

Bordereau attestant l'exactitude des informations - NANTERRE - 9201 - Documents comptables
(B-C) - Dépôt le 02/09/2024 - 43920 - 2021 B 02861 - 878 313 253 - 4 Décembre

Certifié conforme

DocuSigned by:
Olivier Obst
0EAEEDD009724B1...

Olivier OBST, Président

GROUPE 4 DECEMBRE

Etats financiers annuels consolidés 2023

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

SOMMAIRE

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2023	3
ETAT DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN	
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2023.....	4
ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE AU 31 DÉCEMBRE 2023.....	5
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2023	6
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 31	
DECEMBRE 2023	7

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2023

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<i>Activités poursuivies</i>			
Produit des activités ordinaires		482 121	467 151
Autres produits		5 234	1 940
Achats consommés		(216 186)	(221 596)
Autres achats et charges externes	4.1	(105 751)	(96 239)
Variation des stocks d'encours et de produits finis	4.2	2 307	2 513
Charges de personnel	4.3	(119 575)	(109 661)
Amortissements et dépréciations des immobilisations		(25 831)	(24 193)
Dotations et reprises de provisions	4.4	(4 806)	1 758
Autres produits et charges d'exploitation	4.5	2 661	(3 889)
Part du résultat des mises en équivalence	5.5	13 001	7 714
Résultat opérationnel courant incluant la part des mises en équivalence		33 175	25 499
Autres produits et charges opérationnels	4.6	(620)	(732)
Résultat opérationnel avant dépréciation des écarts d'acquisition		32 555	24 767
Pertes de valeur sur les actifs immobilisés		-	-
Résultat opérationnel		32 555	24 767
Coût de l'endettement financier net	4.8	(5 693)	(3 638)
Autres produits et charges financiers	4.8	(326)	895
Résultat avant impôt		26 536	22 024
Impôt sur les résultats	4.9	(4 050)	(4 134)
Résultat net de l'ensemble consolidé – activités poursuivies		22 486	17 890
Résultat net des activités abandonnées		-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé – total		22 486	17 890
Résultat net – part du groupe		13 209	10 265
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		9 278	7 624

ETAT DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2023

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Résultat net total	22 486	17 890
Ecart de conversion sur sociétés intégrées globalement	414	(170)
Ecart de conversion sur sociétés mises en équivalence	(784)	1 053
Variation de Juste Valeur des instruments financiers	(938)	1 668
Impôts différés sur les éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	234	(417)
Total des autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	(1 074)	2 134
Pertes et gains actuariels sur sociétés intégrées	(2 534)	(1 387)
Impôts différés sur éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	633	399
Pertes et gains actuariels sur mise en équivalence	(129)	(134)
Impôts différés sur éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net sur mise en équivalence	22	15
Total des autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	(2 008)	(1 107)
Résultat global	19 404	18 917
<i>dont quote-part du Groupe</i>	11 350	10 954
<i>dont quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	8 054	7 854

ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE AU 31 DÉCEMBRE 2023

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 décembre 2023	31 décembre 2022
ACTIF			
Ecart d'acquisition	5.1	888	888
Immobilisations incorporelles	5.2	4 334	4 739
Immobilisations corporelles	5.3	117 652	111 253
Droits d'utilisation	5.4	27 056	24 557
Participations dans les mises en équivalence	5.5	39 379	33 251
Autres actifs financiers non courants	5.6	2 468	3 275
Actifs d'impôts différés	5.11	9 326	8 337
Autres actifs long terme		-	37
Total actifs non courants		201 103	186 337
Stocks	5.7	54 233	60 421
Clients et autres débiteurs	5.8	143 330	137 268
Créances fiscales		2 110	1 860
Autres actifs courants		10 806	9 618
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.9	29 018	29 157
Total actifs courants		239 497	238 324
Groupes d'actifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL ACTIF		440 600	424 661
PASSIF			
Capital	5.10	5 783	5 781
Réserves		67 072	58 959
Résultat net de l'exercice – part du groupe		13 209	10 265
Capitaux propres part du groupe		86 064	75 005
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		52 016	45 039
Capitaux propres		138 080	120 044
Dettes financières non courantes	5.11	67 760	68 812
Dettes de location non courantes	5.11	15 456	13 956
Passifs d'impôts différés	5.12	1 657	1 729
Provisions pour avantages aux salariés	5.13	13 881	12 021
Autres provisions non courantes	5.14	23 741	19 213
Autres passifs long terme		1 305	1 018
Total passifs non courants		123 800	116 749
Fournisseurs et autres créditeurs	5.15	130 724	144 043
Dettes d'impôt		3 331	2 480
Dettes financières courantes	5.11	25 252	24 509
Dettes de location courantes	5.11	9 595	8 537
Autres provisions courantes	5.14	1 696	3 002
Autres passifs courants		8 122	5 297
Total passifs courants		178 720	187 868
Total dettes		302 520	304 617
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL PASSIF		440 600	424 661

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2023

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Résultat net consolidé		22 486	17 890
Elim. des parts des mises en équivalence	5.5	(13 001)	(7 714)
Elim. des amortissements et provisions		28 743	19 804
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		(3 212)	555
Elim. autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(127)	(103)
Elim. de l'effet d'actualisation	5.14	(1 126)	(690)
Elim. du résultat s/ cessions actions propres		(128)	(40)
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions		259	518
Dividendes reçus des co-entreprises	5.5.6	8 971	2 365
Elim. des produits de dividendes (hors-groupe)		(29)	(29)
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		42 836	32 556
Elim. de la charge (produit) d'impôt	5.10	4 050	4 134
Elim. du coût de l'endettement financier net	5.9	5 693	3 638
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		52 579	40 328
Incidence de la variation du BFR	5.16	(13 266)	(15 084)
Impôts payés		(4 224)	(5 365)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		35 089	19 879
Incidence des variations de périmètre	5.17	135	(541)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	5.4	(22 531)	(29 141)
Acquisition d'actifs financiers		-	(8)
Variation des prêts et avances consentis		(547)	1 197
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		5 715	775
Dividendes reçus	4.8.1	29	29
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(17 199)	(27 689)
Augmentation de capital		-	24
Augmentations (réductions) de capital auprès des minoritaires		-	-
Emission d'emprunts	5.11	13 549	51 554
Remboursement d'emprunts	5.11	(14 904)	(24 566)
Diminution des dettes de locations	5.11	(10 602)	(10 666)
Intérêts financiers nets versés		(5 687)	(3 875)
Transactions entre actionnaires		(170)	-
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		(342)	(285)
Dividendes payés aux minoritaires		(548)	(213)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(18 704)	11 973
Incidences de la variation des taux de change		(238)	262
Autres		-	-
Variation de la trésorerie		(1 052)	4 425
Trésorerie d'ouverture	5.9	28 418	23 992
Trésorerie de clôture	5.9	27 366	28 417
Variation de trésorerie		(1 052)	4 425

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2023

<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 2021	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
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	(1 238)	(452)	(169)	(1 859)	(1 224)	(3 083)
Résultat net de l'exercice	-	-	-	13 209	-	-	13 209	9 278	22 486
Total des produits et charges comptabilisés	-	-	-	11 971	(452)	(169)	11 350	8 054	19 404
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	193	193
Dividendes versés	-	-	-	(343)	-	-	(343)	(535)	(878)
Païement en action	-	-	-	163	-	-	163	96	259
Variations de périmètre	-	-	-	(24)	-	-	(24)	(833)	(857)
Reclassement	2	2 495	(2 497)	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	(128)	42	-	-	(86)	2	(85)
Total au 31 décembre 2023	5 783	52 087	(2 682)	27 459	351	3 066	86 064	52 016	138 080

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

GROUPE 4 DECEMBRE

Annexe aux états financiers annuels consolidés 2023

SOMMAIRE

1	PRÉSENTATION GÉNÉRALE.....	10
2	FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE	10
3	PRINCIPES COMPTABLES	12
4.	NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT	26
4.1.	Répartition du chiffre d'affaires	26
4.2.	Autres achats et charges externes Autres achats et charges externes.....	26
4.3.	Variation des stocks d'en-cours et de produits finis au compte de résultat	26
4.4.	Charges de personnel	27
4.5.	Dotations et reprises de provisions.....	27
4.6.	Autres produits et charges d'exploitation.....	28
4.7.	Autres produits et charges opérationnels	28
4.8.	Frais de recherche et développement	28
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	34
5.4	Droits d'utilisation.....	35
5.5	Participation dans les mises en équivalence.....	36
5.6	Autres actifs financiers non courants	40
5.6.1	Détail des instruments dérivés.....	40
5.6.2	Détail des titres de participation non consolidés	41
5.7	Stocks et en cours	42
5.8	Clients et autres débiteurs	43
5.9	Trésorerie et équivalents de trésorerie	44
5.10	Capital	44
5.11	Dettes financières	44
5.12	Impôts différés au bilan.....	48
5.13	Provisions pour avantages aux salariés	49
5.14	Les autres provisions	51
5.15	Fournisseurs et autres créditeurs	53
5.16	La variation du Besoin en Fonds de Roulement	53
5.17	Incidence des variations de périmètre et transactions entre actionnaires.....	54
5.18	Engagements financiers.....	54
6.	INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES	55
6.1	Contrôle.....	55
6.2	Relation avec les filiales.....	55
6.3	Rémunération du personnel dirigeant-clé	55
6.4	Transactions avec des parties liées.....	56
7.	SOCIÉTÉS DU GROUPE	58
8.	HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	60
9.	ÉVÉNEMENTS POST CLOTURE.....	61

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

1 PRÉSENTATION GÉNÉRALE

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

Les comptes consolidés du Groupe 4 Décembre ont été arrêtés par le Président le 21 juin 2024 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale du 27 juin 2024.

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

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

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

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

Le terrain d'EPC UK n'était pas comptabilisé en immeuble de placement au 31 décembre 2022. En effet, dans le cas d'espèce, la parcelle cédée étant contigüe à un site industriel pyrotechnique, elle est considérée comme utilisée pour la production. En conséquence, on ne peut pas la classer et la valoriser suivant IAS 40.

2.2. Acquisition des actionnaires minoritaires d'EPC UK

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

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

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

Groupe 4 DECEMBRE

Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

2.3. Le Groupe EPC se retire de la production d'additifs pour le carburant diesel (2EHN)

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

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

En conséquence, EPC-UK a pris la décision de se désengager du secteur des additifs pour carburants diesel et de se concentrer sur son cœur de métier. Afin de mettre en œuvre cette stratégie, EPC Chemicals Limited a cédé les éléments clef du process de production à la société VeryOne, filiale du groupe Eurenco. VeryOne est le leader mondial de la production et de la fourniture de 2EHN sur le marché des additifs pour carburants et cherche à développer sa position sur le marché britannique.

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

2.4. Création de Diogen – Société de développement logiciel du Groupe EPC

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

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

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

2.5. Cession de la totalité du capital d'Adex d'EJB 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) pour un prix global d'un euro.

La société Adex au capital de 150 000 €, qui emploie 55 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 4 Décembre. L'opération est intervenue après distribution par ADEX à EJB (95%) et EPC (5%) d'une somme de 1.750.000 € pour un résultat distribuable au 31 décembre 2022 de 1.770.361 € correspondant au report à nouveau au 31 décembre 2022 (1 543 258 €) et aux bénéfices dégagés en 2022.

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

- ADEX étant une société en nom collectif et n'ayant pas opté pour l'impôt sur les sociétés, son résultat est appréhendé à hauteur de leur quote-part respective du capital par ses associés qui sont seuls imposables au titre de ce résultat ;
- Elle ne détient aucun actif immobilisé et n'est tenue d'aucune dette financière ;
- Le 18 novembre 2015, le cabinet RSM, en la personne de Monsieur Vital Saint-Marc, désigné par le Conseil d'administration d'EPC en qualité d'expert indépendant, avec mission de procéder à l'évaluation

Groupe 4 DECEMBRE

Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

d'ADEX en vue du rachat de la participation d'EJB, avait conclu que la valeur de la Société se situait dans une fourchette comprise entre 348.000 et 545.000 euros, selon la méthode patrimoniale, et dans une fourchette comprise entre 261.000 et 391.000 euros, selon la méthode dite des flux de bénéfices distribuables, proposant une valeur des titres de la Société comprise dans une fourchette entre 348.000 euros et 391.000 euros ;

- Dans le cadre de l'acquisition de la totalité du capital d'EJB, 4 Décembre n'a pas valorisé la participation d'EJB dans ADEX.

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

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

2.6. Prolongation du RCF

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

2.7. Fusion de l'activité Déconstruction au sein d'EPC Demosten

Les activités déconstruction désamiantage du groupe 4 Décembre ont été regroupées au 1 juillet 2023 au sein de la société EPC DEMOSTEN. Les différentes sociétés de ce pôle PRODEMO, OCCAMAT, OCCAMIANTE et ATD ont fusionnées au sein de la sous-holding Demosten qui a changé de nom pour devenir EPC Demosten. Ce regroupement a pour but de renforcer le positionnement d'EPC Demosten en tant que premier acteur indépendant dans le domaine de la déconstruction et le désamiantage sur le marché Français. Il a également pour but de renforcer la performance commerciale tout en rationalisant les fonctions supports. Plusieurs agences autonomes ont été créées à cette occasion, afin de promouvoir l'excellence opérationnelle et la proximité avec les donneurs d'ordre, point fort d'EPC Demosten.

2.8. Changement de nom dans l'économie circulaire

2 B Recyclage filiale d'EPC spécialisée dans l'économie circulaire a changé de nom pour devenir EPC Colibri. Ce nouveau nom auquel est adossé une nouvelle identité visuelle traduit les ambitions du groupe 4 Décembre dans le domaine de l'économie circulaire. Deux investissements importants ont été réalisés en 2022 avec l'acquisition d'un site de tri et de valorisation des déchets en périphérie nantaise et du foncier du centre d'enfouissement amiante de l'Hôtellerie de Flé également en région Pays de Loire.

2.9. Risques géopolitiques

Le groupe 4 Décembre suit attentivement la situation politique dans certains pays où il est implanté notamment au Gabon et au Burkina Faso. Les changements de gouvernement intervenus n'ont pas eu d'impact significatif sur les activités des filiales qui ont pu, après une brève interruption, reprendre l'importation et la commercialisation d'explosifs sur leur territoire.

2.10. Tremblement de terre au Maroc

Le Groupe 4 Décembre présent au Maroc depuis plus de 70 ans adresse toutes ses pensées au peuple marocain et ses sincères condoléances aux familles endeuillées après la terrible tragédie qui a touché la région de Marrakech.

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

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

3 PRINCIPES COMPTABLES

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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 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 :

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 2023 sur l'information financière présentée :

- 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.

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

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

Les nouvelles normes, amendements à des normes existantes et interprétations suivantes ont été publiées mais ne sont pas applicables au 31 décembre 2023 et n'ont pas été adoptées par anticipation :

- Amendements à IAS 1 : Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants – report de la date d'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2024.
- Amendements à IFRS 16 : Responsabilité de location dans une cession-bail, applicable au 1^{er} janvier 2024.
- Amendement à IAS 7 et IFRS 7 : Accord de financement des dettes fournisseurs, applicable au 1^{er} janvier 2024.
- IFRS S1 : Exigences générales concernant la publication d'informations financières liées au développement durable et IFRS S2 : Informations relatives au climat.
- Amendement à IAS 21 : manque de convertibilité, applicable au 1^{er} janvier 2025.

