires	467 151	377 293

L'activité consolidée du groupe est restée soutenue au cours de l'exercice 2022. Elle s'établit à 467,2 M€ en progression de 23,8 % sur l'année 2022. A périmètre et taux de change la croissance s'établit à 22.3% par rapport à l'exercice 2021.

4.2. Autres achats et charges externes

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Autres services extérieurs	(5 337)	(4 934)
Locations	(15 326)	(14 160)
Prestations générales Groupe ⁽¹⁾	(248)	(61)
Entretien et grosses réparations	(12 271)	(11 150)
Commissions sur ventes	(1 132)	(1 007)
Frais de transport	(22 776)	(20 603)
Frais de déplacement	(10 155)	(8 701)
Intérimaires	(10 657)	(9 552)
Assurance	(6 543)	(6 070)
Honoraires	(5 903)	(5 881)
Autres achats et charges externes	(5 891)	(5 910)
Total des autres achats et charges externes	(96 239)	(88 029)

⁽¹⁾ Les prestations informatiques EJB de NC sont reclassées en prestations groupe

4.3. Variation des stocks d'en-cours et de produits finis au compte de résultat

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Production stockée de biens	605	278
Variation d'en-cours de production de biens	1 908	503
Variation d'en-cours de production de services	-	-
Total	2 513	781

4.4. Charges de personnel

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Rémunérations	(78 181)	(70 170)
Charges sociales	(29 068)	(27 377)
Autres charges ou produits ⁽¹⁾	(2 412)	(2 988)
Total charges de personnel	(109 661)	(100 535)

⁽¹⁾ Les autres charges ou produits sont en partie constituées de l'impact des charges de personnel relatif au plan d'attribution d'actions gratuites pour un montant de 0,5 m€

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

Effectifs consolidés au 31 décembre 2022

Catégorie de personnel (Intégration globale)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Ingénieurs et cadres	364	336
Agents de maîtrise, techniciens & employés	865	861
Ouvriers	803	764
Total des effectifs des sociétés intégrées globalement	2 032	1 961
Co-Entreprises	581	558
Total des effectifs	2 613	2 519

Les effectifs sont pris en compte à 100% pour toutes les sociétés y compris pour les co-entreprises.

4.5. Dotations et reprises de provisions

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Sinistres	(471)	1 170
Litiges	101	(19)
Démantèlement, dépollution	(45)	97
Pertes à terminaison	(541)	100
Garanties	0	-
Autres pour Risques et Charges	2 592	(1 650)
Clients	1 605	(1 418)
Stocks	303	(236)
Autres actifs circulants	(1 786)	(836)
Total des dotations et reprises de provisions	1 758	(2 792)

4.6. Autres produits et charges d'exploitation

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Production immobilisée	360	277
Subventions d'exploitation	234	216
Subventions d'investissement virées au compte de résultat	64	59
Produits de cession d'immobilisations	784	1 021
Autres produits d'exploitation	1 813	4 174
Total autres produits	3 255	5 747
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	(1 339)	(2 047)
Impôts et taxes	(3 775)	(3 356)
Autres charges d'exploitation	(2 029)	(2 102)
Total autres charges	(7 143)	(7 505)
Total autres produits et charges d'exploitation	(3 889)	(1 758)
Plus ou moins-value sur cession d'immobilisations	(555)	(1 026)

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

4.7. Autres produits et charges opérationnels

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Autres frais (1)	(732)	(648)
Total autres produits et charges non courants	(732)	(648)

(1) Les autres frais comprennent principalement des honoraires engagés dans les travaux de valorisation de l'offre publique et des parts fondateurs.

4.8. Frais de recherche et développement

Le Groupe ne pratique pas de recherche fondamentale.

Les frais de développement sont portés à l'actif dès lors que les critères mentionnés dans la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles » sont démontrés. En 2022, certains de ces critères n'étant pas remplis, l'ensemble de ces coûts a été comptabilisé en charges.

Les charges imputables sur l'exercice se résument comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice 2022	Exercice 2021
Frais de recherche	2 332	2 188
Total	2 332	2 188

La Recherche & Développement 2022 concerne principalement les explosifs civils.

4.9. Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	105	36
Charges d'intérêts	(3 743)	(3 083)
Coût de l'endettement financier net	(3 638)	(3 047)
Pertes de change	(2 076)	(68)
Gains de change	1 143	906
Coût financier sur avantages au personnel (« interest cost »)	(142)	(224)
(Charge) / produit de désactualisation des provisions (note 6.13)	690	(1 172)
Dividendes reçus de sociétés non consolidées	29	0
Dotations et reprises aux provisions financières	1 544	(2 227)
Autres charges financières	(411)	(225)
Autres produits financiers	118	218
Autres produits et charges financiers	895	(2 792)
Total du résultat financier	(2 743)	(5 839)

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

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

(3) La reprise de provision concerne un retour à meilleur fortune sur les créances sur la JV Kemek US. La cession des actifs de la société a permis de rembourser les prêts dus à EPC SA qui avaient été provisionnés sur le second semestre 2021.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

4.8.1. Réconciliation des « dividendes reçus » avec le Tableau de flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	29	-
Variation des créances sur dividendes à recevoir	-	-
Dividendes reçus – Tableau de Flux de Trésorerie	29	-

4.10. Impôt sur les résultats

La charge d'impôts sur le résultat s'analyse de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
(Charge) / produit d'impôts exigibles	(4 361)	(3 679)
(Charge) / produit d'impôts différés	227	(2 132)
Total	(4 134)	(5 811)
Impôt reclassé en activités abandonnées	-	-
Charge (produit) d'impôt éliminé sur le tableau de flux de trésorerie	(4 134)	(5 811)

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Résultat avant impôt et part du résultat des entreprises mises en équivalences	14 314	4 812
Taux d'imposition théorique en vigueur en France	25,00%	26,50%
Impôt théorique attendu	(3 579)	(1 275)
Déficits reportables de la période non activés	(3 493)	(5 234)
Déficits antérieurs non activés utilisés sur la période	2 241	2 497
Désactivation des déficits (1)	194	(781)
Incidence de la variation de taux (report variable)	79	555
Différentiel de taux sur résultat étranger	(100)	103
Autres différences (2)	524	(1 676)
Impôt comptabilisé	(4 134)	(5 811)

(1) Au 31 décembre 2022, le montant des actifs d'impôt différé reconnu au titre des déficits reportables de l'intégration fiscale française s'élève à 2 483 K€. Ce montant correspond à l'impôt calculé sur le bénéfice prévisionnel des cinq prochaines années, imputable sur les déficits antérieurs. La revue du plan fiscal a conduit à activer un déficit complémentaire de 194 K€. A la clôture 2022, le groupe dispose au niveau de l'intégration fiscale en France d'un stock non-activé d'impôts différés de 11 013 K€ au titre des déficits reportables.

Pour rappel au 31 décembre 2021, la revue du plan fiscal en Espagne, au Maroc et en Suède a conduit reprendre respectivement la totalité des impôts différés actifs espagnols 1 118 K€, 180 K€ sur déficit marocains et 34 K€ sur déficit suédois.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

(2) Les autres différences sont principalement constituées de la CVAE pour (0,4) M€ et d'un abattement forfaitaire en Afrique de 1 M€

Les taux d'impôt applicables sont les suivants :

Pays	Impôts différés 2022	Réel 2022	Réel 2021
Belgique	25%	25%	25%
Bénin	30%	30%	30%
Burkina Faso	27,50%	27,50%	27,50%
Espagne	25%	25%	25%
France	25%	25%	26,5%
Royaume-Uni	25%	19%	19%
Guinée	30%	30%	30%
Irlande	15%	15%	12,5%
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%	25%
Chili	27%	27%	27%
Nouvelle Calédonie	35%	35%	35%
Pérou	29,50%	29,50%	29,50%
Singapour	17%	17%	17%

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

5. NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

5.1 Ecart d'acquisition

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Au 31 décembre 2021		
Valeur brute	1 324	31 934
Pertes de valeur cumulées (2)	0	(24 151)
Valeur nette à l'ouverture	1 324	7 783
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises	0	(7 958)
Variations de périmètre (1)	(436)	1 324
Ecart de conversion	0	175
Au 31 décembre 2022		
Valeur brute	888	1 324
Pertes de valeur cumulées	0	0
Valeur nette à la clôture	888	1 324

(1) La variation de périmètre est liée à l'allocation du prix d'acquisition de Normat Services.

