



EPC
GROUPE



**Rapport
financier
semestriel
2026**

Enabling
mineral
sustainability

**Attestation du responsable du rapport semestriel
d'activité**

Paris le 30 septembre 2026

Nous attestons qu'à notre connaissance, les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2026 du Groupe EPC sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le Président Directeur-général

Le Directeur Financier

M. Olivier Obst

M. Charles-Ernest Armand

Signé par :
Olivier Obst
0EAEEDD009724B1...

DocuSigned by:
Charles Ernest ARMAND
3F00AF94A738475...



**Rapport financier semestriel 2026
du Groupe EPC**

Rapport d'activité semestriel 1er semestre 2026

Le 30 septembre 2026

Le Groupe EPC est un groupe international. EPC SA est une société anonyme cotée à la bourse de Paris (ISIN FR0000039026) immatriculée en France. EPC pratique principalement quatre métiers :

- La fabrication d'explosifs à usage civil et leur mise en œuvre (forage minage),
- La mine urbaine (déconstruction et économie circulaire),
- GTS (Global Technical Solutions)
- Autres activités diversifiées.

La société mère, Société Anonyme d'Explosifs et de Produits Chimiques, est une société anonyme française dont le siège social est situé au 1, Terrasse Bellini, 92935 Paris La Défense.

Les comptes consolidés du Groupe EPC au 30 juin 2026 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 30 septembre 2026, qui en a autorisé la publication.

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

1. La croissance de l'activité consolidée du Groupe s'accélère sur le deuxième trimestre. La hausse s'établit à 13,1% sur les six premiers mois de l'année (à taux de change et périmètre constants).

Le Chiffre d'Affaires Consolidé (c'est-à-dire hors contribution des sociétés mises en équivalence) au 30 juin 2026 est en forte croissance à 14,5% (14,4% à taux de change et périmètre constant). Sur le seul deuxième trimestre la croissance s'établit à 16,5%.

L'Activité consolidée du Groupe¹ au 30 juin 2026 s'élève à 322,7 M€ progresse de 12,6%. Les deux zones géographiques contribuent à la hausse. La zone Afrique Asie Pacifique reprend le leadership avec une croissance de 14% portée essentiellement par l'Afrique. La croissance de la zone Europe Méditerranée Amérique est également très solide à 12,1% avec une progression particulièrement marquée au Canada et au Maroc.

En milliers d'euros	à fin juin 2026	à fin juin 2025	Variation		T2 2026	T2 2025
			Réelle	à taux de change et périmètre constants		
Europe Méditerranée et Amérique	239 036	213 210	12,1%	11,9%	125 457	111 183
Afrique Asie Pacifique	83 684	73 401	14,0%	16,7%	44 330	35 641
Activité consolidée (yc co-entreprises)	322 720	286 611	12,6%	13,1%	169 787	146 824
Europe Méditerranée et Amérique	231 876	207 055	12,0%	11,7%	121 667	107 934
Afrique Asie Pacifique	66 434	53 591	24,0%	24,9%	36 033	27 385
Activité consolidée (hors co-entreprises)	298 310	260 646	14,5%	14,4%	157 700	135 318

* La variation à taux de change et périmètre constants est calculée en convertissant les chiffres 2025 aux taux de change moyens mensuels de 2026 et en ajoutant (ou en retranchant) aux chiffres 2025 les entrées (ou les sorties) de périmètre.

¹ L'Activité Consolidée correspond au chiffre d'affaires des sociétés en intégration globale et à la quote-part du chiffre d'affaires des sociétés mises en équivalence (co-entreprises).

L'appréciation de l'Euro face au dollar US, au Dirham Marocain et au Dollar Canadien explique l'essentiel de l'impact du change constant (3,6 M€). L'entrée de périmètre de Pirobras (2,4 M€) compense en partie cet écart.

Zone Europe Méditerranée Amérique

Zone Europe Méditerranée Amérique	30-juin	30-juin	Ecart en K€	Ecart en %	T2	T2
En k€	2026	2025			2026	2025
Explosifs et Services	173 492	155 430	18 061	11,6%	93 074	81 581
Mine Urbaine	55 704	52 824	2 880	5,5%	28 604	27 133
Global Technical Solutions (GTS)	831	740	91	12,4%	417	483
Autres	9 009	4 216	4 793	113,7%	3 362	1 986
Total	239 036	213 210	25 826	12,1%	125 457	111 183
En %	74%	74%			74%	76%

La croissance de la zone a été soutenue ce semestre (+12,1%).