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,

Groupe 4 DECEMBRE

Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

- 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

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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.

L'évolution liée aux modifications structurelles des modes de consommation a été prise en compte dans les prévisions. La dépendance du groupe à l'égard de certains fournisseurs ainsi que les fluctuations

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

du prix des matières premières influent sur les prévisions de marge. Enfin les primes d'assurance prévisionnelles intègrent le risque accru lié au changement climatique.

Plusieurs opportunités ont également été intégrées notamment :

- Le développement de l'Economie circulaire lié à la raréfaction et au renchérissement des matériaux primaires pour le bâtiment.
- Le développement de l'industrie extractive des métaux liés à la transition énergétique.

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.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

- 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

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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 2023

4. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

4.1. Répartition du chiffre d'affaires

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Europe Méditerranée et Amérique	392 526	388 791
Afrique Moyen Orient et Asie	89 595	78 360
Total des produits des activités ordinaires	482 121	467 151

Le chiffre d'affaires sur l'exercice 2023 s'établit à 482,3 M€ contre 467,5 M€ en 2022. Cela correspond à une hausse de 4,8% à taux de change et périmètre constant. (A noter que le chiffre d'affaires des Additifs Diesels dont la commercialisation a cessé en juin 2023 est passé de 15,7 M€ en 2022 à 7,5 M€ en 2023 soit une baisse de 8,2M€. Sans cet impact la croissance du chiffre d'affaires du groupe aurait été de 6,7% (à taux de change et périmètre constant).

4.2. Autres achats et charges externes Autres achats et charges externes

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Autres services extérieurs	(7 461)	(5 337)
Locations	(16 226)	(15 326)
Prestations générales Groupe	193	(248)
Entretien et grosses réparations	(13 990)	(12 271)
Commissions sur ventes	(1 344)	(1 132)
Frais de transport	(24 985)	(22 776)
Frais de déplacement ⁽¹⁾	(10 401)	(10 155)
Intérimaires	(9 044)	(10 657)
Assurance	(6 575)	(6 543)
Honoraires ⁽²⁾	(7 547)	(5 903)
Autres achats et charges externes	(8 371)	(5 891)
Total des autres achats et charges externes	(105 751)	(96 239)

(1) La hausse des frais de déplacement et de transport est principalement liée au développement actif des activités et à la hausse globale des carburants.

(2) La hausse des honoraires est due à des études ponctuelles chez EPC (études de développement) et EPC Demosten (fusion).

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Production stockée de biens	336	605
Variation d'en-cours de production de biens	1 971	1 908
Variation d'en-cours de production de services	-	-
Total	2 307	2 513

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

4.4. Charges de personnel

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Rémunérations	(84 279)	(78 181)
Charges sociales	(32 404)	(29 068)
Autres charges ou produits ⁽¹⁾	(2 633)	(2 224)
Attribution d'actions gratuites	(259)	(188)
Total charges de personnel	(119 575)	(109 661)

La hausse des charges de personnel est liée aux augmentations salariales liées à l'inflation, au développement des activités notamment R&D et logiciels.

Effectifs consolidés au 31 décembre 2023

Catégorie de personnel (Intégration globale)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Ingénieurs et cadres	385	364
Agents de maîtrise, techniciens & employés	974	865
Ouvriers	767	803
Total des effectifs des sociétés intégrées globalement	2 126	2 032
Co-Entreprises	724	581
Total des effectifs	2 850	2 613

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 2023	31 décembre 2022
Sinistres ⁽¹⁾	(1 402)	(471)
Litiges	(294)	101
Démantèlement, dépollution ⁽²⁾	(1 169)	(45)
Pertes à terminaison	684	(541)
Garanties	0	0
Autres pour Risques et Charges ⁽³⁾	(1 297)	2 592
Clients ⁽⁴⁾	(889)	1 605
Stocks	(173)	303
Autres actifs circulants ⁽⁵⁾	(266)	(1 786)
Total des dotations et reprises de provisions	(4 806)	1 758

(1) Provisions sur sinistres chez EPCapré, captive d'assurance

(2) Les variations des provisions de démantèlements et dépollutions concernent le UK, le Maroc, la France et l'Italie

(3) En 2023, les variations des provisions pour risques et charges concernent principalement EPC France (mise à jour du coût de traitement de déchets : -1M€). Pour rappel en 2022 une reprise de provision sur Ecocentre pour 1 M€.

(4) La variation est principalement due au dotations/reprises des clients au Maroc, en Italie et chez EPC Demosten.

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

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

4.6. Autres produits et charges d'exploitation

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Production immobilisée (1)	4 174	360
Subventions d'exploitation	162	234
Subventions d'investissement virées au compte de résultat	53	64
Produits de cession d'immobilisations (2)	5 690	784
Autres produits d'exploitation	1 340	1 813
Total autres produits	11 419	3 255
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	(2 478)	(1 339)
Impôts et taxes	(3 758)	(3 775)
Autres charges d'exploitation	(2 522)	(2 029)
Total autres charges	(8 758)	(7 143)
Total autres produits et charges d'exploitation	2 661	(3 889)
Plus ou moins-value sur cession d'immobilisations	3 212	(555)

(1) Des Equipements ont été réalisés par EPC 2I et factures au filiales utilisatrices notamment pour les nouveaux contrats enregistrés (NEOM, Tietto Minerals). Pour mémoire la marge interne est éliminée en consolidation.

(2) Le montant important s'explique par des ventes de terrains réalisées chez EPC UK pour 2,3M€ et EEI (Portugal) pour 0,8M€ dont la VNC s'élève à (0,2M€), ainsi que la cession des équipements de production des additifs pour 1.9M€ et dont la VNC est d'1.3M€.

4.7. Autres produits et charges opérationnels

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Autres frais (1)	(620)	(732)
Total autres produits et charges non courants	(620)	(732)

(1) Sur l'exercice 2023, les autres frais comprennent les frais de restructuration sur EPC Chemicals à la suite à l'arrêt de la production des Additifs Diesel.
Pour rappel en 2022, les autres frais concernaient principalement des honoraires dans le cadre du processus de vente d'une activité.

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 2023	Exercice 2022
Frais de recherche	2 987	2 332
Total	2 987	2 332

La Recherche & Développement 2023 concerne principalement les explosifs civils.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	142	105
Charges d'intérêts (1)	(5 835)	(3 743)
Coût de l'endettement financier net	(5 693)	(3 638)
Pertes de change (2)	(1 135)	(2 076)
Gains de change (2)	212	1 143
Coût financier sur avantages au personnel («interest cost»)	(496)	(142)
(Charge) / produit de désactualisation des provisions (note 6.13) (3)	1 126	690
Dividendes reçus de sociétés non consolidées	30	29
Dotations et reprises aux provisions financières (4)	(123)	1 544
Autres charges financières	(518)	(411)
Autres produits financiers	578	118
Autres produits et charges financiers	(326)	895
Total du résultat financier	(6 019)	(2 743)

(1) L'augmentation des charges d'intérêts s'explique par :

- la renégociation d'une tranche in fine à un taux supérieur au taux antérieurs
- la hausse du BFR est cours d'année qui a nécessité d'augmenter les tirages sur le RCF.
- la hausse des taux sur la part de dette à taux variable (Affacturage, RCF et découvert)

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

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

(4) Les avances en compte courant versées à ExploNC et EPC Mali ont été provisionnées (sociétés non-consolidées). Pour rappel, en 2022 la reprise de provision concernait principalement un retour à meilleur fortune sur les créances sur la JV Kemek US. La cession des actifs de la société avait permis de rembourser les prêts dus à EPC SA qui avaient été provisionnés sur le second semestre 2021.

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	29	29
Variation des créances sur dividendes à recevoir	-	-
Dividendes reçus – Tableau de Flux de Trésorerie	29	29

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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 2023	31 décembre 2022
(Charge) / produit d'impôts exigibles	(4 314)	(4 361)
(Charge) / produit d'impôts différés	264	227
Total	(4 050)	(4 134)
Impôt reclassé en activités abandonnées	-	-
Charge (produit) d'impôt éliminé sur le tableau de flux de trésorerie	(4 050)	(4 134)

Le montant de l'impôt comptabilisé comprend la CVAE pour (374) K€ au titre de l'exercice 2023, contre (556) K€ en 2022.

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Résultat avant impôt et part du résultat des entreprises mises en équivalences	13 448	14 314
Taux d'imposition théorique en vigueur en France	25,00%	25,00%
Impôt théorique attendu	(3 362)	(3 579)
Déficits reportables de la période non activés	(1 834)	(3 493)
Déficits antérieurs non activés utilisés sur la période	1 153	2 241
Désactivation des déficits (1)	135	194
Incidence de la variation de taux (report variable)	(2)	79
Différentiel de taux sur résultat étranger	(171)	(100)
Autres différences	315	524
Impôt comptabilisé	(4 050)	(4 134)

(1) Au 31 décembre 2023, le montant du déficit utilisable dans le cadre de l'intégration fiscale en France s'élève à 13 882 K€. En raison des bénéfices prévisionnels évalués par le groupe, le montant des actifs d'impôt différé constaté au titre du déficit reportable au titre de l'intégration fiscale s'élève à 1 941 K€. Ce montant correspondait à l'impôt calculé sur le bénéfice prévisionnel des cinq prochaines années, imputable sur les déficits antérieurs.

Pour rappel au 31 décembre 2022, le montant des actifs d'impôt différé reconnu au titre des déficits reportables de l'intégration fiscale française s'élevait à 2 483 K€.

Groupe 4 DECEMBRE

Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

Les taux d'impôt applicables sont les suivants :

Pays	Impôts différés 2023	Réel 2023	Réel 2022
Belgique	25%	25%	25%
Bénin	30%	30%	30%
Burkina Faso	27,5%	27,5%	27,5%
Espagne	25%	25%	25%
France	25%	25%	25%
Royaume-Uni	25%	25%	19%
Guinée	30%	30%	30%
Irlande	12.5%	12.5%	15%
Italie	27,9%	27,9%	27,9%
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%	20,6%	20,6%
Gabon	30%	30%	30%
Japon	30,62%	30,62%	30,62%
Arabie Saoudite	20%	20%	20%
Cameroun	27,5%	27,5%	33%
Côte d'Ivoire	25%	25%	25%
Canada	26,5%	26,5%	26,5%
Chili	27%	27%	27%
Nouvelle Calédonie	35%	35%	35%
Pérou	29,5%	29,5%	29,5%
Singapour	17%	17%	17%

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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

5.1 Ecart d'acquisition

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Valeur brute	888	1 324
Pertes de valeur cumulées	0	0
Valeur nette à l'ouverture	888	1 324
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises	0	0
Variations de périmètre	0	(436)
Ecart de conversion	0	0
Valeur brute	888	888
Pertes de valeur cumulées	0	0
Valeur nette à la clôture	888	888

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 2023

5.2 Immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2023

<i>En milliers d'euros</i>	Concessions , brevets, licences	Frais de développement	Droit au bail	Autres Immos incorp. & en cours	Total
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
Variations de l'exercice					
Acquisitions	283	15		129	427
Variations de périmètre					
Ecart de conversion		(2)		(14)	(16)
Amortissements et dépréciations	(445)	(91)		(235)	(771)
Reclassements	11			(22)	(11)
Valeur nette au 31 décembre 2023	2 280	202	37	1 815	4 334
Au 31 décembre 2023					
Valeurs brutes	6 605	1 181	37	3 060	10 883
Amortissements cumulés et dépréciations	(4 325)	(979)		(1 245)	(6 549)
Valeur nette au 31 décembre 2023	2 280	202	37	1 815	4 334

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
Ecart de conversion		(25)		40	15
Amortissements et dépréciations	(379)	(96)		(203)	(678)
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 2023

5.3 Immobilisations corporelles

Au 31 décembre 2023

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains & constr.	Total ITMO (1)	Autres Immos corp.	Immos en cours et autres	Total
Au 31 décembre 2022					
Valeurs brutes	77 867	117 873	46 847	14 290	256 877
Amortissements cumulés et dépréciations	(28 794)	(83 021)	(33 809)	-	(145 624)
Valeur nette au 31 décembre 2022	49 073	34 852	13 038	14 290	111 253
Variations de l'exercice					
Acquisitions	2 131	9 021	5 340	5 851	22 343
Variations de périmètre	8	8	4	-	20
Cessions	(326)	(1 892)	(45)	0	(2 263)
Ecart de conversion	292	(7)	(23)	(77)	185
Amortissements et dépréciations	(3 109)	(7 305)	(4 315)	(64)	(14 793)
Autres mouvements	5 839	5 336	1 599	(11 867)	907
Valeur nette au 31 décembre 2023	53 908	40 013	15 598	8 133	117 652

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	49 073	34 852	13 038	14 290	111 253

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

5.4 Droits d'utilisation

Au 31 décembre 2023

<i>En milliers d'euros</i>	Droit d'utilisation immobilière	Droit d'utilisation ITMO	Autres Immos corp.	Total
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
Variations de l'exercice				0
Acquisitions	676	6 914	3 325	10 915
Cessions	0	(129)	0	(129)
Ecart de conversion	12	94	35	141
Amortissements et dépréciations	(2 078)	(5 160)	(3 032)	(10 270)
Autres mouvements	0	0	0	
Valeur nette au 31 décembre 2023	6 493	14 492	6 071	27 056
Valeurs brutes	13 570	41 305	16 151	71 026
Amortissements cumulés et dépréciations	(7 077)	(26 813)	(10 080)	(43 970)
Valeur nette au 31 décembre 2023	6 493	14 492	6 071	27 056

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

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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 2023	31 décembre 2022
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	426	757
Acquisitions d'immobilisations corporelles	22 343	28 791
	22 769	29 548
Variation des dettes sur acquisitions d'immo. corporelles et incorporelles	(238)	(407)
	(238)	(407)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles – Tableau de Flux de Trésorerie	22 531	29 141

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 2023	31 décembre 2022
Valeur à l'ouverture	33 251	29 052
Quote-part du résultat	13 001	7 714
Ecart de conversion	(784)	1 053
Dividendes (1)	(5 976)	(4 414)
Variation de périmètre	-	-
Ecarts actuariels net d'impôts différés	(109)	(119)
Autres variations	(4)	(35)
Valeur à la clôture	39 379	33 251

(1) Les dividendes ont été versés par KEMEK, EPC-B, MCS, NKMG et SMG.