(2) Les pertes de valeurs cumulées concernent les UGT Europe – Amérique et Démolition.

Tests de perte de valeur

Les nouvelles prévisions ont été calculées en réajustant à la hausse les prévisions antérieures. Elles traduisent :

- les hausses de prix des matières
- la concrétisation de nombreux projets dans le domaine de l'extraction de matières premières dans les zones où le groupe est présent (Canada, Afrique, Moyen-Orient notamment)
- la confirmation de l'impact positif des nouvelles réglementation mises en place sur le recyclage des déchets du bâtiment sur les activité démolition et économie circulaire.

Ces nouvelles perspectives conduisent à donner encore davantage de confort sur les tests de dépréciation qui ont été réalisés au niveau du Groupe EPC. Les tests de sensibilité réalisés aux bornes du Groupe EPC ne conduisent pas à identifier des pertes de valeur.

Il est à préciser que lors de la prise de contrôle du Groupe EJB, le Groupe 4 Décembre a comptabilisé un Badwill.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

5.2 Immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Concessions, brevets, licences	Frais de développement	Droit au bail	Autres Immos incorp. & en cours	Total
Au 31 décembre 2021					
Valeurs brutes	6 136	1 175	37	1 920	9 268
Amortissements cumulés et dépréciations	(3 734)	(798)		(921)	(5 853)
Valeur nette au 31 décembre 2021	2 402	377	37	999	3 815
Variations de l'exercice					
Acquisitions	305	24		428	757
Variations de périmètre				830	830
Cession					
Ecart de conversion		(25)		40	15
Amortissements et dépréciations	(379)	(96)		(203)	(678)
Pertes sur valeur					
Reclassements	103			(103)	
Valeur nette au 31 décembre 2022	2 431	280	37	1 991	4 739
Au 31 décembre 2022					
Valeurs brutes	6 347	1 164	37	3 090	10 638
Amortissements cumulés et dépréciations	(3 916)	(884)		(1 099)	(5 899)
Valeur nette au 31 décembre 2022	2 431	280	37	1 991	4 739

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

Au 31 décembre 2021

<i>En milliers d'euros</i>	Concessions, brevets, licences	Frais de développement	Droit au bail	Autres Immos incorp. & en cours	Total
Au 31 décembre 2020					
Valeurs brutes	5 724	1 204	37	1 026	7 991
Amortissements cumulés et dépréciations	(4 219)	(751)	-	(853)	(5 823)
Valeur nette au 31 décembre 2020	1 505	453	37	173	2 168
Variations de l'exercice					
Acquisitions	403	12	-	753	1 168
Ecart de conversion	-	(8)	-	30	22
Amortissements et dépréciations	485	(47)	-	(68)	370
Reclassements	9	(33)	-	111	87
Valeur nette au 31 décembre 2021	2 402	377	37	999	3 815
Au 31 décembre 2021					
Valeurs brutes	6 136	1 175	37	1 920	9 268
Amortissements cumulés et dépréciations	(3 734)	(798)	-	(922)	(5 454)
Valeur nette au 31 décembre 2021	2 402	377	37	999	3 815

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

5.3 Immobilisations corporelles

Au 31 décembre 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains & constr.	Total ITMO (1)	Autres Immos corp.	Immos en cours et autres	Total
Au 31 décembre 2021					
Valeurs brutes	70 920	112 991	46 073	11 222	241 206
Amortissements cumulés et dépréciations	(27 425)	(82 681)	(32 950)	-	(143 056)
Valeur nette au 31 décembre 2021	43 495	30 310	13 123	11 222	98 150
Variations de l'exercice					
Acquisitions	6 179	11 806	3 683	7 082	28 750
Variations de périmètre	-	-	-	-	-
Cessions		(911)	(301)		(1 212)
Ecart de conversion	(892)	(769)	5	(133)	(1 789)
Amortissements et dépréciations	(2 254)	(7 069)	(3 910)	-	(13 233)
Autres mouvements	2 543	1 485	436	(3 877)	587
Valeur nette au 31 décembre 2022	49 071	34 852	13 036	14 294	111 253

Au 31 décembre 2021

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains & constr.	Total ITMO (1)	Autres Immos corp.	Immos en cours et autres	Total
Au 31 décembre 2020					
Valeurs brutes	70 077	114 814	36 401	6 946	228 238
Amortissements cumulés et dépréciations	(26 521)	(81 043)	(27 997)	-	(135 561)
Valeur nette au 31 décembre 2020	43 555	33 771	8 404	6 946	92 677
Variations de l'exercice					
Acquisitions	1 042	6 461	3 655	5 329	16 487
Variations de périmètre	34	96	68	95	293
Cessions	(211)	(1 376)	42	3	(1 542)
Ecart de conversion	715	1 035	216	310	2 276
Amortissements et dépréciations	(1 155)	(7 420)	(4 170)	-	(12 745)
Autres mouvements	(485)	(2 257)	4 908	(1 461)	705
Valeur nette au 31 décembre 2021	43 495	30 310	13 123	11 222	98 150

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

5.4 Droits d'utilisation

Au 31 décembre 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Droit d'utilisation immobilière	Droit d'utilisation ITMO	Autres Immos corp.	Total
Au 31 décembre 2021				
Valeurs brutes	11 293	38 922	15 114	65 329
Amortissements cumulés et dépréciations	(4 342)	(25 688)	(9 362)	(39 392)
Valeur nette au 31 décembre 2021	6 951	13 234	5 752	25 937
Variations de l'exercice				0
Acquisitions	1 972	4 273	3 356	9 601
Cessions	0	(127)	0	(127)
Ecart de conversion	(62)	(300)	(141)	(503)
Amortissements et dépréciations	(1 833)	(5 501)	(2 946)	(10 280)
Autres mouvements	(44)	444	(472)	(72)
Valeur nette au 31 décembre 2022	6 984	12 023	5 550	24 557
Valeurs brutes	12 198	38 299	15 265	65 762
Amortissements cumulés et dépréciations	(5 214)	(26 276)	(9 715)	(41 205)
Valeur nette au 31 décembre 2022	6 984	12 023	5 550	24 557

Au 31 décembre 2021

<i>En milliers d'euros</i>	Droit d'utilisation immobilière	Droit d'utilisation ITMO	Autres droits corp.	Total
Valeur nette au 1er janvier 2021	7 229	14 027	6 245	27 501
Variations de l'exercice				
Acquisitions	1 003	4 129	3 152	8 284
Variations de périmètre	-	-	-	-
Cessions	-	(51)	(9)	(61)
Ecart de conversion	41	354	122	517
Amortissements et dépréciations	(1 657)	(4 713)	(2 977)	(9 346)
Autres mouvements	334	(512)	(779)	(957)
Valeur nette au 31 décembre 2021	6 951	13 234	5 753	25 937
Valeurs brutes	11 293	38 922	15 113	65 328
Amortissements cumulés et dépréciations	(4 342)	(25 688)	(9 361)	(39 391)
Valeur nette au 31 décembre 2021	6 951	13 234	5 752	25 937

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

Réconciliation des « Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles » des notes 5.2 et 5.3 avec le Tableau de flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	757	1 168
Acquisitions d'immobilisations corporelles	28 791	16 487
	29 548	17 655
Variation des dettes sur acquisitions d'immo. corporelles et incorporelles	(407)	(1 609)
	(407)	(1 609)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles – Tableau de Flux de Trésorerie	29 141	16 046

5.5 Participation dans les mises en équivalence

Le groupe détient des participations dans sept co-entreprises : Kemek, Kemek US, EPC-B SCRL, Modern Chemical Services, Nitrokemine Guinée, Société de Minage en Guinée (maison mère de Nitrokemine Guinée) et Arabian Explosives.