Malgré un contexte qui reste compliqué sur le marché français, l'activité **Mine Urbaine** s'établit à nouveau en hausse au deuxième trimestre (+5.4%), confirmant la croissance du premier trimestre (+5.5%). Les bonnes prises de commandes dans les chantiers industriels ont permis de regarnir le carnet de commande avec des affaires complexes techniquement et importantes en volume, secteurs du marché où EPC Demosten fait la différence.

Le secteur des **Explosifs** et du **Forage Minage** s'inscrit clairement à la hausse (+11,6%) ; celle-ci traduit des volumes en augmentation dans un marché où les prix sont légèrement à la hausse du fait des prix du Nitrate.

La **France** est le seul marché qui a vu son activité reculer nettement avec une baisse de près de 10% sur le semestre. Le très faible niveau de demande sur le marché des carrières traduit une activité toujours morose dans le bâtiment et les travaux. L'activité export vers les filiales du groupe et notamment l'Afrique mais aussi l'Italie et l'Espagne a été particulièrement dynamique permettant de maintenir, malgré tout, un niveau de charge élevé dans l'usine de Saint-Martin de Crau.

Après un premier trimestre (-2%) marqué par les intempéries, l'**Italie** est nettement repartie à la hausse avec une croissance de près de +9% sur deuxième le trimestre. L'**Espagne** affiche également une solide performance, en particulier dans le Sud du pays grâce à une très bonne tenue de l'activité des carrières dans la région de Valence.

La situation se redresse en **Suède**, après une année 2025 particulièrement difficile, la filiale a renoué avec la croissance avec une progression de plus de 5%. C'est le secteur minier qui a le plus contribué à cette amélioration.

Le **Royaume-Uni** réalise une excellente performance (+20%). Cette performance s'explique à la fois par une très bonne tenue du marché du forage minage, où EPC UK a sécurisé son important carnet de commande. L'activité logistique a également été très dynamique notamment sur le site de Bramble Island où ses importantes capacités de stockage sont fortement sollicitées par les industriels du secteur de la défense.

L'activité au **Maroc** est particulièrement dynamique au premier semestre avec une croissance qui dépasse les 50%. Les contrats carrière enregistrés fin 2025 portent leurs fruits, et les activités tant au Maroc (port de Dakhla) qu'à l'export (port de Djibouti) sont au rendez-vous. On constate également désormais un courant d'affaire régulier à l'export qui vient conforter un bon niveau de production à l'usine Setat.

EPC **Canada** poursuit sa croissance rapide (+30% à taux de change constant) grâce à la montée en puissance des livraisons chez Iamgold en Ontario. L'activité est également forte au Québec et notamment sur la mine de fer de MFQ.

Enfin au **Brésil**, après un premier trimestre marqué par les difficultés de livraison de notre fournisseur de Nitrate, l'activité est à nouveau très bien orientée. Les efforts réalisés tant sur l'outil de production que sur le démarchage commercial portent leurs fruits. Sur le seul deuxième trimestre la croissance est de +89% par rapport à 2025, et de +40% sur l'ensemble du semestre.

Zone Afrique Asie Pacifique

Zone Afrique Asie Pacifique	30-juin	30-juin	Ecart en K€	En %	T2	T2
En K€	2026	2025			2026	2025
Explosifs et Services	82 552	72 508	10 044	13,9%	43 501	35 120
Mine Urbaine	0	0	0	N/A	0	0
Global Technical Solutions (GTS)	1 132	893	239	26,7%	828	521
Autres	0	0	0	N/A	0	0
Total	83 684	73 401	10 283	14,0%	44 330	35 641
En % du groupe	26%	23%			26%	24%

La **zone Afrique Asie Pacifique** confirme la bonne dynamique amorcée au premier trimestre.

Après un premier trimestre en retrait, l'activité en **Arabie Saoudite** est à nouveau en augmentation sur le second trimestre. Le marché carrière reste solide malgré les événements régionaux. Les nouveaux contrats avec Maaden Gold alimentés par la nouvelle usine de Mansoura Massara, démarrée fin 2025, montent en puissance.