Les co-entreprises du Groupe ont été regroupées au 31 décembre 2023 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 2023

Société	Pays d'implantation	Secteur	Principale activité	% d'intérêt au 31/12/2023	% d'intérêt au 31/12/2022
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 2023 (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 2022 et 2023

<i>En milliers d'euros</i>	Secteur Afrique Moyen Orient Asie (1)	Secteur Europe Amérique (2)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actifs non courants	67 238	9 457	76 695	73 650
Actifs courants	68 583	17 176	85 759	70 219
Total des actifs	135 821	26 633	162 454	143 868
Capitaux propres part de l'entité	92 096	17 771	109 867	93 481
Participation ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-
Passifs non courants	11 795	3 661	15 456	16 626
Passifs courants	31 930	5 201	37 131	33 761
Total des passifs et des capitaux propres	135 821	26 633	162 454	143 868
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4 919	7 345	12 264	8 687
Passifs financiers non courants auprès des établissements de crédit (1)	5 004	478	5 482	5 155
Passifs financiers non courants auprès des partenaires	-	-	-	-
Passifs financiers courants auprès des établissements de crédit (1)	4 074	-	4 074	1 399
Passifs financiers courants auprès des partenaires	3 156	1 005	4 161	4 313

(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 2023

5.5.2 Compte de résultat au 31 décembre 2022 et 2023

<i>En milliers d'euros</i>	Secteur Afrique Moyen Orient (1)	Secteur Europe Amérique Amérique (2)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Produits d'exploitation	146 534	27 218	173 752	130 318
Résultat opérationnel courant	32 048	5 430	37 478	21 016
Résultat net	28 243	4 818	33 063	18 692
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-
Résultat global	-	-	-	-
Les éléments de résultat présentés incluent les éléments suivants :				
Dotations aux amortissements	(6 975)	(984)	- 7 959	(5 382)
Produits et charges d'intérêts	(664)	138	- 526	65
Charges ou produits d'impôts	(3 141)	(750)	- 3 890	(2 389)
Dividendes reçus des co-entreprises (1)	4 443	1 533	5 976	4 414

(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 2022 et 2023

<i>En milliers d'euros</i>	Secteur Afrique Moyen Orient (1)	Secteur Europe Amérique Amérique (2)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Flux liés aux activités opérationnels	27 053	5 585	32 638	9 855
Flux liés aux activités investissements	(8 328)	(603)	(8 931)	(257)
Flux liés aux activités de financement (1)	(16 795)	(3 223)	(20 018)	(17 091)
Incidence des variations de financement	(28)	40	12	944
Variation de la trésorerie	1 903	1 799	3 702	(6 549)
Trésorerie d'ouverture	3 127	5 546	8 673	15 222
Trésorerie de clôture	5 030	7 345	12 375	8 673
Variation de la trésorerie	1 903	1 799	3 702	(6 549)

(1) Dont 21 373€ au titre des distributions de dividendes en 2023 et 5 809K€ au titre de 2022.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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 2023	31 décembre 2022
Actifs non courants	67 238	9 457	76 695	73 650
Actifs courants	68 583	17 176	85 759	70 219
Passifs non courants	11 795	3 661	15 456	16 626
Passifs courants	31 930	5 201	37 131	33 761
Actif nets	92 096	17 771	109 867	93 481
Pourcentage d'intérêts	33%	51%		
Titres mises en équivalence (Co-entreprises)	30 338	9 041	39 379	33 251
Dont Quote-part de résultat	10 582	2 419	13 001	7 714

5.5.5 Engagements hors bilan avec les co-entreprises aux 31 décembre 2022 et 2023

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Avals et cautions	-	-
Total des garanties données	-	-

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
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 2023	31 décembre 2022
Dividendes distribués par les co-entreprises	5 976	4 414
Variation des créances sur dividendes à recevoir ⁽¹⁾	2 995	(2 049)
Dividendes reçus – Tableau de Flux de Trésorerie	8 971	2 365

⁽¹⁾ Le dividende de MCS voté en 2022 a été distribué au cours du premier semestre 2023

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

5.6 Autres actifs financiers non courants

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Titres de participation	535	1 303
Provisions sur titres de participation ⁽¹⁾	(469)	(1 105)
Valeur nette des titres de participation	66	198
Créances rattachées à des participations	-	40
Prêts non courants	36	72
Divers	1 539	1 335
Instruments dérivés	827	1 663
Autres actifs financiers – valeur brute	2 402	3 110
Provisions		(33)
Autres actifs financiers – valeur nette	2 402	3 077
Total autres actifs financiers non courants	2 468	3 275

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

i. Détail des instruments dérivés

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Juste valeur par capitaux propres	(937)	1 668
Juste valeur par compte de résultat	103	(5)
Instruments financiers dérivés	(834)	1 663

Pour rappel, l'émission d'une nouvelle ligne d'emprunt de 20 M€ souscrite en juillet 2022 au taux Euribor 3 mois + un spread a poussé le groupe à souscrire 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 en partie efficace, la valorisation de Juste Valeur transite via les OCI.

Un test de sensibilité fait apparaître une variation de Juste Valeur du Swap +486 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 (501) K€

Sensibilité		
Baisse des taux de 0,50%	Full MtM en EUR - 4,13% du notionnel	Hausse des taux de 0,50%
326	827	1 313

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

ii. Détail des titres de participation non consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Corse Confortement Foration Minage ⁽²⁾	27	27
Siciex ⁽⁶⁾	0	54
EPC Explo Congo ⁽¹⁾	0	0
ADEX ⁽⁴⁾	0	0
ADEX TP ⁽⁷⁾	0	0
Blasting Services ⁽¹⁾	0	0
EDSL ⁽¹⁾	0	0
ECS ⁽²⁾	7	8
Exchem Explosives Ltd ⁽¹⁾	0	0
Exchem Defence Systems Ltd ⁽¹⁾	0	0
Exchem Transports Ltd ⁽¹⁾	0	0
EPC Servicios Peru ⁽⁴⁾	0	75
EPC Andina ⁽⁴⁾	0	0
EPC Cameroun Services ⁽³⁾	23	23
EPC Mali ⁽³⁾	1	1
EPC HK Incorporated Ltd ⁽⁵⁾	0	0
Explo NC ⁽³⁾	4	5
Santos De Cunha 7 ⁽³⁾ (société en cours de liquidation)	0	0
GRN ⁽²⁾	4	5
STIPS TI (société en cours de liquidation)	0	0
Valeur nette des titres de participation	66	198

⁽¹⁾ Sociétés mises en sommeil

⁽²⁾ Participations minoritaires

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

⁽⁴⁾ EPC Servicios Peru, EPC Andina et ADEX sont consolidées en 2023. EPC Andina a absorbé EPC Servicios Peru en juillet 2023.

⁽⁵⁾ Société en cours de constitution

⁽⁶⁾ TUP par EPC

⁽⁷⁾ Liquidée

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

b. Stocks et en cours

Au 31 décembre 2023

<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 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
Variations de l'exercice					
Mouvements de BFR	(8 777)	2 140	167	414	(6 056)
Dotations nettes aux provisions	(97)	0	29	(105)	(173)
Variations de périmètre	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	25	0	8	8	41
Autres	24	0	0	(24)	0
Valeur nette au 31 décembre 2023	24 944	4 378	3 909	21 002	54 233
Au 31 décembre 2023					
Valeurs brutes	25 543	4 378	4 030	21 748	55 699
Provisions cumulées	(599)	0	(121)	(746)	(1 466)
Valeur nette au 31 décembre 2023	24 944	4 378	3 909	21 002	54 233

La détention sur le marché des matières premières a permis de réduire les quantités stockées, les prix moyens pondérés sont également orientés à la baisse.

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- disés	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 2023

c. Clients et autres débiteurs

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Avances et acomptes	2 283	2 947
Créances clients	138 478	128 850
Autres créances (1)	2 366	2 972
Créances fiscales – hors IS	16 243	14 968
Comptes courants (2)	14 775	14 618
Dividendes à recevoir	0	2 995
Autres	502	420
Total des créances brutes	174 647	167 643
Dépréciation clients et comptes rattachés	(12 925)	(12 822)
Dépréciation des comptes courants et autres (3)	(17 866)	(17 600)
Autres dépréciations (4)	(526)	(80)
Total des dépréciations	(31 317)	(30 502)
Total des clients et autres débiteurs	143 330	137 268

(1) Les autres créances incluent notamment les 671 K€ d'actifs liés au surfinancement du régime art. 39.

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

(3) Provision des crédits de TVA

(4) Provision des comptes courants des sociétés non consolidées (Explo NC, EPC Mali, EPC Congo)

Suivi des créances clients

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Valeur brute au bilan	138 478	128 850
Dont actifs non échus et non dépréciés à la date de clôture	79 295	81 585
Dont actifs échus et impayés mais non dépréciés à la date de clôture	46 258	34 443
* échu depuis 3 mois au plus	27 944	19 524
* échu depuis plus de 3 mois et moins de 6 mois	6 853	4 144
* échu depuis plus de 6 mois	11 461	10 775
Dont actifs dépréciés	12 925	12 822

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

d. Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
VMP – Equivalents de trésorerie (1)	2 668	68
Disponibilités	26 401	29 140
Provision équivalent de trésorerie	(51)	(51)
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	29 018	29 157
Découverts bancaires	(1 703)	(791)
Total trésorerie nette	27 315	28 417
Trésorerie reclassée en actifs/passifs destinés à être cédés	-	-
Total de la trésorerie nette des actifs/passifs destinés à être cédés	27 315	28 417

(1) Equivalents de trésorerie chez EPCapré.

Le Groupe dispose de ligne d'affacturage (non-mobilisées au 31 décembre 2023) sur des créances cédées à SGF (factor) de 12,8 M€.

Le Groupe dispose également d'un crédit RCF à usage multiple de 30 M€ tiré à hauteur de 10 M€ au 31 décembre 2023 (échéance juillet 2028).

Le Groupe dispose d'une ligne de découvert de 5,7 M€ non-tirée au 31/12/2023.

5.10 Capital

	Nombre d'actions	Valeur unitaire	Montant du capital social
Au 31 décembre 2022	5 780 748	1 €	5 780 748 €
Au 31 décembre 2023	5 782 785	1 €	5 782 785 €

Le capital est composé de 5 782 785 actions.

Au cours de l'exercice 2023, le groupe a procédé à la distribution d'un dividende de 286 K€.

5.11 Dettes financières

Dettes financières non courantes au 31 décembre 2023

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	Augmentation	Variation de périmètre	Reclassement courant/ non courant	Autres	31 décembre 2023
Emprunts	21		-	-	-	21
Emprunts bancaires	68 791	11 590	57	(12 677)	(22)	67 739
Total dettes financières non courantes	68 812	11 590	57	(12 677)	(22)	67 760

Groupe 4 DECEMBRE

Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

Les dettes financières non courantes sont composées :

- d'un emprunt in fine mis en place avec LBPAM pour un montant de 20 M€ d'une durée de 7 ans (échéance juillet 2029).
- d'une La ligne RCF à usage multiple d'un montant maximal de 30 M€ à échéance juillet 2028, (prolongation d'un an accordée en juillet 2023). Il est tiré à hauteur de 10 M€ à fin décembre (soit 4 M€ de moins qu'à fin décembre 2022).
- de la part à plus d'un an des PGE pour 12,6 M€

Les deux premiers crédits sont soumis à un covenant (Dettes financières nettes/EBITDA), calculé sur le périmètre incluant les co-entreprises, calculé annuellement. Le seuil de remboursement anticipé est fixé à 3.25. Il s'établit à 1,30 au 31/12/2023 contre 1,68 fin 2022. Le taux sera également ajustable en fonction de critère RSE sur la base de critère qui seront fixés en 2024.

Dettes financières courantes au 31 décembre 2023

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Reclasseme nt courant/ non courant	Autres	31 décembre 2023
Emprunts obligataires	-				-		-
Emprunts bancaires	13 234	1 703	(14 786)	1	12 619	(36)	12 736
Utilisation de lignes de crédits renouvelables		-	-	-	-	-	-
Instruments de couverture de taux	7	-	-	-	(2)	-	5
Mobilisation de créances	10 058	256	-	-	-	43	10 357
Autres emprunts et dettes assimilées	44	38	(118)	24	91	2	81
Intérêts courus sur emprunt	374	608	(457)	(1)	(154)	0	371
Total dettes financières courantes hors découverts bancaires	23 717	2 605	(15 361)	24	12 554	9	23 549
Découverts bancaires	792	912	0	-	-	0	1 703
Total dettes financ. courantes	24 509	3 517	(15 361)	24	12 554	9	25 252

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 2023

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

Dettes de location au 31 décembre 2023

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	Augmentation	Diminution	Reclassement courant/ non courant	Autres	31 décembre 2023
Dettes de location non courantes	13 956	8 300	-	(6 930)	130	15 456
Dettes de location courantes	8 537	2 655	(10 666)	8 829	112	9 595
Total dettes de location	22 493	10 955	(10 666)	1 899	242	25 051

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Augmentation des dettes financières non courantes	11 590	43 530
Augmentation des dettes financières courantes	2 657	8 368
Retraitement de la variation des intérêts courus	(608)	(344)
Retraitement de la variation des dettes sur location financement	-	-
Emission d'emprunts – Tableau de Flux de Trésorerie	13 549	51 554
Diminution des dettes financières non courantes	-	(15 000)
Diminution des dettes financières courantes	(15 323)	(10 130)
Retraitement de la variation des intérêts courus	419	564
Diminution des dettes de location	(10 602)	(10 666)
Remboursement d'emprunts – Tableau de Flux de Trésorerie	(25 506)	(35 232)

Echéancier des dettes financières non courantes et instruments financiers au 31 décembre 2023

<i>En milliers d'euros</i>	Emprunts bancaires et obligataires	Dettes sur location financement	Total au 31 décembre 2023	Total au 31 décembre 2022
Entre 1 et 2 ans	12 708	6 111	18 819	17 200
Entre 2 et 3 ans	10 783	3 574	14 357	14 521
Entre 3 et 4 ans	7 796	1 893	9 689	8 291
Entre 4 et 5 ans	33 043	1 023	34 066	17 386
Plus de 5 ans	3 430	2 855	6 285	25 369
Total	67 760	15 456	83 216	82 767

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

5.12 Impôts différés au bilan

Les mouvements d'impôts différés au 31 décembre 2023

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Impôts différés actifs	9 326	8 337
Impôts différés passifs	(1 657)	(1 729)
Impôts différés nets	7 669	6 608

Groupe 4 DECEMBRE

Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

5.13 Provisions pour avantages aux salariés

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023					31 décembre 2022				
	France (1)	Grande- Bretagne (2)	Italie (3)	Autres	Total	France (1)	Grande- Bretagne (2)	Italie (3)	Autres	Total
Valeur nette comptable à l'ouverture	4 579	6 315	659	468	12 021	5 301	5 756	689	334	12 080
Coût des services rendus au cours de l'exercice	263	-	17	-	280	403	11	277	-	691
Coût financier	213	275	8	-	496	44	95	3	-	142
Ecart actuariels reconnus en capitaux propres	411	2 108	15	-	2 534	(685)	1 987	85	-	1 387
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cotisations versées	(545)	(1 285)	207	98	(1 525)	(499)	(1 196)	(395)	106	(1 984)
Prestations servies	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	131	-	(2)	129	-	(337)	-	1	(336)
Reclassement Actif financier en passif financier	(54)	-	-	-	(54)	15	-	-	27	42
Valeur nette comptable à la clôture	4 867	7 544	906	564	13 881	4 579	6 315	659	468	12 021
Valeur actuelle des obligations partiellement ou totalement financées	-	40 417	-	510	40 927	-	38 804	-	496	39 300
Juste valeur des actifs du régime	-	(32 872)	-	-	(32 872)	-	(32 489)	-	(28)	(32 517)
Obligations partiellement ou totalement financées par EPC	-	7 544	-	510	8 055	-	6 315	-	468	6 783
Valeur actuelle des obligations non financées	4 579	-	906	-	5 622	4 579	-	659	-	5 238
Actif de retraite reclassé en actif financier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passif net	4 579	7 344	906	510	13 678	4 579	6 315	659	468	12 021

Groupe 4 DECEMBRE

Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

Hypothèses actuarielles	31 décembre 2023			
	France (1)	Grande-Bretagne (2)	Italie (3)	Autres
Taux d'actualisation	3,20%	4,51%	3,17%	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 2022			
	France (1)	Grande-Bretagne (2)	Italie (3)	Autres
	3,70%	4,75%	3,73%	n.d.
	2,50%	N/A	3,00%	n.d.
	2,50%	2,40%	3,00%	n.d.