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Valeur à l'ouverture	29 052	24 511
Quote-part du résultat	7 714	5 714
Ecart de conversion	1 053	1 601
Dividendes (1)	(4 414)	(2 652)
Variation de périmètre	-	-
Ecarts actuariels net d'impôts différés	(119)	(187)
Autres variations	(35)	65
Valeur à la clôture	33 251	29 052

(1) Les dividendes ont été versés à EPC SA par KEMEK et NKMG.

Les co-entreprises du Groupe ont été regroupées au 31 décembre 2022 par secteur géographique, Afrique Moyen-Orient Asie (AMOA) ou Europe – Amérique (EUR), les sociétés d'une même zone présentant en effet des caractéristiques similaires en termes de risque et de rendement attendu. Ces co-entreprises regroupées par zone (et non pas prises individuellement) sont jugées significatives du fait de la forte contribution du Résultat des Mises en Equivalence au Résultat Net du groupe.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

Société	Pays d'implantation	Secteur	Principale activité	% d'intérêt au 31/12/2022	% d'intérêt au 31/12/2021
Arabian Explosives	Emirats Arabes Unis	AMOA	Production et distribution d'explosifs	20%	20%
Kemek	Irlande	EUR	Production et distribution d'explosifs	50%	50%
Kemek US	Etats-Unis	EUR	Distribution d'explosifs	50%	50%
Modern Chemicals & Services	Arabie Saoudite	AMOA	Production d'explosifs et forage minage	40%	40%
Nitrokemine Guinée	Guinée	AMOA	Production et distribution d'explosifs	50%	50%
Société de Minage en Guinée	France	AMOA	Holding	50%	50%
EPC-B SCRL	Belgique	EUR	Production et distribution d'explosifs	67%	67%

Les informations financières résumées au 31 décembre 2022 (à 100%) des co-entreprises sont présentées ci-dessous. Les montants présentés sont l'addition des montants figurant dans les états financiers individuels des co-entreprises établis en application des normes IFRS (hors élimination des opérations réciproques).

5.5.1 Etat de la situation financière aux 31 décembre 2021 et 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Secteur Afrique Moyen Orient (1)	Secteur Europe Amérique (2)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actifs non courants	64 068	9 581	73 650	70 922
Actifs courants	54 504	15 715	70 219	58 278
Total des actifs	118 572	25 296	143 868	129 199
Capitaux propres part de l'entité	77 428	16 053	93 481	81 790
Participation ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-
Passifs non courants	12 690	3 937	16 626	15 103
Passifs courants	28 454	5 307	33 761	32 307
Total des passifs et des capitaux propres	118 572	25 296	143 868	129 199
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3 141	5 546	8 687	15 574
Passifs financiers non courants auprès des établissements de crédit (1)	4 252	903	5 155	8 692
Passifs financiers non courants auprès des partenaires	-	-	-	728
Passifs financiers courants auprès des établissements de crédit (1)	1 399	-	1 399	8 750
Passifs financiers courants auprès des partenaires	3 163	1 150	4 313	8 639

(1) Le prêt accordé à Modern Chemicals & Services par le Saudi Investment Development Fund (SIDF) fait l'objet d'une restriction en termes de distribution de dividendes. Le montant distribué est limité au plus faible des deux montants suivants : 25% du capital remboursé dans le cadre des prêts accordés ou le montant remboursé durant l'exercice.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

5.5.2 Compte de résultat au 31 décembre 2021 et 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Secteur Afrique Moyen Orient (1)	Secteur Europe Amérique Amérique (2)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Produits d'exploitation	104 240	26 078	130 318	88 674
Résultat opérationnel courant	15 292	5 724	21 016	18 177
Résultat net	13 457	5 235	18 692	15 766
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-
Résultat global	-	-	-	-
Les éléments de résultat présentés incluent les éléments suivants :				
Dotations aux amortissements	(4 977)	(405)	(5 382)	(4 190)
Produits et charges d'intérêts	(89)	154	65	148
Charges ou produits d'impôts	(1 746)	(643)	(2 389)	(2 560)
Dividendes reçus des co-entreprises (1)	2 887	1 527	4 414	2 652

(1) Les co-entreprises les plus significatives en termes de produit des activités ordinaires mais aussi de contribution au résultat de la zone Afrique Moyen-Orient Asie sont Arabian Explosives, Modern Chemicals & Services et Nitrokemine Guinée.

(2) Kemek en Irlande est la co-entreprise la plus significative de la zone Europe - Amérique en termes de produits des activités ordinaires et de contribution au résultat.

5.5.3 Tableau de flux de trésorerie aux 31 décembre 2021 et 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Secteur Afrique Moyen Orient (1)	Secteur Europe Amérique Amérique (2)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Flux liés aux activités opérationnels	8 248	1 607	9 855	16 434
Flux liés aux activités investissements	(4 328)	4 071	(257)	(13 260)
Flux liés aux activités de financement (1)	(9 795)	(7 296)	(17 091)	(4 732)
Incidence des variations de financement	944	-	944	91
Variation de la trésorerie	(4 931)	(1 618)	(6 549)	(1 466)
Trésorerie d'ouverture	8 058	7 164	15 222	16 688
Trésorerie de clôture	3 127	5 546	8 673	15 222
Variation de la trésorerie	(4 931)	(1 618)	(6 549)	(1 466)

(1) Dont 5 228K€ au titre des distributions de dividendes en 2021 et 5 809K€ au titre de 2022.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

5.5.4 Réconciliation des actifs nets vers les MEE

<i>En milliers d'euros</i>	Secteur Afrique Moyen Orient (1)	Secteur Europe Amérique (2)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actifs non courants	64 068	9 581	73 650	70 922
Actifs courants	54 504	15 715	70 219	58 278
Passifs non courants	12 690	3 937	16 626	15 103
Passifs courants	28 454	5 307	33 761	32 307
Actif nets	77 428	16 053	93 481	81 790
Pourcentage d'intérêts	32%	51%		
Titres mises en équivalence (Co-entreprises)	25 070	8 180	33 250	29 052
Dont Quote-part de résultat	5 088	2 627	7 714	5 714

5.5.5 Engagements hors bilan avec les co-entreprises aux 31 décembre 2021 et 2022

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Avals et cautions	-	-
Total des garanties données	-	-

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Autres	-	-
Total des garanties reçues	-	-

5.5.6 Réconciliation des « dividendes distribués » avec le Tableau de flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Dividendes distribués par les co-entreprises	4 414	2 652
Variation des créances sur dividendes à recevoir	(2 049)	(942)
Dividendes reçus – Tableau de Flux de Trésorerie	2 365	1 710

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

5.6 Autres actifs financiers non courants

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Titres de participation	1 303	1 047
Provisions sur titres de participation (1)	(1 105)	(927)
Valeur nette des titres de participation	198	120
Créances rattachées à des participations	40	0
Prêts non courants	72	71
Divers	1 335	896
Instruments dérivés	1 663	
Autres actifs financiers – valeur brute	3 110	967
Provisions	(33)	
Autres actifs financiers – valeur nette	3 077	967
Total autres actifs financiers non courants	3 275	1 087

(1) Les dépréciations sur titres de participation sont principalement constituées des provisions des titres EPC Peru 337 K€, Andina pour 298 K€ et Santos da Cunha entièrement provisionné pour 444 K€

5.6.1 Détail des instruments dérivés

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Juste valeur par capitaux propres	1 668	
Juste valeur par compte de résultat	(5)	
Instruments financiers dérivés	1 663	

Lors de l'émission d'une nouvelle ligne d'emprunt de 20 M€ souscrite en juillet 2022 au taux Euribor 3 mois + un spread, le groupe a souscrit un Swap de Taux afin de se prémunir des évolutions de taux.