L'activité en **Nouvelle Calédonie** continue à progresser grâce à l'arrivée sur la mine de Goro d'un nouvel UMF dans un contexte un peu plus favorable pour notre client.

En **Côte d'Ivoire**, l'activité est restée stable, les principaux contrats miniers sont en cours de renouvellement. Le contrat Montage Gold apportera des volumes complémentaires à compter du second semestre 2026.

En **Guinée** l'activité de la filiale EPC Guinée a plus que doublé grâce au démarrage de la nouvelle ligne d'assemblage de détonateur qui permet de renforcer le contenu local. L'activité sur la mine de la CBG est légèrement en retrait (-7%). L'activité est également bonne au **Burkina Faso**, où EPC consolide ses positions dans les secteurs miniers.

Le **Sénégal** réalise une performance remarquable. Les bons résultats en carrière sont aujourd'hui confortés par les volumes minés sur la nouvelle mine d'or de Boto. Le contrat signé sur le premier semestre contribue significativement à la croissance qui s'établit à +88% sur les 6 premiers mois de l'année comparés à la même période de 2025.

En Afrique centrale le **Gabon** poursuit son redressement +46% alors que le **Cameroun** continue à souffrir d'un contexte politique dégradé (-11%).

Enfin les volumes se stabilisent en **Malaisie** dans un contexte de renforcement de la concurrence et en l'absence de nouveau camion UMF.

En **Australie**, un premier contrat minier en forage minage a été signé avec une mine d'or. Cela permet de soutenir le développement de notre filiale Blastcon acquise début 2024 dont l'activité progresse de 22%.

2. Un EBITDA en progression de 18% qui s'établit à 13,6% du Chiffres d'Affaires

	IFRS	Information sectorielle		
	Total 2026	Total 2026	Total 2025	Ecart 2026/2025
Produit des activités ordinaires	298 310	322 720	286 611	36 109
Quote-part de résultat des SME	4 370			
EBITDA incluant la part des entreprises mises en équivalence	41 854	43 765	37 186	6 579
Dotations et reprises de provisions	1 090	1 117	91	1 026
Amortissements et dépréciations des immobilisations	(15 915)	(16 943)	(15 702)	(1 241)
Résultat opérationnel courant	27 029	27 939	21 575	6 364
Autres produits et charges opérationnels	(1 785)	(1 785)	0	(1 785)
Résultat opérationnel	25 244	26 154	21 575	4 579
Produits (charges) financiers nets	(2 813)	(2 906)	(4 607)	1 701
Résultat avant impôt	22 431	23 248	16 968	6 280
Impôts sur les résultats	(5 088)	(5 905)	(2 195)	(3 710)
RESULTAT NET CONSOLIDE TOTAL	17 343	17 343	14 773	2 570
<i>RESULTAT PART DU GROUPE</i>	<i>14 425</i>	<i>14 425</i>	<i>13 766</i>	<i>659</i>
<i>RESULTAT DES MINORITAIRES</i>	<i>2 918</i>	<i>2 918</i>	<i>1 007</i>	<i>1 911</i>

L'EBITDA progresse de 6,6M€ (+18%) en 2026 par rapport au premier semestre de 2025. Cette belle performance traduit une progression de 0,6 pt du taux d'EBITDA. Dans un contexte de hausse des matières premières, cela démontre la résilience du groupe et l'efficacité des mécanismes mis en place pour adapter rapidement les prix de vente. Elle traduit une maîtrise des frais généraux dans un contexte de hausse soutenue de l'activité.

Le résultat opérationnel courant progresse de 6,4M€ (+29,5%) traduisant la bonne utilisation des capacités de production dans un contexte d'investissements maîtrisés.

Une charge non-courante de 1,7M€ a été comptabilisée. Elle correspond, pour l'essentiel, aux dépenses d'honoraires engagées dans le cadre du projet de rapprochement avec la SSE qui n'a finalement pas été concrétisé.

Après prise en compte de ces autres produits et charges opérationnels, d'une reprise de provision significative cette année, le **Résultat Opérationnel**, s'affiche en hausse de 4,6M€ à 26,2 M€.