Ventilation des actifs du régime

Actions	N/A	26%	N/A	n.d.
Obligations	N/A	32%	N/A	n.d.
Immobilier	N/A	2%	N/A	n.d.
Autres	N/A	40%	N/A	n.d.

	N/A	26%	N/A	n.d.
	N/A	43%	N/A	n.d.
	N/A	2%	N/A	n.d.
	N/A	29%	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 2023

5.14 Les autres provisions

Les autres provisions au 31 décembre 2023

<i>En milliers d'euros</i>	Démant. Décontam. Dépol.	Provisions sur Contrats	Autres (1)	Total
Au 31 décembre 2022	13 333	1 237	7 645	22 214
Provisions supplémentaires	1 493	562	3 838	5 893
Reprises	(324)	(1 246)	(790)	(2 360)
Variation de périmètre	-	-	-	-
Variation du montant actualisé (effet temps et modification du taux)	(1 126)	-	-	-1 126
Ecart de conversion	151	-	23	174
Autres mouvements (2)	642			642
Au 31 décembre 2023	14 169	553	10 716	25 437

- (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 est liée à la sinistralité, aux plans de restructuration et la nouvelle évaluation du coût de traitement de déchets.

- (2) Les autres mouvements sont principalement liés à la mise en service de nouvelles lignes de production. On constate une provision pour démantèlement qui trouve sa contrepartie dans les actifs corporels (qui seront amortis sur la durée de vie des installations)

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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...).
- (2) Les autres mouvements sont principalement constitués d'une provision pour charge constatée sur la plateforme Ecocentre chez EPC Colibri.

Détail des autres provisions entre non courant et courant

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Non courant	23 741	19 213
Courant	1 696	3 002
Total	25 437	22 215

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

5.15 Fournisseurs et autres créditeurs

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Dettes fournisseurs	76 680	92 303
Avances et acomptes reçus sur commandes	6 439	7 502
Dettes sociales	18 678	15 806
Dettes fiscales	21 541	21 124
Autres dettes	7 386	7 308
Total	130 724	144 043

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 2023	31 décembre 2022
Stocks et en cours	6 056	(21 148)
Clients et autres débiteurs	(10 121)	(18 939)
Autres actifs long terme	37	-
Autres actifs courants	(507)	(384)
Sous total	(4 535)	(40 471)
Fournisseurs et autres créditeurs	(12 741)	27 737
Autres passifs long terme	(145)	171
Autres passifs courants	2 882	(2 399)
Sous total	(10 004)	25 509
Besoin en fonds de roulement	(14 539)	(14 962)
Provisions sur actifs circulant	1 273	(122)
Besoin en fonds de roulement net	(13 266)	(15 084)

Le BFR augmente à nouveau cette année (-15,1€). Les stocks ont pu être réduits du fait de la détente sur le marché des matières premières. En revanche le compte client a augmenté du fait de la croissance de l'activité explosifs, et le compte fournisseur a baissé du fait de la baisse des prix matières.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

5.17 Incidence des variations de périmètre et transactions entre actionnaires

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Trésorerie acquise lors des entrées de périmètre	70	-
Investissement en titres consolidés	65	(541)
Impact des entrées de périmètre	135	(541)
Trésorerie cédée lors des sorties de périmètre	-	-
Désinvestissement en titres consolidés	-	-
Total des incidences de périmètre	135	(541)
Investissement en titres consolidés (1)	(668)	-
Augmentation de capital non souscrite (2)	498	-
Total des transactions entre actionnaires	(170)	-

(1) Acquisition des titres minoritaires chez EPC UK

(2) Augmentation de capital non souscrite sur la filiale EPC Colibri

5.18 Engagements financiers

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Avals et cautions	20 505	21 320
Hypothèques et nantissements	4 841	8 436
Total des garanties données	11 856	29 756

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Effets escomptés non échus	145	168
Avals et cautions	2 933	3 189
Total des garanties reçues	3 078	3 357

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

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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 2023 est rémunéré par la société EPC.

En milliers d'euros	Exercice 2023	Exercice 2022
Rémunérations avantages en nature	574	540
Jetons de présence	68	64
Autres	40	-
Paieement en action	-	-
Total	682	605

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

6.4 Transactions avec des parties liées

Le Groupe n'entretient aucune relation avec des parties liées.

En milliers d'euros	Exercice 2023	Exercice 2022
4 Décembre		
Autres charges opérationnelles		
Charge d'intérêts sur l'emprunt obligataires convertible en actions	-	-
Impact résultat	-	-
Dettes sur l'emprunt obligataires convertible en actions et intérêts à payer	-	-
Dettes fournisseurs		
Impact état de la situation financière	-	-

Epilogue des contentieux introduits par 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 2023

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 Élisabeth 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 Élisabeth 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. Le pourvoi en cassation de Candel & Partners a été rejeté par un arrêt de la Chambre commerciale de la Cour de cassation du 11 octobre 2023.

Cette affaire est donc définitivement terminée.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

7. Sociétés du groupe

Sociétés du Groupe	Pays	Pourcentage intérêts	
		31/12/2023	31/12/2022
Filiales - Intégration globale			
4 DECEMBRE	France	100,00%	100,00%
EJ BARBIER	France	100,00%	100,00%
ADEX TP ⁽⁶⁾	France	-	94,12%
ADEX SNC	France	62,87%	97,96%
EPC SA	France	64,19%	64,19%
EPC France	France	64,19%	64,19%
DEMOKRITE SAS	France	64,19%	64,19%
EPC DEMOSTEN ⁽¹⁾	France	64,19%	64,19%
A.T.D. SAS ⁽¹⁾	France	-	64,19%
PRODEMO SAS ⁽¹⁾	France	-	64,19%
OCCAMAT SAS ⁽¹⁾	France	-	64,19%
OCCAMIANTE SAS ⁽¹⁾	France	-	64,19%
EPC COLIBRI SAS (anciennement 2B RECYCLAGE) ⁽²⁾	France	61,29%	64,19%
SMA	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 2I (anciennement 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	64,19%	59,91%
EPC METRICS Ltd ⁽³⁾	Grande Bretagne	64,19%	59,91%
MINEXPLO	Grande Bretagne	64,19%	64,19%
ADEX SERVICES LTD	Grande Bretagne	62,88%	97,96%
EPC CHEMICALS LTD ⁽³⁾	Grande Bretagne	64,19%	59,91%
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%
EPC ANDINA SAC ⁽⁴⁾	Pérou	64,18%	-
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%	51,99%
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%

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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

Sociétés du Groupe	Pays	Pourcentage intérêts	
		31/12/2023	31/12/2022
Entreprises associées – Mises en équivalence			
ARABIAN EXPLOSIVES (PRIVATE Ltd)	Emirats Arabes Unis	12,84%	12,84%
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 ⁽⁵⁾	France	-	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 ⁽⁴⁾	Perou	-	31,34%
EPC Andina ⁽⁴⁾	Perou	-	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%
STIPS TI (société en cours de liquidation)	France	-	-

⁽¹⁾ Fusion de A.T.D SAS, PRODEMO SAS, OCCAMAT SAS, OCCAMIANTE SAS par DEMOSTEN, devenue EPC DEMOSTEN

⁽²⁾ Entrée d'un minoritaire au sein de EPC Colibri SAS (anciennement 2B RECYCLAGE)

⁽³⁾ Acquisition des minoritaires restants chez EPC UK

⁽⁴⁾ EPC Andina est entrée dans le périmètre consolidé au 1^{er} janvier 2023 avec la société EPC Servicios Peru SAC qui a ensuite été fusionnée dans EPC Andina

⁽⁵⁾ TUP à EPC

⁽⁶⁾ Liquidation (juin 2023)

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

8. Honoraires des Commissaires aux Comptes

<i>En milliers d'euros</i>	PWC		BDO	
	Montant (HT)		Montant (HT)	
	2023	2022	2023	2022
AUDIT				
- Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés				
- 4 DECEMBRE	16	11	12	12
- Filiales consolidées	445	407	310	319
- Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire au compte	-	-	-	-
- 4 DECEMBRE	-	-	-	-
- Filiales consolidées	3	59	-	35
Sous-total Audit	464	477	322	366
AUTRES PRESTATIONS				
- Juridique, fiscal et social	-	-	-	-
Sous-total autres prestations				
TOTAL	464	477	322	366

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

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

9. Événements post clôture

Acquisition de Vibraquipo et Vibratesting

Le Groupe EPC a signé le 9 janvier 2024 le contrat d'acquisition de 100% des titres des sociétés Vibraquipo et Vibratesting. Vibraquipo est spécialisée dans la conception et la vente d'instruments de mesure pour les mines et carrières ; Vibratesting est spécialisée dans le calibrage de ces instruments de mesure.

Les sociétés disposent d'un parc installé important et proposent à la vente des équipements aux meilleurs standards du marché. Vibraquipo, basée en Espagne, est un acteur reconnu au niveau international avec des ventes sur les 5 continents. Vibraquipo et Vibratesting réalisent un chiffre d'affaires cumulé d'environ un million d'euros.

Elles dégagent une solide rentabilité opérationnelle. Pour accompagner la vente et le développement de ces nouvelles filiales, le groupe EPC a signé un accord pluriannuel de collaboration exclusive avec le fondateur et cédant de Vibraquipo et Vibratesting.

C'est une reconnaissance de la contribution essentielle d'Ivan del Castillo au développement passé des sociétés qu'il a créé. Cela traduit aussi la volonté d'EPC de poursuivre leur développement, en synergie avec les activités du groupe, tout en continuant à apporter un haut niveau de service aux clients historiques de Vibraquipo. Cette acquisition vient en support au développement des activités de service.

Elle permet aussi, grâce aux données collectées, de renforcer la transformation digitale du groupe EPC et l'essor de son activité logiciel.

Nouveau contrat sur le chantier du Tunnel Euralpin Lyon Turin

Après la signature en septembre 2022, de deux premiers contrats sur les chantiers Opérationnels CO6 et CO7, le groupe EPC se voit à présent confier la fourniture des produits pyrotechniques et la fabrication sur site des explosifs (via des Unités Mobiles de Fabrication d'Explosifs (UMFE)) sur le Chantier Opérationnel CO8 attribué à un consortium mené par NGE.

Le creusement à l'explosifs concernera environ 4km (soit plus de 400 000 de m3 de roches à abattre). Le chantier mobilisera plusieurs UMFE. Ces prestations d'un montant cumulé attendu supérieur à 3 millions d'€ s'étendront entre mars 2024 et octobre 2024.

4 DECEMBRE
Société par actions simplifiée
au capital de 5.782.785 euros
Siège social : Tour Initiale, 1 Terrasse Bellini
92935 PARIS LA DEFENSE CEDEX
878 313 253 R.C.S NANTERRE

Certifié conforme

DocuSigned by:
Olivier Obst
0EAEEDD009724B1...
Olivier OBST, Président

RAPPORT DE GESTION
SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2023

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 31/12/2023, 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

- **Principaux éléments chiffrés**

Le chiffre d'affaires, constitué essentiellement des refacturations de coûts à notre filiale ADEX, s'élève à 1.140.000 euros contre 785.176 euros en 2022. La perte d'exploitation se monte à (138.703) euros contre (469.419) euros en 2022.

Par ailleurs, le capital de la Société a été augmenté au cours de l'exercice 2024 à la suite de l'attribution définitive de 6.715 actions gratuites, passant de 5.780.748 euros pour atteindre 5.782.785 euros.

- **S'agissant de l'activité de sa filiale :**

STE EJ BARBIER

Au titre de l'exercice 2023, le chiffre d'affaires s'élève à 573.516 euros, en progression de 35,34 % par rapport à celui de l'année précédente qui s'élevait à 423.756 euros.

Le résultat net 2023 ressort bénéficiaire à hauteur de 1.557.580,47 euros, contre une perte de 46.081,32 euros pour l'exercice précédent.

EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Il est précisé qu'aucun événement important n'est survenu entre la date de la clôture de l'exercice et la date d'établissement du présent rapport.

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 2024 la gestion de sa participation, la société EJ BARBIER, actionnaire de contrôle de la société EPC SA.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

Sur l'exercice 2023, 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 31/12/2023 dont le terme est échu												
(tableau prévu au I de l'article D. 441-4)												
Montants en Euros												
	Factures reçues non réglées au 31/12/2023 dont le terme est échu						Factures émises non réglées au 31/12/2023 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	6	3	0	0	0	3	1	0	0	0	0	1
Montant total HT des factures concernées	10 787	26 188	0	0	0	26 188	231 407	0	0	0	0	0
Pourcentage du montant total HT des achats de l'exercice	4,77%	11,58%	0,00%	0,00%	0,00%	11,58%						
Pourcentage du chiffre d'affaires HT de l'exercice							20,30%	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 31/12/2023, nous vous informons que l'exercice écoulé a permis la réalisation d'un chiffre d'affaires H.T. de 1.140.000 euros, en hausse de 45,19 % par rapport à l'exercice 2022 (785.176 euros). Le Chiffre d'Affaires est constitué uniquement des refacturations de coûts à notre filiale ADEX.

RESULTAT D'EXPLOITATION

Le montant total des produits d'exploitation pour l'exercice écoulé s'est élevé à 1.159.084,58 euros contre 792.377 euros pour l'exercice précédent.

Le montant total des dotations aux amortissements et provisions pour l'exercice écoulé s'est élevé à 3.941 euros.

Le montant total des charges d'exploitation pour l'exercice écoulé s'est élevé à 1.297.787,69 euros contre 1.261.796 euros pour l'exercice précédent.

En conséquence, le résultat d'exploitation pour l'exercice écoulé s'établit à -138 703,11 euros contre -469.419 euros pour l'exercice précédent.

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

RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier ressort positif de 999.611 € du fait principalement du versement d'un dividende d'EJ BARBIER cette année contrairement à l'année précédente où aucun dividende n'avait été versé. L'année précédente, le résultat financier ressortait négatif de (69.662 €).

RESULTAT NET

Le résultat courant avant impôts de l'exercice écoulé s'élève à 860.907,69 euros contre -539.080 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel ressort à -1.335.361,28 euros contre -1.335.387 euros pour l'exercice 2022.