Le notionnel du Swap de 20 M€ vient couvrir l'intégralité de la dette. Les échéances de paiement des intérêts trimestriels de la dette sont alignées à celles du Swap. La dette et le Swap se dénoueront en juillet 2029.

Le Swap de taux est parfaitement efficace, la valorisation de Juste Valeur transite via les OCI.

Un test de sensibilité fait apparaître une variation de Juste Valeur du Swap +536 K€ pour une hausse de l'Euribor 3 M de +50 points. En revanche, si l'Euribor 3M venait à diminuer de 50 points, la valorisation du Swap baisserait de (556) K€

Sensibilité		
Baisse des taux de 0,50%	Full MtM en EUR - 8,31% du notionnel	Hausse des taux de 0,50%
1 105	1 663	2 197

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

5.6.2 Détail des titres de participation non consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Corse Confortement Foration Minage	27	27
Siciex	54	54
EPC Explo Congo	0	0
ADEX	0	0
ADEX TP	0	0
Blasting Services	0	0
EDSL	0	0
ECS	8	0
Exchem Explosives ltd	0	0
Exchem Defence Systems Ltd	0	0
Exchem Transports Ltd	0	0
EPC Servicios Peru	75	5
EPC Andina	0	0
Cameroun Services	23	23
EPC Mali	1	1
EPC Libéria	0	0
Explo NC	5	5
Santos De Cunha 7 (société en cours de liquidation)	0	0
GRN	5	5
Valeur nette des titres de participation	198	120

Ces titres de participation ne sont pas consolidés dans la mesure où les contributions de ces sociétés sont non significatives.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

5.7 Stocks et en cours

Au 31 décembre 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Matières premières et autres appro.	En-cours de biens et services	Produits intermé- diaires	Marchan- dises	Total
Au 31 décembre 2021					
Valeurs brutes	19 134	723	2 925	18 353	41 135
Provisions cumulées	(645)	0	(84)	(872)	(1 601)
Valeur nette au 31 décembre 2021	18 489	723	2 841	17 481	39 534
Variations de l'exercice					
Mouvements de BFR	15 671	1 519	993	2 964	21 147
Dotations nettes aux provisions	141	0	(69)	231	303
Variations de périmètre	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	(532)	(4)	(60)	(199)	(795)
Autres	0	0	0	232	232
Valeur nette au 31 décembre 2022	33 769	2 238	3 705	20 709	60 421
Au 31 décembre 2022					
Valeurs brutes	34 269	2 238	3 853	21 352	61 712
Provisions cumulées	(500)	0	(148)	(643)	(1 291)
Valeur nette au 31 décembre 2022	33 769	2 238	3 705	20 709	60 421

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

Au 31 décembre 2021

<i>En milliers d'euros</i>	Matières premières et autres appro.	En-cours de biens et services	Produits intermé- diaires	Marchan- disés	Total
Au 31 décembre 2020					
Valeurs brutes	12 867	651	3 868	13 307	30 693
Provisions cumulées	(562)	-	(76)	(666)	(1 304)
Valeur nette au 31 décembre 2020	12 305	651	3 792	12 641	29 389
Variations de l'exercice					
Mouvements de BFR	5 753	68	(983)	6 699	11 537
Dotations nettes aux provisions	(71)	-	(2 503)	(160)	(2 734)
Variations de périmètre	-	-	-	464	464
Ecart de conversion	502	4	36	336	878
Autres	-	-	2 499	(2 499)	-
Valeur nette au 31 décembre 2021	18 489	723	2 841	17 481	39 534
Au 31 décembre 2021					
Valeurs brutes	19 134	723	2 925	18 353	41 135
Provisions cumulées	(645)	-	(84)	(872)	(1 601)
Valeur nette au 31 décembre 2021	18 489	723	2 841	17 481	39 534

Les stocks de matière première et de produits finis ont été augmentés volontairement pour couvrir les éventuels risques de rupture d'approvisionnement lié aux fluctuations de cours et aux événements politiques.

5.8 Clients et autres débiteurs

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Avances et acomptes	2 947	1 027
Créances clients	128 850	114 965
Autres créances (1)	2 972	2 416
Créances fiscales – hors IS	14 968	12 545
Comptes courants (2)	14 618	14 670
Dividendes à recevoir	2 995	946
Autres	420	571
Total des créances brutes	167 643	147 140
Dépréciation clients et comptes rattachés	(12 822)	(14 572)
Dépréciation des comptes courants et autres	(17 600)	(15 814)
Autres dépréciations	(80)	(80)
Total des dépréciations	(30 502)	(30 466)
Total des clients et autres débiteurs	137 268	116 674

(1) Les autres créances incluent notamment les 729K€ d'actifs liés au surfinancement du régime art. 39.

(2) Les comptes courants comprennent principalement un compte courant relatif à STIPS TI, pour 14,3 M€, entièrement provisionné

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

Suivi des créances clients

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Valeur brute au bilan	128 850	114 965
Dont actifs non échus et non dépréciés à la date de clôture	81 585	61 500
Dont actifs échus et impayés mais non dépréciés à la date de clôture	34 443	38 893
<i>* échu depuis 3 mois au plus</i>	19 524	19 799
<i>* échu depuis plus de 3 mois et moins de 6 mois</i>	4 144	5 680
<i>* échu depuis plus de 6 mois</i>	10 775	13 414
Dont actifs dépréciés	12 822	14 572

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

5.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
VMP – Equivalents de trésorerie (1)	68	173
Disponibilités	29 140	25 672
Provision équivalent de trésorerie	(51)	(52)
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	29 157	25 793
Découverts bancaires	(791)	(1 853)
Provision équivalent de trésorerie	51	52
Total trésorerie nette	28 417	23 992
Trésorerie reclassée en actifs/passifs destinés à être cédés	-	-
Total de la trésorerie nette des actifs/passifs destinés à être cédés	28 417	23 992

Le groupe dispose en plus des lignes disponibles dans les filiales de 2 954 K€ de lignes de crédit disponibles sur des créances cédées à SGF (factor) mais non mobilisées au 31 décembre 2022 et d'un découvert confirmé de 3M€ utilisé à hauteur de 30 K€.

Le groupe dispose également d'un crédit RCF à usage multiple de 30 M€ avec tirage partiel de 14 M€ au 31 décembre 2022.

5.10 Capital

	Nombre d'actions	Valeur unitaire	Montant du capital social
Au 31 décembre 2021	5 724 140	1 €	5 724 140 €
Au 31 décembre 2022	5 780 748	1 €	5 780 748 €

Le capital est composé de 5 780 748 actions. Un droit de vote double est attribué à toutes les actions nominatives, entièrement libérées.