Le **Résultat financier** s'établit à (2,9 M€) contre (4,6 M€) au premier semestre 2025. Cette amélioration s'explique par une meilleure maîtrise du résultat de change dans un contexte de moindre volatilité.

Après prise en compte de l'impôt (5,9 M€), le **Résultat Net** ressort en bénéfice à 17,3 M€ au 30 juin 2026 contre 14,8 M€ en 2025, soit une progression de +17,4%.

3. Evènement significatif du semestre écoulé

Fin du projet de rapprochement entre EPC Groupe et la Société Suisse des Explosifs.

Le Groupe EPC et la Société Suisse des Explosifs Holding SA (« SSE Group ») avaient annoncé le 24 février 2026 être entré en négociations exclusives en vue d'un potentiel rapprochement de leurs activités dans les explosifs civils et le forage-minage.

Les travaux de due diligence croisée entre les deux groupes (cf note 4.7) ont permis de confirmer la solidité financière des deux entreprises et la qualité de leur positionnement stratégique respectif.

Néanmoins, l'évolution des demandes de SSE Group, en particulier sur le plan de la gouvernance actionnariale postérieure à l'opération, a conduit à mettre fin aux négociations le 1er juin 2026.

EPC Groupe regrette que le rapprochement envisagé n'ait pas pu aboutir mais reste très confiant sur son potentiel de développement à court, moyen et long terme, qui repose sur des axes stratégiques inchangés : le maintien d'un effort de R&D important, tant pour les produits que pour les développements logiciels, la consolidation de la position d'EPC Groupe en tant que référence technologique du marché, dans les métiers des Explosifs & Forage-minage mais aussi de la Mine urbaine, et la poursuite d'une démarche RSE exigeante, autre facteur structurant du développement sur le long terme.

4. Evènements postérieurs à la clôture

Contrat d'un montant supérieur à 5M€ dans le cadre de l'extension d'une centrale hydroélectrique française.

Le 6 juillet 2026 le Groupe EPC a annoncé avoir obtenu un contrat de l'un des principaux projets de stockage d'énergie actuellement développé sur le territoire.

Aux côtés d'un groupement d'entreprises spécialisé dans les travaux de génie civil, EPC Groupe participera à la réalisation d'une galerie de reconnaissance destinée à préparer une infrastructure stratégique visant à renforcer les capacités nationales de production hydroélectrique et de stockage d'électricité. Cette infrastructure constitue aujourd'hui l'une des principales stations de transfert d'énergie par pompage (STEP) du pays et joue un rôle majeur dans l'équilibre du réseau électrique. Les STEP représentent aujourd'hui environ 90% des capacités mondiales de stockage d'électricité et constituent un levier essentiel pour accompagner le développement des énergies renouvelables. Le projet d'extension permettra d'augmenter significativement la puissance installée du site et figure parmi les investissements les plus importants actuellement engagés dans le domaine du stockage d'énergie en France.

Ce projet emblématique au service de la transition énergétique est d'une durée prévisionnelle de 24 mois. Les travaux, qui seront réalisés à l'explosifs, comprennent notamment :

- Le creusement d'une galerie d'accès ;
- La réalisation de deux galeries exploratoires ;
- Des sondages et essais géotechniques ;
- L'aménagement des plateformes chantier et des réseaux provisoires ;
- La gestion des déblais/remblais, les opérations de revégétalisation et de stabilisation des sols

Au travers de ce contrat, EPC Groupe confirme son positionnement parmi les partenaires de référence des grands projets d'infrastructures souterraines et énergétiques durables en France. Ce marché s'inscrit pleinement dans la stratégie de développement du Groupe : soutenir la transition énergétique en participant au développement d'infrastructures critiques et aux grands ouvrages souterrains.

EPC Mineex Sénégal remporte un contrat majeur auprès de Boto SA (groupe Managem).

Le Groupe EPC a annoncé le 23 juillet 2026 que sa filiale EPC Mineex Sénégal a obtenu un contrat majeur auprès de Boto SA (groupe Managem), société exploitant la mine d'Or de Boto au Sénégal.