Le résultat net de l'exercice se solde par une perte de 474.453,59 euros contre une perte de -1.874.467 euros au titre de l'exercice précédent.

BILAN

Au 31/12/2023, le total du bilan de la Société s'élevait à 89.381.784,33 euros contre 88.904.994 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 2023 du Groupe 4 DECEMBRE).

Les comptes consolidés font ressortir un bénéfice de 13.209.000 euros pour la part du Groupe. Les capitaux propres consolidés part du Groupe sont de 86.064.000 euros.

PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31/12/2023 ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

AFFECTATION DU RESULTAT

▪ Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2023 s'élevant à 474.453,59 euros de la manière suivante :

Origine

- Résultat déficitaire de l'exercice : (474.453,59) euros
- Report à nouveau antérieur : 23.381.948,67 euros
- Résultat distribuable : 22.907.495,08 euros

Affectation

- Dividende distribué aux associés : 286.207,00 euros

Report à nouveau après affectation : 22.621.288,08 euros

▪ Mise en paiement du dividende en numéraire

Nous vous proposons de mettre en paiement le dividende en numéraire d'un montant de 286.207,00 euros à compter du 28 juin 2024.

▪ Répartition après affectation

Cette affectation aurait pour effet de porter le montant des capitaux propres à 81.236.596 euros. Le montant de la Réserve légale demeurerait inchangé à 1.373.908 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 trois 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)	
31/12/2022	286.207		
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.

Olivier OBST, Président

ANNEXE 1

- Résultat des 5 derniers Exercices -

		2020	2021	2022	2023
Capital en fin d'exercice					
Capital social		5 510 179	5 774 033	5 780 748	5 782 785
Nombre des actions ordinaires existantes		5 510 179	5 774 033	5 780 748	5 782 785
Nombre des actions à dividende prioritaire existantes					
Nombre maxi d'actions futures à créer :					
Par conversion d'obligations					
Par exercice du droit de souscription					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffres d'affaires hors taxes		15 000	970 472	785 176	1 140 000
Résultat avant impôt, amortissement, provision		-3 435 701	17 758 566	-527 062	873 656
Impôt sur les bénéfices		28 091			
Participation, intéressement des salariés					
Résultat après, impôt, amortissement, provision		3 887 234	23 590 923	-1 874 467	-464 268
Résultat distribué		275 509	286 117	286 207	
Résultats par action					
Résultat avant impôt, amortissement, provision		-0,62	3,08	-0,09	0,15
Résultat après impôt, amortissement, provision		0,71	4,09	-0,32	-0,08
Dividende attribué à chaque action		0,05	0,05	0,05	
Personnel					
Effectif moyen des salariés pendant l'exercice			2	2	2,
Montant de la masse salariale de l'exercice			469 547	624 124	707 117
Sommes versées au titre des avantages sociaux			494 760	351 162	343 575

4 DECEMBRE

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

(Exercice clos le 31 décembre 2023)

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 2023)

Aux associés
4 DECEMBRE
Bellini
Tour Initiale
92800 PUTEAUX

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 2023, 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 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 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 comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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.821-55 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 :

- 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 ;

Groupe 4 DECEMBRE

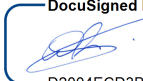
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

- 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.

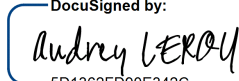
Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 26 juin 2024

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

DocuSigned by:

D2004ECD3B4D47A...
Christophe Drieu

BDO PARIS

DocuSigned by:

5D1362FD90E342C...
Audrey LEROY

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

GROUPE 4 DECEMBRE

Etats financiers annuels consolidés 2023

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

SOMMAIRE

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2023 8
ETAT DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN
CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2023..... 9
ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE AU 31 DÉCEMBRE 2023... 10
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE
2023..... 11
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 31
DECEMBRE 2023 12

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2023

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 décembre 2023	31 décembre 2022
<i>Activités poursuivies</i>			
Produit des activités ordinaires		482 121	467 151
Autres produits		5 234	1 940
Achats consommés		(216 186)	(221 596)
Autres achats et charges externes	4.1	(105 751)	(96 239)
Variation des stocks d'encours et de produits finis	4.2	2 307	2 513
Charges de personnel	4.3	(119 575)	(109 661)
Amortissements et dépréciations des immobilisations		(25 831)	(24 193)
Dotations et reprises de provisions	4.4	(4 806)	1 758
Autres produits et charges d'exploitation	4.5	2 661	(3 889)
Part du résultat des mises en équivalence	5.5	13 001	7 714
Résultat opérationnel courant incluant la part des mises en équivalence		33 175	25 499
Autres produits et charges opérationnels	4.6	(620)	(732)
Résultat opérationnel avant dépréciation des écarts d'acquisition		32 555	24 767
Pertes de valeur sur les actifs immobilisés		-	-
Résultat opérationnel		32 555	24 767
Coût de l'endettement financier net	4.8	(5 693)	(3 638)
Autres produits et charges financiers	4.8	(326)	895
Résultat avant impôt		26 536	22 024
Impôt sur les résultats	4.9	(4 050)	(4 134)
Résultat net de l'ensemble consolidé – activités poursuivies		22 486	17 890
Résultat net des activités abandonnées		-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé – total		22 486	17 890
Résultat net – part du groupe		13 209	10 265
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		9 278	7 624

ETAT DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2023

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Résultat net total	22 486	17 890
Ecart de conversion sur sociétés intégrées globalement	414	(170)
Ecart de conversion sur sociétés mises en équivalence	(784)	1 053
Variation de Juste Valeur des instruments financiers	(938)	1 668
Impôts différés sur les éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	234	(417)
Total des autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	(1 074)	2 134
Pertes et gains actuariels sur sociétés intégrées	(2 534)	(1 387)
Impôts différés sur éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	633	399
Pertes et gains actuariels sur mise en équivalence	(129)	(134)
Impôts différés sur éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net sur mise en équivalence	22	15
Total des autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	(2 008)	(1 107)
Résultat global	19 404	18 917
<i>dont quote-part du Groupe</i>	11 350	10 954
<i>dont quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	8 054	7 854

ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE AU 31 DÉCEMBRE 2023

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31 décembre 2023	31 décembre 2022
ACTIF			
Ecart d'acquisition	5.1	888	888
Immobilisations incorporelles	5.2	4 334	4 739
Immobilisations corporelles	5.3	117 652	111 253
Droits d'utilisation	5.4	27 056	24 557
Participations dans les mises en équivalence	5.5	39 379	33 251
Autres actifs financiers non courants	5.6	2 468	3 275
Actifs d'impôts différés	5.11	9 326	8 337
Autres actifs long terme		-	37
Total actifs non courants		201 103	186 337
Stocks	5.7	54 233	60 421
Clients et autres débiteurs	5.8	143 330	137 268
Créances fiscales		2 110	1 860
Autres actifs courants		10 806	9 618
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.9	29 018	29 157
Total actifs courants		239 497	238 324
Groupes d'actifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL ACTIF		440 600	424 661
PASSIF			
Capital	5.10	5 783	5 781
Réserves		67 072	58 959
Résultat net de l'exercice – part du groupe		13 209	10 265
Capitaux propres part du groupe		86 064	75 005
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		52 016	45 039
Capitaux propres		138 080	120 044
Dettes financières non courantes	5.11	67 760	68 812
Dettes de location non courantes	5.11	15 456	13 956
Passifs d'impôts différés	5.12	1 657	1 729
Provisions pour avantages aux salariés	5.13	13 881	12 021
Autres provisions non courantes	5.14	23 741	19 213
Autres passifs long terme		1 305	1 018
Total passifs non courants		123 800	116 749
Fournisseurs et autres créditeurs	5.15	130 724	144 043
Dettes d'impôt		3 331	2 480
Dettes financières courantes	5.11	25 252	24 509
Dettes de location courantes	5.11	9 595	8 537
Autres provisions courantes	5.14	1 696	3 002
Autres passifs courants		8 122	5 297
Total passifs courants		178 720	187 868
Total dettes		302 520	304 617
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés		-	-
TOTAL PASSIF		440 600	424 661

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2023

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Résultat net consolidé		22 486	17 890
Elim. des parts des mises en équivalence	5.5	(13 001)	(7 714)
Elim. des amortissements et provisions		28 743	19 804
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		(3 212)	555
Elim. autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(127)	(103)
Elim. de l'effet d'actualisation	5.14	(1 126)	(690)
Elim. du résultat s/ cessions actions propres		(128)	(40)
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions		259	518
Dividendes reçus des co-entreprises	5.5.6	8 971	2 365
Elim. des produits de dividendes (hors-groupe)		(29)	(29)
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		42 836	32 556
Elim. de la charge (produit) d'impôt	5.10	4 050	4 134
Elim. du coût de l'endettement financier net	5.9	5 693	3 638
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		52 579	40 328
Incidence de la variation du BFR	5.16	(13 266)	(15 084)
Impôts payés		(4 224)	(5 365)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		35 089	19 879
Incidence des variations de périmètre	5.17	135	(541)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	5.4	(22 531)	(29 141)
Acquisition d'actifs financiers		-	(8)
Variation des prêts et avances consentis		(547)	1 197
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		5 715	775
Dividendes reçus	4.8.1	29	29
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(17 199)	(27 689)
Augmentation de capital		-	24
Augmentations (réductions) de capital auprès des minoritaires		-	-
Emission d'emprunts	5.11	13 549	51 554
Remboursement d'emprunts	5.11	(14 904)	(24 566)
Diminution des dettes de locations	5.11	(10 602)	(10 666)
Intérêts financiers nets versés		(5 687)	(3 875)
Transactions entre actionnaires		(170)	-
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		(342)	(285)
Dividendes payés aux minoritaires		(548)	(213)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(18 704)	11 973
Incidences de la variation des taux de change		(238)	262
Autres		-	-
Variation de la trésorerie		(1 052)	4 425
Trésorerie d'ouverture	5.9	28 418	23 992
Trésorerie de clôture	5.9	27 366	28 417
Variation de trésorerie		(1 052)	4 425

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2023

<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 2021	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)
Paie ment 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
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	(1 238)	(452)	(169)	(1 859)	(1 224)	(3 083)
Résultat net de l'exercice	-	-	-	13 209		-	13 209	9 278	22 486
Total des produits et charges comptabilisés	-	-	-	11 971	(452)	(169)	11 350	8 054	19 404
Augmentation de capital							-	193	193
Dividendes versés	-	-	-	(343)		-	(343)	(535)	(878)
Paie ment en action				163			163	96	259
Variations de périmètre	-	-	-	(24)		-	(24)	(833)	(857)
Reclassement	2	2 495	(2 497)	-			-	-	-
Autres variations			(128)	42			(86)	2	(85)
Total au 31 décembre 2023	5 783	52 087	(2 682)	27 459	351	3 066	86 064	52 016	138 080

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

GROUPE 4 DECEMBRE

Annexe aux états financiers annuels consolidés 2023

SOMMAIRE

1	PRÉSENTATION GÉNÉRALE.....	15
2	FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE	15
3	PRINCIPES COMPTABLES	17
4.	NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT	31
4.1.	Répartition du chiffre d'affaires	31
4.2.	Autres achats et charges externes Autres achats et charges externes.....	31
4.3.	Variation des stocks d'en-cours et de produits finis au compte de résultat	31
4.4.	Charges de personnel	32
4.5.	Dotations et reprises de provisions.....	32
4.6.	Autres produits et charges d'exploitation.....	33
4.7.	Autres produits et charges opérationnels	33
4.8.	Frais de recherche et développement	33
4.9.	Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers.....	34
4.10.	Impôt sur les résultats.....	35
5.	NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE	
	CONSOLIDÉE	37
5.1	Ecarts d'acquisition	37
5.2	Immobilisations incorporelles	38
5.3	Immobilisations corporelles	39
5.4	Droits d'utilisation.....	40
5.5	Participation dans les mises en équivalence.....	41
5.6	Autres actifs financiers non courants	45
5.6.1	Détail des instruments dérivés.....	45
5.6.2	Détail des titres de participation non consolidés	46
5.7	Stocks et en cours.....	47
5.8	Clients et autres débiteurs	48
5.9	Trésorerie et équivalents de trésorerie	49
5.10	Capital	49
5.11	Dettes financières	49
5.12	Impôts différés au bilan.....	53
5.13	Provisions pour avantages aux salariés	54
5.14	Les autres provisions.....	56
5.15	Fournisseurs et autres créditeurs	58
5.16	La variation du Besoin en Fonds de Roulement	58
5.17	Incidence des variations de périmètre et transactions entre actionnaires	59
5.18	Engagements financiers.....	59
6.	INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES	60
6.1	Contrôle.....	60
6.2	Relation avec les filiales.....	60
6.3	Rémunération du personnel dirigeant-clé	60
6.4	Transactions avec des parties liées.....	61
7.	SOCIÉTÉS DU GROUPE	63
8.	HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	65
9.	ÉVÉNEMENTS POST CLOTURE.....	66

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

1 PRÉSENTATION GÉNÉRALE

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

Les comptes consolidés du Groupe 4 Décembre ont été arrêtés par le Président le 21 juin 2024 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale du 27 juin 2024.

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

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

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

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

Le terrain d'EPC UK n'était pas comptabilisé en immeuble de placement au 31 décembre 2022. En effet, dans le cas d'espèce, la parcelle cédée étant contigüe à un site industriel pyrotechnique, elle est considérée comme utilisée pour la production. En conséquence, on ne peut pas la classer et la valoriser suivant IAS 40.

2.2. Acquisition des actionnaires minoritaires d'EPC UK

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

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

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

Groupe 4 DECEMBRE

Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

2.3. Le Groupe EPC se retire de la production d'additifs pour le carburant diesel (2EHN)

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

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

En conséquence, EPC-UK a pris la décision de se désengager du secteur des additifs pour carburants diesel et de se concentrer sur son cœur de métier. Afin de mettre en œuvre cette stratégie, EPC Chemicals Limited a cédé les éléments clef du process de production à la société VeryOne, filiale du groupe Eurenco. VeryOne est le leader mondial de la production et de la fourniture de 2EHN sur le marché des additifs pour carburants et cherche à développer sa position sur le marché britannique.

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

2.4. Création de Diogen – Société de développement logiciel du Groupe EPC

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

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

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

2.5. Cession de la totalité du capital d'Adex d'EJB 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) pour un prix global d'un euro.

La société Adex au capital de 150 000 €, qui emploie 55 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 4 Décembre. L'opération est intervenue après distribution par ADEX à EJB (95%) et EPC (5%) d'une somme de 1.750.000 € pour un résultat distribuable au 31 décembre 2022 de 1.770.361 € correspondant au report à nouveau au 31 décembre 2022 (1 543 258 €) et aux bénéfices dégagés en 2022.