Au cours de l'exercice 2022, le groupe n'a pas procédé à la distribution de dividende.

5.11 Dettes financières

Dettes financières non courantes au 31 décembre 2022

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2021	Augmentation	Diminution	Reclassement courant/ non courant	Autres	31 décembre 2022
Emprunts obligataires	14 979	42	(15 000)	-	-	21
Emprunts bancaires	35 354	43 488	-	(9 650)	(401)	68 791
Total dettes financières non courantes	50 333	43 530	(15 000)	(9 650)	(401)	68 812

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

L'emprunt obligataire Novo de 15 M€ arrivait à échéance en mars 2023. En juillet 2022, il a été remboursé par anticipation et un nouvel emprunt in fine a été mise en place pour un montant de 20 M€ d'une durée de 7 ans (échéance juillet 2029). La ligne RCF a usage multiple d'un montant de 25 M€ qui arrivait à échéance en mars 2024 (non courant) a également été remplacée par une nouvelle ligne RCF d'un montant maximal de 30 M€ d'une durée de 5 ans (échéance juillet 2027). Au 31 décembre 2022, le RCF a fait l'objet d'un tirage à hauteur de 14 M€. Pour rappel en 2021, le RCF de 25 M€ n'avait fait l'objet d'aucun tirage. Au 31 décembre 2022, le groupe bénéficie d'un Prêt de Garantie de l'Etat d'un montant de 17 M€ étalé sur 4 ans et d'un prêt BPI de 3,75 M€ d'une durée de 4 ans également.

Dettes financières courantes au 31 décembre 2022

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2021	Augmentation	Diminution	Reclassement courant/ non courant	Autres	31 décembre 2022
Emprunts obligataires	-			-		-
Emprunts bancaires	8 974	4 065	(9 260)	9 650	(195)	13 234
Utilisation de lignes de crédits renouvelables	1 318	-	-	(1 308)	-	-
Instruments de couverture de taux	7	-	-	-	-	7
Mobilisation de créances	4 901	3 959	-	1 220	(22)	10 058
Autres emprunts et dettes assimilées		-	(306)	98	252	44
Intérêts courus sur emprunt	594	344	(564)	-		374
Total dettes financières courantes hors découverts bancaires	15 794	8 368	(10 130)	9 650	34	23 717
Découverts bancaires	1 852	-	(1 060)	-		792
Total dettes financ. courantes	17 647	8 368	(11 190)	9 650	34	24 509

Les valeurs à atteindre au 31 décembre 2022 sont définies comme suit : Dette financière nette / EBITDA retraité : < 3,25 (dette senior) Les valeurs atteintes en 2022 respectent ces ratios et s'établissent comme suit : Dette financière nette / EBITDA retraité : 1,683

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

Dettes financières non courantes au 31 décembre 2021

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2020	Augmentation	Diminution	Reclassement courant/ non courant	Autres	31 décembre 2021
Emprunts obligataires	14 926	55	-	(2)	-	14 979
Emprunts bancaires	34 171	3 953	-	(3 194)	424	35 354
Total dettes financières non courantes	49 097	4 008	-	(3 196)	424	50 333

Dettes financières courantes au 31 décembre 2021

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2020	Augmentation	Diminution	Reclassement courant/ non courant	Autres	31 décembre 2021
Emprunts obligataires	13 358	230	(11 449)	(2 139)	-	-
Emprunts bancaires	13 935	580	(8 793)	3 235	17	8 974
Utilisation de lignes de crédits renouvelables	1 318	-	-	-	-	1 318
Instruments de couverture de taux	4	-	-	2	-	7
Mobilisation de créances	2 052	2 745	-	-	104	4 901
Autres emprunts et dettes assimilées	261	-	(300)	(71)	9	-
Intérêts courus sur emprunt	628	50	-	(90)	6	594
Total dettes financières courantes hors découverts bancaires	31 557	3 605	(20 542)	937	136	15 794
Découverts bancaires	3 131	(1 291)	-	-	13	1 853
Total dettes financières courantes	34 688	2 314	(20 542)	937	149	17 647

L'emprunt obligataire Novo de 15 M€ arrivait à échéance en mars 2023. En juillet 2022, il a été remboursé par anticipation et un nouvel emprunt in fine a été mise en place pour un montant de 20 M€ d'une durée de 7 ans (échéance juillet 2029).

La ligne RCF a usage multiple d'un montant de 25 M€ qui arrivait à échéance en mars 2024 (non courant) a également été remplacée par une nouvelle ligne RCF d'un montant maximal de 30 M€ d'une durée de 5 ans (échéance juillet 2027). Au 31 décembre 2022, le RCF a fait l'objet d'un tirage à hauteur de 14 M€. Pour rappel en 2021, le RCF de 25 M€ n'avait fait l'objet d'aucun tirage.

Au 31 décembre 2022, le groupe bénéficie d'un Prêt de Garantie de l'Etat d'un montant de 17 M€ étalé sur 4 ans et d'un prêt BPI de 3,75 M€ d'une durée de 4 ans également.

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

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

Dettes de location au 31 décembre 2022

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2021	Augmentation	Diminution	Reclassement courant/ non courant	Autres	31 décembre 2022
Dettes de location non courantes	15 357	6 938	-	(7 515)	(825)	13 956
Dettes de location courantes	8 798	2 689	(10 666)	7 515	201	8 537
Total dettes de location	24 155	9 627	(10 666)	-	(624)	22 493

Dettes de location au 31 décembre 2021

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2020	Augmentation	Diminution	Reclassement courant / non courant	Autres	31 décembre 2021
Dettes de location non courantes	16 401	6 039	-	(7 764)	681	15 357
Dettes de location courantes	8 397	2 325	(9 896)	7 764	208	8 798
Total dettes de location	24 798	8 364	(9 896)	-	889	24 155

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Augmentation des dettes financières non courantes	43 530	4 008
Augmentation des dettes financières courantes	8 368	3 605
Retraitement de la variation des intérêts courus	(344)	(49)
Retraitement de la variation des dettes sur location financement	-	-
Augmentation des dettes de location	-	-
Emission d'emprunts – Tableau de Flux de Trésorerie	51 554	7 564
Diminution des dettes financières non courantes	(15 000)	-
Diminution des dettes financières courantes	(10 130)	(20 542)
Retraitement de la variation des intérêts courus	564	0
Diminution des dettes de location	(10 666)	(9 896)
Remboursement d'emprunts – Tableau de Flux de Trésorerie	(35 232)	(30 438)

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

Echéancier des dettes financières non courantes et instruments financiers au 31 décembre 2021

<i>En milliers d'euros</i>	Emprunts bancaires et obligataires	Dettes sur location financement	Total au 31 décembre 2022	Total au 31 décembre 2021
Entre 1 et 2 ans	11 270	5 930	17 200	31 129
Entre 2 et 3 ans	10 743	3 778	14 521	12 172
Entre 3 et 4 ans	6 810	1 481	8 291	10 907
Entre 4 et 5 ans	16 230	1 156	17 386	5 996
Plus de 5 ans	23 759	1 610	25 369	5 486
Total	68 812	13 955	82 767	65 690

5.12 Impôts différés au bilan

Les mouvements d'impôts différés au 31 décembre 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Provisions dépollution décontamination et démantèlement	Avantages au personnel	Autres (1)	Total
Au 31 décembre 2021	3 580	852	2 230	6 662
Enregistré au compte de résultat	(145)	(175)	546	227
Enregistré en capitaux propres	0	399	(382)	17
Variations de périmètre	0	0	(249)	(249)
Reclassement	0	1 708	(1 708)	0
Différences de change	(120)	(83)	155	(47)
Au 31 décembre 2022	3 316	2 701	593	6 609

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Impôts différés actifs	8 337	8 167
Impôts différés passifs	(1 729)	(1 505)
Impôts différés nets	6 609	6 662

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

5.13 Provisions pour avantages aux salariés

En milliers d'euros	31 décembre 2022					31 décembre 2021				
	France (1)	Grande- Bretagne (2)	Italie (3)	Autres	Total	France (1)	Grande- Bretagne (2)	Italie (3)	Autres	Total
Valeur nette comptable à l'ouverture	5 301	5 756	689	334	12 080	6 375	13 305	693	254	20 628
Impact IFRIC IAS 19 au 1er janvier 2020 (*)						(1 060)	-	-	-	(1 060)
Valeur nette comptable à l'ouverture retraitée						5 315	13 305	693	254	19 568
Coût des services rendus au cours de l'exercice	403	11	277	-	691	443	1	25	(0)	469
Coût financier	44	95	3	-	142	49	173	2	-	224
Ecart actuariels reconnus en capitaux propres	(685)	1 987	85	-	1 387	(486)	(7 248)	1	-	(7 733)
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3
Cotisations versées	(499)	(1 196)	(395)	106	(1 984)	(12)	(1 212)	(32)	76	(1 180)
Prestations servies	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	(337)	-	1	(336)	-	736	-	2	738
Reclassement Actif financier en passif financier	15	-	-	27	42	(8)	-	-	(1)	(9)
Valeur nette comptable à la clôture	4 579	6 315	659	468	12 021	5 301	5 756	689	334	12 080
Valeur actuelle des obligations partiellement ou totalement financées	-	38 804	-	496	39 300	-	63 123	-	356	63 479
Juste valeur des actifs du régime	-	(32 489)	-	(28)	(32 517)	-	(57 367)	-	(23)	(57 390)
Obligations partiellement ou totalement financées par EPC	-	6 315	-	468	6 783	-	5 756	-	333	6 089
Valeur actuelle des obligations non financées	4 579	-	659	-	5 238	5 301	-	689	-	5 990
Actif de retraite reclassé en actif financier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passif net	4 579	6 315	659	468	12 021	5 301	5 756	689	333	12 080

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

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

31 décembre 2021			
France (1)	Grande-Bretagne (2)	Italie (3)	Autres
1,00%	1,85%	0,98%	n.d.
1,50%	N/A	3,00%	n.d.
1,50%	2,50%	1,25%	n.d.

Ventilation des actifs du régime

Actions	N/A	26%	N/A	n.d.
Obligations	N/A	43%	N/A	n.d.
Immobilier	N/A	2%	N/A	n.d.
Autres	N/A	29%	N/A	n.d.

N/A	28%	N/A	n.d.
N/A	44%	N/A	n.d.
N/A	0%	N/A	n.d.
N/A	28%	N/A	n.d.

- (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. Ce fond est fermé aux nouveaux entrants et à l'acquisition de nouveaux droits.
- (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.

Les hypothèses actuarielles sont établies par des experts indépendants en fonction des zones géographiques ou des pays et des spécificités de chaque entité.

- Concernant la France, le taux d'actualisation est fourni par un actuaire indépendant et comprend uniquement des obligations d'entreprises en euros notées au minimum AA
- Concernant la Grande-Bretagne, le taux d'actualisation comprend uniquement des obligations d'entreprises notées au minimum AA et est analysé au regard des évolutions des courbes de rendement de ces obligations à 30 ans et des swaps à 50 ans.

Le coût des services rendus est inclus dans les charges de personnel au compte de résultat, et le coût financier en autres charges financières.

Les provisions pour avantages aux salariés sont particulièrement sensibles aux taux d'actualisation. Ainsi, une hausse de 0.5 point du taux d'actualisation diminuerait la valeur actuelle des obligations de 4,6 millions d'euros. A l'inverse, une baisse de 0.5 point du taux d'actualisation augmenterait la valeur actuelle des obligations de 5.3 millions d'euros.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

5.14 Les autres provisions

Les autres provisions au 31 décembre 2022

<i>En milliers d'euros</i>	Démant. Décontam. Dépol.	Provisions sur Contrats	Autres (1)	Total
Au 31 décembre 2021	14 461	734	8 962	24 157
Provisions supplémentaires	144	1 740	1 675	3 559
Reprises	(100)	(1 199)	(3 952)	(5 251)
Variation de périmètre	-	-	-	-
Variation du montant actualisé (effet temps et modification du taux)	(690)	-	-	(690)
Ecart de conversion	(483)	-	(46)	(529)
Autres mouvements (2)	-	(38)	1 007	969
Au 31 décembre 2022	13 332	1 237	7 646	22 215

- (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...).

La variation des autres provisions pour risques sont liées à la sinistralité et aux plans de restructuration.

- (2) Les autres mouvements sont principalement constitués d'une provision pour charge constatée sur la plateforme Ecocentre chez 2B Recyclage pour 1 048K€.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

Les autres provisions au 31 décembre 2021

<i>En milliers d'euros</i>	Démant. Décontam. Dépol.	Provisions sur Contrats	Autres (1)	Total
Au 31 décembre 2020	12 820	834	8 493	22 147
Provisions supplémentaires	265	901	3 221	4 387
Reprises	(362)	(1 001)	(2 811)	(4 174)
Variation du montant actualisé (Effet temps et modification du taux)	1 172	-	-	1 172
Ecart de conversion	566	-	54	620
Autres mouvements	-	-	5	5
Au 31 décembre 2021	14 461	734	8 962	24 157

(3) 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...).

La variation des autres provisions pour risques sont liées à la sinistralité et aux plans de restructuration.

Détail des autres provisions entre non courant et courant

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Non courant	19 213	21 729
Courant	3 002	2 428
Total	22 215	24 157

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

5.15 Fournisseurs et autres créditeurs

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Dettes fournisseurs	92 303	71 788
Avances et acomptes reçus sur commandes	7 502	3 546
Dettes sociales	15 806	14 855
Dettes fiscales	21 124	19 638
Autres dettes	7 308	9 073
Total	144 043	118 900

5.16 La variation du Besoin en Fonds de Roulement

La variation du besoin en fonds de roulement s'analyse comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	Variations du BFR & provisions courantes	
	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Stocks et en cours	(21 148)	(11 537)
Clients et autres débiteurs	(18 939)	(5 839)
Autres actifs long terme	-	-
Autres actifs courants	(384)	(1 064)
Sous total	(40 471)	(18 440)
Fournisseurs et autres créditeurs	27 737	(593)
Autres passifs long terme	171	456
Autres passifs courants	(2 399)	1 177
Sous total	25 509	1 040
Besoin en fonds de roulement	(14 962)	(17 400)
Provisions sur actifs circulant	(122)	4 952
Besoin en fonds de roulement net	(15 084)	(12 448)

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

5.17 Incidence des variations de périmètre et transactions entre actionnaires

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Trésorerie acquise lors des entrées de périmètre	-	41
Investissement en titres consolidés	(541)	(1 231)
Impact des entrées de périmètre	(541)	(1 190)
Trésorerie cédée lors des sorties de périmètre	-	-
Désinvestissement en titres consolidés	-	-
Impact des sorties de périmètre	-	-
Total des incidences de périmètre	-	(9)
Total des transactions entre actionnaires	(541)	(1 199)

5.18 Engagements financiers

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Avals et cautions ⁽¹⁾	21 320	25 878
Hypothèques et nantissements	8 436	7 373
Total des garanties données	29 756	33 251

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Effets escomptés non échus	168	147
Avals et cautions	3 189	3 284
Total des garanties reçues	3 357	3 432

⁽¹⁾ dont garantie portant sur les sociétés mises en équivalence de 3 579K€

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

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

6. Information relative aux parties liées

6.1 Contrôle

Le groupe 4 Décembre propriétaire de 100% du Groupe EJB Barbier est contrôlé par Argos VII Lux GP Sarl. Cette société privée est enregistrée au Luxembourg sous le numéro B 228 124. Elle agit en tant que gérant de six sociétés en commandite enregistrées en vertu de la loi du Royaume-Uni, constituant ensemble Euroknights VII. Euroknights VII co-investit avec une société de Libre Partenariat française, Argos VII F&F SLP. Ces sept véhicules constituent le Fonds. Les différents véhicules investissant dans le fonds sont les suivants (avec les numéros d'enregistrement et les engagements respectifs envers le Fonds).