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

- ADEX étant une société en nom collectif et n'ayant pas opté pour l'impôt sur les sociétés, son résultat est appréhendé à hauteur de leur quote-part respective du capital par ses associés qui sont seuls imposables au titre de ce résultat ;
- Elle ne détient aucun actif immobilisé et n'est tenue d'aucune dette financière ;
- Le 18 novembre 2015, le cabinet RSM, en la personne de Monsieur Vital Saint-Marc, désigné par le Conseil d'administration d'EPC en qualité d'expert indépendant, avec mission de procéder à l'évaluation

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

d'ADEX en vue du rachat de la participation d'EJB, avait conclu que la valeur de la Société se situait dans une fourchette comprise entre 348.000 et 545.000 euros, selon la méthode patrimoniale, et dans une fourchette comprise entre 261.000 et 391.000 euros, selon la méthode dite des flux de bénéfices distribuables, proposant une valeur des titres de la Société comprise dans une fourchette entre 348.000 euros et 391.000 euros ;

- Dans le cadre de l'acquisition de la totalité du capital d'EJB, 4 Décembre n'a pas valorisé la participation d'EJB dans ADEX.

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

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

2.6. Prolongation du RCF

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

2.7. Fusion de l'activité Déconstruction au sein d'EPC Demosten

Les activités déconstruction désamiantage du groupe 4 Décembre ont été regroupées au 1 juillet 2023 au sein de la société EPC DEMOSTEN. Les différentes sociétés de ce pôle PRODEMO, OCCAMAT, OCCAMIANTE et ATD ont fusionnées au sein de la sous-holding Demosten qui a changé de nom pour devenir EPC Demosten. Ce regroupement a pour but de renforcer le positionnement d'EPC Demosten en tant que premier acteur indépendant dans le domaine de la déconstruction et le désamiantage sur le marché Français. Il a également pour but de renforcer la performance commerciale tout en rationalisant les fonctions supports. Plusieurs agences autonomes ont été créées à cette occasion, afin de promouvoir l'excellence opérationnelle et la proximité avec les donneurs d'ordre, point fort d'EPC Demosten.

2.8. Changement de nom dans l'économie circulaire

2 B Recyclage filiale d'EPC spécialisée dans l'économie circulaire a changé de nom pour devenir EPC Colibri. Ce nouveau nom auquel est adossé une nouvelle identité visuelle traduit les ambitions du groupe 4 Décembre dans le domaine de l'économie circulaire. Deux investissements importants ont été réalisés en 2022 avec l'acquisition d'un site de tri et de valorisation des déchets en périphérie nantaise et du foncier du centre d'enfouissement amiante de l'Hôtellerie de Flé également en région Pays de Loire.

2.9. Risques géopolitiques

Le groupe 4 Décembre suit attentivement la situation politique dans certains pays où il est implanté notamment au Gabon et au Burkina Faso. Les changements de gouvernement intervenus n'ont pas eu d'impact significatif sur les activités des filiales qui ont pu, après une brève interruption, reprendre l'importation et la commercialisation d'explosifs sur leur territoire.

2.10. Tremblement de terre au Maroc

Le Groupe 4 Décembre présent au Maroc depuis plus de 70 ans adresse toutes ses pensées au peuple marocain et ses sincères condoléances aux familles endeuillées après la terrible tragédie qui a touché la région de Marrakech.

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

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

3 PRINCIPES COMPTABLES

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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 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 :

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 2023 sur l'information financière présentée :

- 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.

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

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

Les nouvelles normes, amendements à des normes existantes et interprétations suivantes ont été publiées mais ne sont pas applicables au 31 décembre 2023 et n'ont pas été adoptées par anticipation :

- Amendements à IAS 1 : Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants – report de la date d'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2024.
- Amendements à IFRS 16 : Responsabilité de location dans une cession-bail, applicable au 1^{er} janvier 2024.
- Amendement à IAS 7 et IFRS 7 : Accord de financement des dettes fournisseurs, applicable au 1^{er} janvier 2024.
- IFRS S1 : Exigences générales concernant la publication d'informations financières liées au développement durable et IFRS S2 : Informations relatives au climat.
- Amendement à IAS 21 : manque de convertibilité, applicable au 1^{er} janvier 2025.

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,

Groupe 4 DECEMBRE

Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

- 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

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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.

L'évolution liée aux modifications structurelles des modes de consommation a été prise en compte dans les prévisions. La dépendance du groupe à l'égard de certains fournisseurs ainsi que les fluctuations

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

du prix des matières premières influent sur les prévisions de marge. Enfin les primes d'assurance prévisionnelles intègrent le risque accru lié au changement climatique.

Plusieurs opportunités ont également été intégrées notamment :

- Le développement de l'Economie circulaire lié à la raréfaction et au renchérissement des matériaux primaires pour le bâtiment.
- Le développement de l'industrie extractive des métaux liés à la transition énergétique.

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.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

- 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

Groupe 4 DECEMBRE

Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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 2023

4. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

4.1. Répartition du chiffre d'affaires

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Europe Méditerranée et Amérique	392 526	388 791
Afrique Moyen Orient et Asie	89 595	78 360
Total des produits des activités ordinaires	482 121	467 151

Le chiffre d'affaires sur l'exercice 2023 s'établit à 482,3 M€ contre 467,5 M€ en 2022. Cela correspond à une hausse de 4,8% à taux de change et périmètre constant. (A noter que le chiffre d'affaires des Additifs Diesels dont la commercialisation a cessé en juin 2023 est passé de 15,7 M€ en 2022 à 7,5 M€ en 2023 soit une baisse de 8,2M€. Sans cet impact la croissance du chiffre d'affaires du groupe aurait été de 6,7% (à taux de change et périmètre constant).

4.2. Autres achats et charges externes Autres achats et charges externes

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Autres services extérieurs	(7 461)	(5 337)
Locations	(16 226)	(15 326)
Prestations générales Groupe	193	(248)
Entretien et grosses réparations	(13 990)	(12 271)
Commissions sur ventes	(1 344)	(1 132)
Frais de transport	(24 985)	(22 776)
Frais de déplacement ⁽¹⁾	(10 401)	(10 155)
Intérimaires	(9 044)	(10 657)
Assurance	(6 575)	(6 543)
Honoraires ⁽²⁾	(7 547)	(5 903)
Autres achats et charges externes	(8 371)	(5 891)
Total des autres achats et charges externes	(105 751)	(96 239)

(1) La hausse des frais de déplacement et de transport est principalement liée au développement actif des activités et à la hausse globale des carburants.

(2) La hausse des honoraires est due à des études ponctuelles chez EPC (études de développement) et EPC Demosten (fusion).

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Production stockée de biens	336	605
Variation d'en-cours de production de biens	1 971	1 908
Variation d'en-cours de production de services	-	-
Total	2 307	2 513

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

4.4. Charges de personnel

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Rémunérations	(84 279)	(78 181)
Charges sociales	(32 404)	(29 068)
Autres charges ou produits ⁽¹⁾	(2 633)	(2 224)
Attribution d'actions gratuites	(259)	(188)
Total charges de personnel	(119 575)	(109 661)

La hausse des charges de personnel est liée aux augmentations salariales liées à l'inflation, au développement des activités notamment R&D et logiciels.

Effectifs consolidés au 31 décembre 2023

Catégorie de personnel (Intégration globale)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Ingénieurs et cadres	385	364
Agents de maîtrise, techniciens & employés	974	865
Ouvriers	767	803
Total des effectifs des sociétés intégrées globalement	2 126	2 032
Co-Entreprises	724	581
Total des effectifs	2 850	2 613

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 2023	31 décembre 2022
Sinistres ⁽¹⁾	(1 402)	(471)
Litiges	(294)	101
Démantèlement, dépollution ⁽²⁾	(1 169)	(45)
Pertes à terminaison	684	(541)
Garanties	0	0
Autres pour Risques et Charges ⁽³⁾	(1 297)	2 592
Clients ⁽⁴⁾	(889)	1 605
Stocks	(173)	303
Autres actifs circulants ⁽⁵⁾	(266)	(1 786)
Total des dotations et reprises de provisions	(4 806)	1 758

(1) Provisions sur sinistres chez EPCapré, captive d'assurance

(2) Les variations des provisions de démantèlements et dépollutions concernent le UK, le Maroc, la France et l'Italie

(3) En 2023, les variations des provisions pour risques et charges concernent principalement EPC France (mise à jour du coût de traitement de déchets : -1M€). Pour rappel en 2022 une reprise de provision sur Ecocentre pour 1 M€.

(4) La variation est principalement due au dotations/reprises des clients au Maroc, en Italie et chez EPC Demosten.

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

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

4.6. Autres produits et charges d'exploitation

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Production immobilisée (1)	4 174	360
Subventions d'exploitation	162	234
Subventions d'investissement virées au compte de résultat	53	64
Produits de cession d'immobilisations (2)	5 690	784
Autres produits d'exploitation	1 340	1 813
Total autres produits	11 419	3 255
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	(2 478)	(1 339)
Impôts et taxes	(3 758)	(3 775)
Autres charges d'exploitation	(2 522)	(2 029)
Total autres charges	(8 758)	(7 143)
Total autres produits et charges d'exploitation	2 661	(3 889)
Plus ou moins-value sur cession d'immobilisations	3 212	(555)

(1) Des Equipements ont été réalisés par EPC 2I et factures au filiales utilisatrices notamment pour les nouveaux contrats enregistrés (NEOM, Tietto Minerals). Pour mémoire la marge interne est éliminée en consolidation.

(2) Le montant important s'explique par des ventes de terrains réalisées chez EPC UK pour 2,3M€ et EEI (Portugal) pour 0,8M€ dont la VNC s'élève à (0,2M€), ainsi que la cession des équipements de production des additifs pour 1.9M€ et dont la VNC est d'1.3M€.

4.7. Autres produits et charges opérationnels

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Autres frais (1)	(620)	(732)
Total autres produits et charges non courants	(620)	(732)

(1) Sur l'exercice 2023, les autres frais comprennent les frais de restructuration sur EPC Chemicals à la suite à l'arrêt de la production des Additifs Diesel.

Pour rappel en 2022, les autres frais concernaient principalement des honoraires dans le cadre du processus de vente d'une activité.

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 2023	Exercice 2022
Frais de recherche	2 987	2 332
Total	2 987	2 332

La Recherche & Développement 2023 concerne principalement les explosifs civils.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	142	105
Charges d'intérêts (1)	(5 835)	(3 743)
Coût de l'endettement financier net	(5 693)	(3 638)
Pertes de change (2)	(1 135)	(2 076)
Gains de change (2)	212	1 143
Coût financier sur avantages au personnel («interest cost»)	(496)	(142)
(Charge) / produit de désactualisation des provisions (note 6.13) (3)	1 126	690
Dividendes reçus de sociétés non consolidées	30	29
Dotations et reprises aux provisions financières (4)	(123)	1 544
Autres charges financières	(518)	(411)
Autres produits financiers	578	118
Autres produits et charges financiers	(326)	895
Total du résultat financier	(6 019)	(2 743)

(1) L'augmentation des charges d'intérêts s'explique par :

- la renégociation d'une tranche in fine à un taux supérieur au taux antérieurs
- la hausse du BFR est cours d'année qui a nécessité d'augmenter les tirages sur le RCF.
- la hausse des taux sur la part de dette à taux variable (Affacturage, RCF et découvert)

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

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

(4) Les avances en compte courant versées à ExploNC et EPC Mali ont été provisionnées (sociétés non-consolidées). Pour rappel, en 2022 la reprise de provision concernait principalement un retour à meilleur fortune sur les créances sur la JV Kemek US. La cession des actifs de la société avait permis de rembourser les prêts dus à EPC SA qui avaient été provisionnés sur le second semestre 2021.

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Dividendes reçus des sociétés non consolidées	29	29
Variation des créances sur dividendes à recevoir	-	-
Dividendes reçus – Tableau de Flux de Trésorerie	29	29

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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 2023	31 décembre 2022
(Charge) / produit d'impôts exigibles	(4 314)	(4 361)
(Charge) / produit d'impôts différés	264	227
Total	(4 050)	(4 134)
Impôt reclassé en activités abandonnées	-	-
Charge (produit) d'impôt éliminé sur le tableau de flux de trésorerie	(4 050)	(4 134)

Le montant de l'impôt comptabilisé comprend la CVAE pour (374) K€ au titre de l'exercice 2023, contre (556) K€ en 2022.

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Résultat avant impôt et part du résultat des entreprises mises en équivalences	13 448	14 314
Taux d'imposition théorique en vigueur en France	25,00%	25,00%
Impôt théorique attendu	(3 362)	(3 579)
Déficits reportables de la période non activés	(1 834)	(3 493)
Déficits antérieurs non activés utilisés sur la période	1 153	2 241
Désactivation des déficits (1)	135	194
Incidence de la variation de taux (report variable)	(2)	79
Différentiel de taux sur résultat étranger	(171)	(100)
Autres différences	315	524
Impôt comptabilisé	(4 050)	(4 134)

- (1) Au 31 décembre 2023, le montant du déficit utilisable dans le cadre de l'intégration fiscale en France s'élève à 13 882 K€. En raison des bénéfices prévisionnels évalués par le groupe, le montant des actifs d'impôt différé constaté au titre du déficit reportable au titre de l'intégration fiscale s'élève à 1 941 K€. Ce montant correspondait à l'impôt calculé sur le bénéfice prévisionnel des cinq prochaines années, imputable sur les déficits antérieurs.