Les différents partenaires du fonds	Numéro d'enregistrement	Pourcentage de détention
Euroknights VII No 1 LP	LP17361	16,59%
Euroknights VII No 2 LP	LP17362	17,20%
Euroknights VII No 3 LP	LP17363	16,95%
Euroknights VII No 4 LP	LP17364	16,65%
Euroknights VII No 5 LP	LP17365	15,86%
Euroknights VII No 6 LP	LP17366	16,75%
Argos VII F&F SLP		
Total		100,00%

6.2 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.

6.3 Rémunération du personnel dirigeant-clé

Le personnel dirigeant clé du Groupe 4 Décembre n'est pas rémunérée par la holding 4 Décembre. Le mandataire social de la société EPC S.A. au 31 décembre 2022 est rémunéré par la société EPC.

<i>En milliers d'euros</i>	Exercice 2022	Exercice 2021
Rémunérations avantages en nature	540	526
Jetons de présence	64	63
Autres	-	80
Paie en action	-	-
Total	605	670

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

6.4 Transactions avec des parties liées

Le Groupe entretient des relations avec les parties liées suivantes :

En milliers d'euros	Exercice 2022	Exercice 2021
4 Décembre		
Autres charges opérationnelles		-
Charge d'intérêts sur l'emprunt obligataires convertible en actions	-	(230)
Impact résultat	-	(230)
Dettes sur l'emprunt obligataires convertible en actions et intérêts à payer	-	-
Dettes fournisseurs		-
Impact état de la situation financière	-	-

Procédure Candel & Partners

Le 29 novembre 2016, la société Candel & Partners a assigné tous les administrateurs de la société E.J. Barbier (dont certains sont également administrateurs d'EPC SA) ainsi qu'EPC SA devant le Tribunal de commerce de Paris, en sollicitant leur condamnation solidaire à payer à EPC SA 15,4 millions d'euros de dommages-intérêts en réparation du préjudice que lui aurait causé des conventions conclues par EPC ou ses filiales avec E.J. Barbier et les sociétés ADEX et ADEX Services Limited au titre des exercices 2000 à 2013 inclus, ainsi qu'1,5 million d'euros de dommages-intérêts « *au titre du préjudice subi par EPC du fait du retard dans l'indemnisation* », 300.000€ en application de l'article 700 CPC, et les dépens.

Dans le cadre de cette procédure, la société Candel & Partners vise spécifiquement :

- Pour la période du 1^{er} janvier 2000 au 31 décembre 2012, une convention de prestation de services conclue entre la société ADEX, en qualité de prestataire, et la Société, en qualité de bénéficiaire, conclue par acte sous seing privé du 4 janvier 2000 et portant sur des prestations d'assistance dans (i) les domaines techniques, de la stratégie et de la production, (ii) le domaine de la logistique et des transports, (iii) le domaine de la stratégie commerciale, (iv) le marketing, (v) la communication, (vi) les relations internationales, (vii) le domaine comptable, (viii) le domaine financier, (ix) le domaine de la trésorerie, (x) les domaines juridique et fiscal et (xi) le domaine des relations humaines.
- Pour la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2013, la convention de prestations de service en date du 6 mars 2013 portant sur des prestations d'assistance dans (i) le domaine du marketing et de la communication, (ii) le domaine administratif et financier, (iii) le domaine de l'audit interne (iv) la direction de la stratégie et du développement (v) la direction logistique et des achats et (vi) le domaine de la Sécurité – Santé – Environnement et prévoyant une rémunération sur la base des coûts réels augmentés d'une marge de 8%, mais seulement en ce qui concerne la refacturation par ADEX à EPC SA d'une partie des loyers payés par ADEX à E.J. Barbier.
- Pour la période du 1^{er} janvier 2007 au 31 décembre 2012, une convention de prestation de services informatiques conclue entre la société E.J. Barbier, en qualité de prestataire, et la Société, en qualité de bénéficiaire, conclue par acte sous seing privé en date du 2 janvier 2007. Cette convention prévoyait à la charge de la Société une rémunération annuelle de 130.000€ avec une clause d'indexation en fonction de l'évolution de l'indice Syntec. Cette convention a été conclue pour une durée initiale de 3 ans, reconductible tacitement par période d'une année, et a été reconduite chaque année ensuite. Elle a pris fin de manière anticipée le 31 décembre 2012, lorsque lui a été substituée la convention en date du 10 octobre 2014, entrée en vigueur rétroactivement le 1^{er} janvier 2013.

Au soutien de ses prétentions, la société Candel & Partners fait valoir que les conventions en question auraient dû être soumises à la procédure des conventions réglementées prévue par les articles L.225-38 et suivants du code de commerce et qu'elles ont causé des conséquences préjudiciables à EPC.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

Par un jugement du 31 octobre 2019, le Tribunal de commerce de Paris a déclaré irrecevable l'action de Candel & Partners à l'égard de Mmes Brigitte de Brancion, Dominique de Brancion, Isabelle Chatel de Brancion, Marie-Magdeleine de Brancion et de Mme Annick Fournier-Guihard, et les a mises hors de cause.

Par un second jugement du 10 juillet 2020, le Tribunal de commerce de Paris a débouté la société Candel & Partners de la totalité de ses demandes, et l'a condamnée, sur le fondement de l'article 700 du Code de procédure civile, à payer 60.000€ à Madame Elisabeth de Raguet de Brancion, Madame Jacqueline de Raguet de Brancion et Monsieur Paul de Brancion et 30.000€ à la société EPC. Aux termes de ce jugement, le Tribunal a :

- déclaré (i) irrecevables (à raison de la prescription) la totalité des demandes de la société Candel à l'encontre de Madame Jacqueline de Brancion, ainsi que les demandes de la société Candel à l'encontre de Madame Elisabeth de Brancion et de Monsieur Paul de Brancion à l'exception des demandes relatives à la seule réparation du loyer 2013 intervenu postérieurement au 29 novembre 2013 dans le cas de Monsieur Paul de Brancion et du 2 décembre 2013 dans le cas de Madame Elisabeth de Brancion ;
- débouté la société Candel & Partners de ses demandes relatives à la refacturation du loyer 2013 intervenue postérieurement au 29 novembre 2013 dans le cas de M. Paul de Brancion et du 2 décembre 2013 dans le cas de Mme Elisabeth De Brancion.

Par un arrêt du 9 novembre 2021, la Cour d'appel de Paris a :

- confirmé le jugement du 31 octobre 2019 en toutes ses dispositions,
- confirmé le jugement du 10 juillet 2020 en toutes ses dispositions sauf en ce qu'il a déclaré irrecevables les demandes de la société Candel & Partners à l'encontre de Mme Elisabeth de Brancion et de M. Paul de Brancion, à l'exception des demandes relatives à la refacturation du loyer 2013 intervenue postérieurement au 29 novembre 2013 dans le cas de M. Paul de Brancion, et débouté la société Candel & Partners des demandes relatives à la refacturation du loyer 2013 intervenue postérieurement au 29 novembre 2013 dans le cas de M. Paul de Brancion et au 2 décembre 2013 dans le cas de Mme Elisabeth de Brancion, et statuant à nouveau, déclaré irrecevable car prescrite l'action exercée par Candel & Partners à l'encontre de M. Paul de Brancion et de Mme Elisabeth de Brancion.

Au final c'est donc la totalité des demandes de la société Candel & Partners qui ont été déclarées irrecevables car prescrites.

A la suite de l'arrêt de la Cour d'appel de Paris, la société Candel & Partners a réglé à EPC l'indemnité de 30.000€ au titre de l'article 700 du code de procédure civile prévue par le jugement du 10 juillet 2020.

Puis elle a formé un pourvoi en cassation à l'encontre de l'arrêt de la Cour d'appel de Paris du 9 novembre 2021. L'affaire est pendante devant la Cour de cassation.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

7. Sociétés du groupe

Sociétés du Groupe	Pays	Pourcentage intérêts	
		31/12/2022	31/12/2021
Filiales - Intégration globale			
4 DECEMBRE	France	100,00%	100,00%
EJ BARBIER	France	100,00%	100,00%
ADEX TP	France	94,12%	94,12%
ADEX SNC	France	97,96%	97,96%
EPC SA	France	64,19%	64,19%
EPC France	France	64,19%	64,19%
DEMOKRITE SAS	France	64,19%	64,19%
DEMOSTEN	France	64,19%	64,19%
A.T.D. SAS	France	64,19%	64,19%
PRODEMO SAS	France	64,19%	64,19%
OCCAMAT SAS	France	64,19%	64,19%
OCCAMIANTE SAS	France	64,19%	64,19%
2 B RECYCLAGE SAS	France	64,19%	64,19%
SOCIETE MINE AFRIQUE	France	64,19%	64,19%
DIOGEN	France	64,19%	64,19%
EPC MINETECH	France	64,19%	64,19%
CORSE EXPANSIFS	France	47,02%	47,02%
EPC INNOVATION	France	64,19%	64,19%
SONOUVEX	France	64,19%	64,19%
EPC ITALIA	Italie	64,19%	64,19%
INTEREM	Italie	64,19%	64,19%
EPC UK	Grande Bretagne	59,91%	59,91%
EPC METRICS Ltd	Grande Bretagne	59,91%	59,91%
MINEXPLO	Grande Bretagne	64,19%	64,19%
ADEX SERVICES LTD	Grande Bretagne	97,96%	97,96%
EPC CHEMICALS LTD	Grande Bretagne	59,91%	NC
EPC- BELGIQUE	Belgique	64,19%	64,19%
EMPRESA DE EXPLOSIVOS INDUSTRIAIS LDA (EEI)	Portugal	64,19%	64,19%
GALILEO EXPLOSIVOS SA	Espagne	64,19%	64,19%
SERAFINA ORTEGA E HIJOS SA	Espagne	60,98%	60,98%
EPC ESPANA	Espagne	64,19%	64,19%
SILEX SEGURIDAD	Espagne	64,19%	64,19%
EPC SVERIGE	Suède	64,19%	64,19%
EPC NORGE	Norvège	64,19%	64,19%
EPCAPRE	Luxembourg	64,19%	64,19%
EPC JAPAN CORPORATION	Japon	62,62%	62,62%
KĀMAĀN EXPLO	Nouvelle Calédonie	60,98%	60,98%
EPC Chili	Chili	32,74%	32,74%
EPC SINGAPOUR	Singapour	64,19%	64,19%
EPC BURKINA FASO	Burkina Faso	64,19%	64,19%
EPC ASIA PACIFIC FZE	Emirats Arabes Unis	64,19%	64,19%
EPC SENEGAL	Sénégal	51,99%	64,19%
EPC EXPLO MAROC	Maroc	64,19%	64,19%
MARODYN	Maroc	64,16%	64,16%
MARODYN COTE D'IVOIRE	Côte d'Ivoire	64,16%	64,16%
NITROKEMFOR GUINEE	Guinée	64,19%	64,19%
NORMAT SERVICES	Bénin	48,15%	48,15%
EPC GUINEE	Guinée	64,19%	64,19%
EPC CAMEROUN	Cameroun	64,19%	64,19%
EPC GABON	Gabon	64,19%	64,19%
EPC COTE D'IVOIRE	Côte d'ivoire	48,14%	48,14%

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

EPC CANADA	Canada	64,19%	64,19%
------------	--------	--------	--------

Sociétés du Groupe	Pays	Pourcentage intérêts	
		31/12/2022	31/12/2021
Filiales - Intégration globale			
Entreprises associées – Mises en équivalence			
ARABIAN EXPLOSIVES (PRIVATE Ltd)	Emirats Arabes Unis	12,84%	12,73%
SOCIETE DE MINAGE EN GUINEE SAS (SMG)	France	32,09%	32,09%
NITROKEMINE	Guinée	32,09%	32,09%
KEMEK	Irlande	32,09%	32,09%
KEMEK US Limited	Irlande	32,09%	32,09%
EPC-B SCRL	Belgique	42,79%	42,79%
MCS	Arabie Saoudite	25,68%	25,68%
Entreprises non consolidées			
SICIEX	France	63,67%	63,67%
CORSE CONFORTEMENT FORATION MINAGE	France	8,40%	8,40%
Blasting Services	Grande Bretagne	58,91%	58,91%
EDSL	Grande Bretagne	58,91%	58,91%
EXCHEM EXPLOSIVES Ltd	Grande Bretagne	58,91%	58,91%
Exchem Transport Ltd	Grande Bretagne	58,91%	58,91%
Exchem Defence Systems Ltd	Grande Bretagne	58,91%	58,91%
EPC Liberia	Liberia	62,67%	62,67%
EPC Servicios Peru	Perou	31,34%	31,34%
EPC Andina	Perou	31,34%	31,34%
SANTOS DE CUNHA 7 (société en cours de liquidation)	Portugal	18,80%	18,80%
EPC EXPLO Congo	Congo	62,67%	62,67%
EPC Cameroun Services	Cameroun	47,00%	47,00%
EXPLO NC	Nouvelle Calédonie	31,34%	31,34%
EPC MALI	Mali	56,40%	56,40%
GRN	France	21,93%	21,93%

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2022

8. Honoraires des Commissaires aux Comptes

<i>En milliers d'euros</i>	PWC		BDO	
	Montant (HT)		Montant (HT)	
	2022	2021	2022	2021
AUDIT				
- Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés				
- 4 DECEMBRE	11	11	12	9
- Filiales consolidées	407	378	319	288
- Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire au compte	-	-	-	-
- 4 DECEMBRE	-	-	-	-
- Filiales consolidées	59	26	35	-
Sous-total Audit	477	415	366	297
AUTRES PRESTATIONS				
- Juridique, fiscal et social	-	-	-	-
Sous-total autres prestations				
TOTAL	477	415	366	297

Les services autres que la certification des comptes concernent principalement l'émission des lettres de fin de travaux.

9. Événements post clôture

Arrêt de l'activité additifs diesels

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 (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 ses actifs 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 arrêtera sa production fin avril 2023. La transaction sera totalement finalisée d'ici à décembre 2023.

Cette opération est sans impact sur les comptes de 4 Décembre au 31 décembre 2022.

Cession d'ADEX à EPC SA

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) filiale de 4 Décembre 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 €)² 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 de 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. Elle a été soumise à l'approbation de l'assemblée générale annuelle du 28 juin 2023 statuant sur le rapport spécial des Commissaires aux comptes.