Pour rappel au 31 décembre 2022, le montant des actifs d'impôt différé reconnu au titre des déficits reportables de l'intégration fiscale française s'élevait à 2 483 K€.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

Les taux d'impôt applicables sont les suivants :

Pays	Impôts différés 2023	Réel 2023	Réel 2022
Belgique	25%	25%	25%
Bénin	30%	30%	30%
Burkina Faso	27,5%	27,5%	27,5%
Espagne	25%	25%	25%
France	25%	25%	25%
Royaume-Uni	25%	25%	19%
Guinée	30%	30%	30%
Irlande	12,5%	12,5%	15%
Italie	27,9%	27,9%	27,9%
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%	20,6%	20,6%
Gabon	30%	30%	30%
Japon	30,62%	30,62%	30,62%
Arabie Saoudite	20%	20%	20%
Cameroun	27,5%	27,5%	33%
Côte d'Ivoire	25%	25%	25%
Canada	26,5%	26,5%	26,5%
Chili	27%	27%	27%
Nouvelle Calédonie	35%	35%	35%
Pérou	29,5%	29,5%	29,5%
Singapour	17%	17%	17%

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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

5.1 Ecart d'acquisition

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Valeur brute	888	1 324
Pertes de valeur cumulées	0	0
Valeur nette à l'ouverture	888	1 324
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises	0	0
Variations de périmètre	0	(436)
Ecart de conversion	0	0
Valeur brute	888	888
Pertes de valeur cumulées	0	0
Valeur nette à la clôture	888	888

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 2023

5.2 Immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2023

<i>En milliers d'euros</i>	Concessions , brevets, licences	Frais de développement	Droit au bail	Autres Immos incorp. & en cours	Total
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
Variations de l'exercice					
Acquisitions	283	15		129	427
Variations de périmètre					
Ecart de conversion		(2)		(14)	(16)
Amortissements et dépréciations	(445)	(91)		(235)	(771)
Reclassements	11			(22)	(11)
Valeur nette au 31 décembre 2023	2 280	202	37	1 815	4 334
Au 31 décembre 2023					
Valeurs brutes	6 605	1 181	37	3 060	10 883
Amortissements cumulés et dépréciations	(4 325)	(979)		(1 245)	(6 549)
Valeur nette au 31 décembre 2023	2 280	202	37	1 815	4 334

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
Ecart de conversion		(25)		40	15
Amortissements et dépréciations	(379)	(96)		(203)	(678)
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 2023

5.3 Immobilisations corporelles

Au 31 décembre 2023

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains & constr.	Total ITMO (1)	Autres Immos corp.	Immos en cours et autres	Total
Au 31 décembre 2022					
Valeurs brutes	77 867	117 873	46 847	14 290	256 877
Amortissements cumulés et dépréciations	(28 794)	(83 021)	(33 809)	-	(145 624)
Valeur nette au 31 décembre 2022	49 073	34 852	13 038	14 290	111 253
Variations de l'exercice					
Acquisitions	2 131	9 021	5 340	5 851	22 343
Variations de périmètre	8	8	4	-	20
Cessions	(326)	(1 892)	(45)	0	(2 263)
Ecart de conversion	292	(7)	(23)	(77)	185
Amortissements et dépréciations	(3 109)	(7 305)	(4 315)	(64)	(14 793)
Autres mouvements	5 839	5 336	1 599	(11 867)	907
Valeur nette au 31 décembre 2023	53 908	40 013	15 598	8 133	117 652

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	49 073	34 852	13 038	14 290	111 253

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

5.4 Droits d'utilisation

Au 31 décembre 2023

<i>En milliers d'euros</i>	Droit d'utilisation immobilière	Droit d'utilisation ITMO	Autres Immos corp.	Total
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
Variations de l'exercice				0
Acquisitions	676	6 914	3 325	10 915
Cessions	0	(129)	0	(129)
Ecart de conversion	12	94	35	141
Amortissements et dépréciations	(2 078)	(5 160)	(3 032)	(10 270)
Autres mouvements	0	0	0	
Valeur nette au 31 décembre 2023	6 493	14 492	6 071	27 056
Valeurs brutes	13 570	41 305	16 151	71 026
Amortissements cumulés et dépréciations	(7 077)	(26 813)	(10 080)	(43 970)
Valeur nette au 31 décembre 2023	6 493	14 492	6 071	27 056

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

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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 2023	31 décembre 2022
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	426	757
Acquisitions d'immobilisations corporelles	22 343	28 791
	22 769	29 548
Variation des dettes sur acquisitions d'immo. corporelles et incorporelles	(238)	(407)
	(238)	(407)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles – Tableau de Flux de Trésorerie	22 531	29 141

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 2023	31 décembre 2022
Valeur à l'ouverture	33 251	29 052
Quote-part du résultat	13 001	7 714
Ecart de conversion	(784)	1 053
Dividendes (1)	(5 976)	(4 414)
Variation de périmètre	-	-
Ecarts actuariels net d'impôts différés	(109)	(119)
Autres variations	(4)	(35)
Valeur à la clôture	39 379	33 251

(1) Les dividendes ont été versés par KEMEK, EPC-B, MCS, NKMG et SMG.

Les co-entreprises du Groupe ont été regroupées au 31 décembre 2023 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 2023

Société	Pays d'implantation	Secteur	Principale activité	% d'intérêt au 31/12/2023	% d'intérêt au 31/12/2022
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 2023 (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 2022 et 2023

<i>En milliers d'euros</i>	Secteur Afrique Moyen Orient Asie (1)	Secteur Europe Amérique (2)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actifs non courants	67 238	9 457	76 695	73 650
Actifs courants	68 583	17 176	85 759	70 219
Total des actifs	135 821	26 633	162 454	143 868
Capitaux propres part de l'entité	92 096	17 771	109 867	93 481
Participation ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-
Passifs non courants	11 795	3 661	15 456	16 626
Passifs courants	31 930	5 201	37 131	33 761
Total des passifs et des capitaux propres	135 821	26 633	162 454	143 868
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4 919	7 345	12 264	8 687
Passifs financiers non courants auprès des établissements de crédit (1)	5 004	478	5 482	5 155
Passifs financiers non courants auprès des partenaires	-	-	-	-
Passifs financiers courants auprès des établissements de crédit (1)	4 074	-	4 074	1 399
Passifs financiers courants auprès des partenaires	3 156	1 005	4 161	4 313

(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 2023

5.5.2 Compte de résultat au 31 décembre 2022 et 2023

<i>En milliers d'euros</i>	Secteur Afrique Moyen Orient (1)	Secteur Europe Amérique Amérique (2)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Produits d'exploitation	146 534	27 218	173 752	130 318
Résultat opérationnel courant	32 048	5 430	37 478	21 016
Résultat net	28 243	4 818	33 063	18 692
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-
Résultat global	-	-	-	-
Les éléments de résultat présentés incluent les éléments suivants :				
Dotations aux amortissements	(6 975)	(984)	- 7 959	(5 382)
Produits et charges d'intérêts	(664)	138	- 526	65
Charges ou produits d'impôts	(3 141)	(750)	- 3 890	(2 389)
Dividendes reçus des co-entreprises (1)	4 443	1 533	5 976	4 414

(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 2022 et 2023

<i>En milliers d'euros</i>	Secteur Afrique Moyen Orient (1)	Secteur Europe Amérique Amérique (2)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Flux liés aux activités opérationnels	27 053	5 585	32 638	9 855
Flux liés aux activités investissements	(8 328)	(603)	(8 931)	(257)
Flux liés aux activités de financement (1)	(16 795)	(3 223)	(20 018)	(17 091)
Incidence des variations de financement	(28)	40	12	944
Variation de la trésorerie	1 903	1 799	3 702	(6 549)
Trésorerie d'ouverture	3 127	5 546	8 673	15 222
Trésorerie de clôture	5 030	7 345	12 375	8 673
Variation de la trésorerie	1 903	1 799	3 702	(6 549)

(1) Dont 21 373€ au titre des distributions de dividendes en 2023 et 5 809K€ au titre de 2022.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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 2023	31 décembre 2022
Actifs non courants	67 238	9 457	76 695	73 650
Actifs courants	68 583	17 176	85 759	70 219
Passifs non courants	11 795	3 661	15 456	16 626
Passifs courants	31 930	5 201	37 131	33 761
Actif nets	92 096	17 771	109 867	93 481
Pourcentage d'intérêts	33%	51%		
Titres mises en équivalence (Co-entreprises)	30 338	9 041	39 379	33 251
Dont Quote-part de résultat	10 582	2 419	13 001	7 714

5.5.5 Engagements hors bilan avec les co-entreprises aux 31 décembre 2022 et 2023

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Avals et cautions	-	-
Total des garanties données	-	-

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
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 2023	31 décembre 2022
Dividendes distribués par les co-entreprises	5 976	4 414
Variation des créances sur dividendes à recevoir ⁽¹⁾	2 995	(2 049)
Dividendes reçus – Tableau de Flux de Trésorerie	8 971	2 365

⁽¹⁾ Le dividende de MCS voté en 2022 a été distribué au cours du premier semestre 2023

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

5.6 Autres actifs financiers non courants

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Titres de participation	535	1 303
Provisions sur titres de participation ⁽¹⁾	(469)	(1 105)
Valeur nette des titres de participation	66	198
Créances rattachées à des participations	-	40
Prêts non courants	36	72
Divers	1 539	1 335
Instruments dérivés	827	1 663
Autres actifs financiers – valeur brute	2 402	3 110
Provisions		(33)
Autres actifs financiers – valeur nette	2 402	3 077
Total autres actifs financiers non courants	2 468	3 275

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

i. Détail des instruments dérivés

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Juste valeur par capitaux propres	(937)	1 668
Juste valeur par compte de résultat	103	(5)
Instruments financiers dérivés	(834)	1 663

Pour rappel, l'émission d'une nouvelle ligne d'emprunt de 20 M€ souscrite en juillet 2022 au taux Euribor 3 mois + un spread a poussé le groupe à souscrire 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 en partie efficace, la valorisation de Juste Valeur transite via les OCI.

Un test de sensibilité fait apparaître une variation de Juste Valeur du Swap +486 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 (501) K€

Sensibilité		
Baisse des taux de 0,50%	Full MtM en EUR - 4,13% du notionnel	Hausse des taux de 0,50%
326	827	1 313

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

ii. Détail des titres de participation non consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Corse Confortement Foration Minage ⁽²⁾	27	27
Siciex ⁽⁶⁾	0	54
EPC Explo Congo ⁽¹⁾	0	0
ADEX ⁽⁴⁾	0	0
ADEX TP ⁽⁷⁾	0	0
Blasting Services ⁽¹⁾	0	0
EDSL ⁽¹⁾	0	0
ECS ⁽²⁾	7	8
Exchem Explosives Ltd ⁽¹⁾	0	0
Exchem Defence Systems Ltd ⁽¹⁾	0	0
Exchem Transports Ltd ⁽¹⁾	0	0
EPC Servicios Peru ⁽⁴⁾	0	75
EPC Andina ⁽⁴⁾	0	0
EPC Cameroun Services ⁽³⁾	23	23
EPC Mali ⁽³⁾	1	1
EPC HK Incorporated Ltd ⁽⁵⁾	0	0
Explo NC ⁽³⁾	4	5
Santos De Cunha 7 ⁽³⁾ (société en cours de liquidation)	0	0
GRN ⁽²⁾	4	5
STIPS TI (société en cours de liquidation)	0	0
Valeur nette des titres de participation	66	198

⁽¹⁾ Sociétés mises en sommeil

⁽²⁾ Participations minoritaires

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

⁽⁴⁾ EPC Servicios Peru, EPC Andina et ADEX sont consolidées en 2023. EPC Andina a absorbé EPC Servicios Peru en juillet 2023.

⁽⁵⁾ Société en cours de constitution

⁽⁶⁾ TUP par EPC

⁽⁷⁾ Liquidée

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

b. Stocks et en cours

Au 31 décembre 2023

<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 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
Variations de l'exercice					
Mouvements de BFR	(8 777)	2 140	167	414	(6 056)
Dotations nettes aux provisions	(97)	0	29	(105)	(173)
Variations de périmètre	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	25	0	8	8	41
Autres	24	0	0	(24)	0
Valeur nette au 31 décembre 2023	24 944	4 378	3 909	21 002	54 233
Au 31 décembre 2023					
Valeurs brutes	25 543	4 378	4 030	21 748	55 699
Provisions cumulées	(599)	0	(121)	(746)	(1 466)
Valeur nette au 31 décembre 2023	24 944	4 378	3 909	21 002	54 233

La détention sur le marché des matières premières a permis de réduire les quantités stockées, les prix moyens pondérés sont également orientés à la baisse.

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- disés	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 2023

c. Clients et autres débiteurs

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Avances et acomptes	2 283	2 947
Créances clients	138 478	128 850
Autres créances (1)	2 366	2 972
Créances fiscales – hors IS	16 243	14 968
Comptes courants (2)	14 775	14 618
Dividendes à recevoir	0	2 995
Autres	502	420
Total des créances brutes	174 647	167 643
Dépréciation clients et comptes rattachés	(12 925)	(12 822)
Dépréciation des comptes courants et autres (3)	(17 866)	(17 600)
Autres dépréciations (4)	(526)	(80)
Total des dépréciations	(31 317)	(30 502)
Total des clients et autres débiteurs	143 330	137 268

(1) Les autres créances incluent notamment les 671 K€ d'actifs liés au surfinancement du régime art. 39.

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

(3) Provision des crédits de TVA

(4) Provision des comptes courants des sociétés non consolidées (Explo NC, EPC Mali, EPC Congo)

Suivi des créances clients

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Valeur brute au bilan	138 478	128 850
Dont actifs non échus et non dépréciés à la date de clôture	79 295	81 585
Dont actifs échus et impayés mais non dépréciés à la date de clôture	46 258	34 443
* échu depuis 3 mois au plus	27 944	19 524
* échu depuis plus de 3 mois et moins de 6 mois	6 853	4 144
* échu depuis plus de 6 mois	11 461	10 775
Dont actifs dépréciés	12 925	12 822

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

d. Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
VMP – Equivalents de trésorerie (1)	2 668	68
Disponibilités	26 401	29 140
Provision équivalent de trésorerie	(51)	(51)
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	29 018	29 157
Découverts bancaires	(1 703)	(791)
Total trésorerie nette	27 315	28 417
Trésorerie reclassée en actifs/passifs destinés à être cédés	-	-
Total de la trésorerie nette des actifs/passifs destinés à être cédés	27 315	28 417

(1) Equivalents de trésorerie chez EPCapré.

Le Groupe dispose de ligne d'affacturage (non-mobilisées au 31 décembre 2023) sur des créances cédées à SGF (factor) de 12,8 M€.

Le Groupe dispose également d'un crédit RCF à usage multiple de 30 M€ tiré à hauteur de 10 M€ au 31 décembre 2023 (échéance juillet 2028).

Le Groupe dispose d'une ligne de découvert de 5,7 M€ non-tirée au 31/12/2023.

5.10 Capital

	Nombre d'actions	Valeur unitaire	Montant du capital social
Au 31 décembre 2022	5 780 748	1 €	5 780 748 €
Au 31 décembre 2023	5 782 785	1 €	5 782 785 €

Le capital est composé de 5 782 785 actions.

Au cours de l'exercice 2023, le groupe a procédé à la distribution d'un dividende de 286 K€.

5.11 Dettes financières

Dettes financières non courantes au 31 décembre 2023

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	Augmentation	Variation de périmètre	Reclassement courant/ non courant	Autres	31 décembre 2023
Emprunts	21		-	-	-	21
Emprunts bancaires	68 791	11 590	57	(12 677)	(22)	67 739
Total dettes financières non courantes	68 812	11 590	57	(12 677)	(22)	67 760

Groupe 4 DECEMBRE

Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

Les dettes financières non courantes sont composées :

- d'un emprunt in fine mis en place avec LBPAM pour un montant de 20 M€ d'une durée de 7 ans (échéance juillet 2029).
- d'une La ligne RCF à usage multiple d'un montant maximal de 30 M€ à échéance juillet 2028, (prolongation d'un an accordée en juillet 2023). Il est tiré à hauteur de 10 M€ à fin décembre (soit 4 M€ de moins qu'à fin décembre 2022).
- de la part à plus d'un an des PGE pour 12,6 M€

Les deux premiers crédits sont soumis à un covenant (Dettes financières nettes/EBITDA), calculé sur le périmètre incluant les co-entreprises, calculé annuellement. Le seuil de remboursement anticipé est fixé à 3.25. Il s'établit à 1,30 au 31/12/2023 contre 1,68 fin 2022. Le taux sera également ajustable en fonction de critère RSE sur la base de critère qui seront fixés en 2024.

Dettes financières courantes au 31 décembre 2023

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Reclasseme nt courant/ non courant	Autres	31 décembre 2023
Emprunts obligataires	-				-		-
Emprunts bancaires	13 234	1 703	(14 786)	1	12 619	(36)	12 736
Utilisation de lignes de crédits renouvelables		-	-	-	-	-	-
Instruments de couverture de taux	7	-	-	-	(2)	-	5
Mobilisation de créances	10 058	256	-	-	-	43	10 357
Autres emprunts et dettes assimilées	44	38	(118)	24	91	2	81
Intérêts courus sur emprunt	374	608	(457)	(1)	(154)	0	371
Total dettes financières courantes hors découverts bancaires	23 717	2 605	(15 361)	24	12 554	9	23 549
Découverts bancaires	792	912	0	-	-	0	1 703
Total dettes financ. courantes	24 509	3 517	(15 361)	24	12 554	9	25 252

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 2023

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

Dettes de location au 31 décembre 2023

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	Augmentation	Diminution	Reclassement courant/ non courant	Autres	31 décembre 2023
Dettes de location non courantes	13 956	8 300	-	(6 930)	130	15 456
Dettes de location courantes	8 537	2 655	(10 666)	8 829	112	9 595
Total dettes de location	22 493	10 955	(10 666)	1 899	242	25 051

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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

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

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Augmentation des dettes financières non courantes	11 590	43 530
Augmentation des dettes financières courantes	2 657	8 368
Retraitement de la variation des intérêts courus	(608)	(344)
Retraitement de la variation des dettes sur location financement	-	-
Emission d'emprunts – Tableau de Flux de Trésorerie	13 549	51 554
Diminution des dettes financières non courantes	-	(15 000)
Diminution des dettes financières courantes	(15 323)	(10 130)
Retraitement de la variation des intérêts courus	419	564
Diminution des dettes de location	(10 602)	(10 666)
Remboursement d'emprunts – Tableau de Flux de Trésorerie	(25 506)	(35 232)

Echéancier des dettes financières non courantes et instruments financiers au 31 décembre 2023

<i>En milliers d'euros</i>	Emprunts bancaires et obligataires	Dettes sur location financement	Total au 31 décembre 2023	Total au 31 décembre 2022
Entre 1 et 2 ans	12 708	6 111	18 819	17 200
Entre 2 et 3 ans	10 783	3 574	14 357	14 521
Entre 3 et 4 ans	7 796	1 893	9 689	8 291
Entre 4 et 5 ans	33 043	1 023	34 066	17 386
Plus de 5 ans	3 430	2 855	6 285	25 369
Total	67 760	15 456	83 216	82 767

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

5.12 Impôts différés au bilan

Les mouvements d'impôts différés au 31 décembre 2023

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Impôts différés actifs	9 326	8 337
Impôts différés passifs	(1 657)	(1 729)
Impôts différés nets	7 669	6 608

Groupe 4 DECEMBRE

Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

5.13 Provisions pour avantages aux salariés

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023					31 décembre 2022				
	France (1)	Grande- Bretagne (2)	Italie (3)	Autres	Total	France (1)	Grande- Bretagne (2)	Italie (3)	Autres	Total
Valeur nette comptable à l'ouverture	4 579	6 315	659	468	12 021	5 301	5 756	689	334	12 080
Coût des services rendus au cours de l'exercice	263	-	17	-	280	403	11	277	-	691
Coût financier	213	275	8	-	496	44	95	3	-	142
Ecart actuariels reconnus en capitaux propres	411	2 108	15	-	2 534	(685)	1 987	85	-	1 387
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cotisations versées	(545)	(1 285)	207	98	(1 525)	(499)	(1 196)	(395)	106	(1 984)
Prestations servies	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	131	-	(2)	129	-	(337)	-	1	(336)
Reclassement Actif financier en passif financier	(54)	-	-	-	(54)	15	-	-	27	42
Valeur nette comptable à la clôture	4 867	7 544	906	564	13 881	4 579	6 315	659	468	12 021
Valeur actuelle des obligations partiellement ou totalement financées	-	40 417	-	510	40 927	-	38 804	-	496	39 300
Juste valeur des actifs du régime	-	(32 872)	-	-	(32 872)	-	(32 489)	-	(28)	(32 517)
Obligations partiellement ou totalement financées par EPC	-	7 544	-	510	8 055	-	6 315	-	468	6 783
Valeur actuelle des obligations non financées	4 579	-	906	-	5 622	4 579	-	659	-	5 238
Actif de retraite reclassé en actif financier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passif net	4 579	7 344	906	510	13 678	4 579	6 315	659	468	12 021

Groupe 4 DECEMBRE

Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

Hypothèses actuarielles	31 décembre 2023			
	France (1)	Grande-Bretagne (2)	Italie (3)	Autres
Taux d'actualisation	3,20%	4,51%	3,17%	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 2022			
	France (1)	Grande-Bretagne (2)	Italie (3)	Autres
	3,70%	4,75%	3,73%	n.d.
	2,50%	N/A	3,00%	n.d.
	2,50%	2,40%	3,00%	n.d.

Ventilation des actifs du régime

Actions	N/A	26%	N/A	n.d.
Obligations	N/A	32%	N/A	n.d.
Immobilier	N/A	2%	N/A	n.d.
Autres	N/A	40%	N/A	n.d.

	N/A	26%	N/A	n.d.
	N/A	43%	N/A	n.d.
	N/A	2%	N/A	n.d.
	N/A	29%	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 2023

5.14 Les autres provisions

Les autres provisions au 31 décembre 2023

<i>En milliers d'euros</i>	Démant. Décontam. Dépol.	Provisions sur Contrats	Autres (1)	Total
Au 31 décembre 2022	13 333	1 237	7 645	22 214
Provisions supplémentaires	1 493	562	3 838	5 893
Reprises	(324)	(1 246)	(790)	(2 360)
Variation de périmètre	-	-	-	-
Variation du montant actualisé (effet temps et modification du taux)	(1 126)	-	-	-1 126
Ecart de conversion	151	-	23	174
Autres mouvements (2)	642			642
Au 31 décembre 2023	14 169	553	10 716	25 437

- (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 est liée à la sinistralité, aux plans de restructuration et la nouvelle évaluation du coût de traitement de déchets.

- (2) Les autres mouvements sont principalement liés à la mise en service de nouvelles lignes de production. On constate une provision pour démantèlement qui trouve sa contrepartie dans les actifs corporels (qui seront amortis sur la durée de vie des installations)

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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...).
- (2) Les autres mouvements sont principalement constitués d'une provision pour charge constatée sur la plateforme Ecocentre chez EPC Colibri.

Détail des autres provisions entre non courant et courant

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Non courant	23 741	19 213
Courant	1 696	3 002
Total	25 437	22 215

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

5.15 Fournisseurs et autres créditeurs

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Dettes fournisseurs	76 680	92 303
Avances et acomptes reçus sur commandes	6 439	7 502
Dettes sociales	18 678	15 806
Dettes fiscales	21 541	21 124
Autres dettes	7 386	7 308
Total	130 724	144 043

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 2023	31 décembre 2022
Stocks et en cours	6 056	(21 148)
Clients et autres débiteurs	(10 121)	(18 939)
Autres actifs long terme	37	-
Autres actifs courants	(507)	(384)
Sous total	(4 535)	(40 471)
Fournisseurs et autres créditeurs	(12 741)	27 737
Autres passifs long terme	(145)	171
Autres passifs courants	2 882	(2 399)
Sous total	(10 004)	25 509
Besoin en fonds de roulement	(14 539)	(14 962)
Provisions sur actifs circulant	1 273	(122)
Besoin en fonds de roulement net	(13 266)	(15 084)

Le BFR augmente à nouveau cette année (-15,1€). Les stocks ont pu être réduits du fait de la détente sur le marché des matières premières. En revanche le compte client a augmenté du fait de la croissance de l'activité explosifs, et le compte fournisseur a baissé du fait de la baisse des prix matières.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

5.17 Incidence des variations de périmètre et transactions entre actionnaires

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Trésorerie acquise lors des entrées de périmètre	70	-
Investissement en titres consolidés	65	(541)
Impact des entrées de périmètre	135	(541)
Trésorerie cédée lors des sorties de périmètre	-	-
Désinvestissement en titres consolidés	-	-
Total des incidences de périmètre	135	(541)
Investissement en titres consolidés (1)	(668)	-
Augmentation de capital non souscrite (2)	498	-
Total des transactions entre actionnaires	(170)	-

(1) Acquisition des titres minoritaires chez EPC UK

(2) Augmentation de capital non souscrite sur la filiale EPC Colibri

5.18 Engagements financiers

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Avals et cautions	20 505	21 320
Hypothèques et nantissements	4 841	8 436
Total des garanties données	11 856	29 756

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Effets escomptés non échus	145	168
Avals et cautions	2 933	3 189
Total des garanties reçues	3 078	3 357

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

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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 2023 est rémunéré par la société EPC.

En milliers d'euros	Exercice 2023	Exercice 2022
Rémunérations avantages en nature	574	540
Jetons de présence	68	64
Autres	40	-
Paieement en action	-	-
Total	682	605

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

6.4 Transactions avec des parties liées

Le Groupe n'entretient aucune relation avec des parties liées.

En milliers d'euros	Exercice 2023	Exercice 2022
4 Décembre		
Autres charges opérationnelles		
Charge d'intérêts sur l'emprunt obligataires convertible en actions	-	-
Impact résultat	-	-
Dettes sur l'emprunt obligataires convertible en actions et intérêts à payer	-	-
Dettes fournisseurs		
Impact état de la situation financière	-	-

Epilogue des contentieux introduits par 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 2023

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 Élisabeth 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 Élisabeth 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. Le pourvoi en cassation de Candel & Partners a été rejeté par un arrêt de la Chambre commerciale de la Cour de cassation du 11 octobre 2023.

Cette affaire est donc définitivement terminée.

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

7. Sociétés du groupe

Sociétés du Groupe	Pays	Pourcentage intérêts	
		31/12/2023	31/12/2022
Filiales - Intégration globale			
4 DECEMBRE	France	100,00%	100,00%
EJ BARBIER	France	100,00%	100,00%
ADEX TP ⁽⁶⁾	France	-	94,12%
ADEX SNC	France	62.87%	97,96%
EPC SA	France	64,19%	64,19%
EPC France	France	64,19%	64,19%
DEMOKRITE SAS	France	64,19%	64,19%
EPC DEMOSTEN ⁽¹⁾	France	64,19%	64,19%
A.T.D. SAS ⁽¹⁾	France	-	64,19%
PRODEMO SAS ⁽¹⁾	France	-	64,19%
OCCAMAT SAS ⁽¹⁾	France	-	64,19%
OCCAMIANTE SAS ⁽¹⁾	France	-	64,19%
EPC COLIBRI SAS (anciennement 2B RECYCLAGE) ⁽²⁾	France	61,29%	64,19%
SMA	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 2I (anciennement 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	64,19%	59,91%
EPC METRICS Ltd ⁽³⁾	Grande Bretagne	64,19%	59,91%
MINEXPLO	Grande Bretagne	64,19%	64,19%
ADEX SERVICES LTD	Grande Bretagne	62,88%	97,96%
EPC CHEMICALS LTD ⁽³⁾	Grande Bretagne	64,19%	59,91%
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%
EPC ANDINA SAC ⁽⁴⁾	Pérou	64,18%	-
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%	51,99%
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%

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

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

Sociétés du Groupe	Pays	Pourcentage intérêts	
		31/12/2023	31/12/2022
Entreprises associées – Mises en équivalence			
ARABIAN EXPLOSIVES (PRIVATE Ltd)	Emirats Arabes Unis	12,84%	12,84%
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 ⁽⁵⁾	France	-	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 ⁽⁴⁾	Perou	-	31,34%
EPC Andina ⁽⁴⁾	Perou	-	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%
STIPS TI (société en cours de liquidation)	France	-	-

⁽¹⁾ Fusion de A.T.D SAS, PRODEMO SAS, OCCAMAT SAS, OCCAMIANTE SAS par DEMOSTEN, devenue EPC DEMOSTEN

⁽²⁾ Entrée d'un minoritaire au sein de EPC Colibri SAS (anciennement 2B RECYCLAGE)

⁽³⁾ Acquisition des minoritaires restants chez EPC UK

⁽⁴⁾ EPC Andina est entrée dans le périmètre consolidé au 1^{er} janvier 2023 avec la société EPC Servicios Peru SAC qui a ensuite été fusionnée dans EPC Andina

⁽⁵⁾ TUP à EPC

⁽⁶⁾ Liquidation (juin 2023)

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

8. Honoraires des Commissaires aux Comptes

<i>En milliers d'euros</i>	PWC		BDO	
	Montant (HT)		Montant (HT)	
	2023	2022	2023	2022
AUDIT				
- Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés				
- 4 DECEMBRE	16	11	12	12
- Filiales consolidées	445	407	310	319
- Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire au compte	-	-	-	-
- 4 DECEMBRE	-	-	-	-
- Filiales consolidées	3	59	-	35
Sous-total Audit	464	477	322	366
AUTRES PRESTATIONS				
- Juridique, fiscal et social	-	-	-	-
Sous-total autres prestations				
TOTAL	464	477	322	366

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

Groupe 4 DECEMBRE
Etats financiers consolidés au 31 décembre 2023

9. Événements post clôture

Acquisition de Vibraquipo et Vibratesting

Le Groupe EPC a signé le 9 janvier 2024 le contrat d'acquisition de 100% des titres des sociétés Vibraquipo et Vibratesting. Vibraquipo est spécialisée dans la conception et la vente d'instruments de mesure pour les mines et carrières ; Vibratesting est spécialisée dans le calibrage de ces instruments de mesure.

Les sociétés disposent d'un parc installé important et proposent à la vente des équipements aux meilleurs standards du marché. Vibraquipo, basée en Espagne, est un acteur reconnu au niveau international avec des ventes sur les 5 continents. Vibraquipo et Vibratesting réalisent un chiffre d'affaires cumulé d'environ un million d'euros.

Elles dégagent une solide rentabilité opérationnelle. Pour accompagner la vente et le développement de ces nouvelles filiales, le groupe EPC a signé un accord pluriannuel de collaboration exclusive avec le fondateur et cédant de Vibraquipo et Vibratesting.

C'est une reconnaissance de la contribution essentielle d'Ivan del Castillo au développement passé des sociétés qu'il a créé. Cela traduit aussi la volonté d'EPC de poursuivre leur développement, en synergie avec les activités du groupe, tout en continuant à apporter un haut niveau de service aux clients historiques de Vibraquipo. Cette acquisition vient en support au développement des activités de service.

Elle permet aussi, grâce aux données collectées, de renforcer la transformation digitale du groupe EPC et l'essor de son activité logiciel.

Nouveau contrat sur le chantier du Tunnel Euralpin Lyon Turin

Après la signature en septembre 2022, de deux premiers contrats sur les chantiers Opérationnels CO6 et CO7, le groupe EPC se voit à présent confier la fourniture des produits pyrotechniques et la fabrication sur site des explosifs (via des Unités Mobiles de Fabrication d'Explosifs (UMFE)) sur le Chantier Opérationnel CO8 attribué à un consortium mené par NGE.

Le creusement à l'explosifs concernera environ 4km (soit plus de 400 000 de m3 de roches à abattre). Le chantier mobilisera plusieurs UMFE. Ces prestations d'un montant cumulé attendu supérieur à 3 millions d'€ s'étendront entre mars 2024 et octobre 2024.