D'un montant global de l'ordre de 15 000 millions de francs CFA (23 M€) sur une durée de 3 ans, ce contrat prévoit le déploiement de deux Unités Mobiles de Fabrication d'Explosifs (UMFE), la fourniture des explosifs et des accessoires de tirs associés.

EPC Mineex Sénégal fournira également des prestations techniques de minage et les solutions digitales de l'écosystème Expertir® développées par la filiale Global Technical Solutions (GTS) d'EPC Groupe.

Point de situation Moyen-Orient

Le groupe EPC suit avec attention l'évolution de la situation au Moyen-Orient. Jusqu'à ce jour les impacts des hostilités sur le résultat et la marche du groupe ont été limités. Les filiales et les co-entreprises situées dans la région (MCS, AREX et EPC Asia Pacific) ont réorganisé leurs flux logistiques afin de ne plus dépendre du détroit d'Ormuz.

Le renchérissement des prix du carburant et des matières premières liées aux hydrocarbures a donné lieu à des ajustements de prix lorsque c'était nécessaire, conformément aux conditions contractuelles mises en place de longue date avec les clients du groupe.

Le groupe n'anticipe pas de problème d'approvisionnement dans les conditions actuelles de marché mais reste vigilant suite aux derniers événements en mer Rouge.

5. Evolution prévisible pour le semestre à venir

Dans la Mine Urbaine, le marché de la déconstruction poursuit sa sophistication avec une croissance de la part du recyclage et du réemploi. Le positionnement très technique d'EPC Demosten est un facteur important de succès malgré un contexte globalement déprimé sur le marché français de la construction. En économie circulaire, EPC Colibri est sollicité par des acteurs industriels pour travailler sur une première transformation des déchets du bâtiment pour les rendre compatibles avec leur propre process de production. Plusieurs dossiers sont à l'étude actuellement. Dans la Mine urbaine, l'objectif d'EPC Groupe est de capter davantage de valeur ajoutée en étant plus intégré dans la chaîne de valeur.

Sur le secteur des explosifs et du forage-minage la demande reste tirée par trois puissants facteurs complémentaires :

- Sur le marché des carrières, l'intégration d'une part service de plus en plus importantes permet au groupe de gagner des parts de marché tout en assurant une progression des marges.
- Sur le marché des travaux publics, des opportunités de construction d'infrastructures liées à la transition énergétique sont nombreuses à l'image du contrat remporté récemment dans le cadre de l'extension d'une centrale hydroélectrique française ;
- Sur le marché des mines métallique, la demande reste très forte dans un contexte de demande mondiale soutenue du fait de la transition énergétique et de l'électrification des usages, mais aussi plus récemment du fait de l'augmentation des besoins de l'industrie de la Défense, également forte consommatrice de métaux critiques (cuivre, terres rares, nickel, cobalt, titane, tungstène).

La convergence de ces différents éléments permet d'être optimiste sur un maintien au 2nd semestre 2026 de la bonne dynamique constatée dans les différentes activités et secteurs géographiques depuis le début de l'exercice.

EPC Groupe travaille également sur plusieurs études de faisabilité dans la production de produits énergétiques à usage dual (civil et défense). Les savoirs faire du Groupe en matière de fabrication d'explosifs et les importantes réserves foncières dont il dispose dans ses sites pyrotechniques sont des atouts qui pourraient faire la différence pour développer ce nouveau secteur d'activité.

Société Anonyme d'Explosifs et de Produits
Chimiques

Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026)

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

BDO PARIS
1, rue Lamartine
75009 Paris

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle
(Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026)**

Aux Actionnaires
Société Anonyme d'Explosifs et de Produits Chimiques
1 Terrasse Bellini
Tour Initiale
92935 Paris La Défense Cedex

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la Société Anonyme d'Explosifs et de Produits Chimiques, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 30 septembre 2026

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

BDO Paris

Daniel Wilson

A blue shield icon with a white checkmark, followed by the handwritten signature "Jean-Charles BOUCHER" in black ink.

Daniel WILSON

Jean-Charles BOUCHER



Etats financiers semestriels Consolidés Résumés

SOMMAIRE

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2026.....	10
ETAT DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2026	11
ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2026	12
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDE AU 30 JUIN 2026.....	13
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2026	14

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2026

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2026	30 juin 2025
<i>Activités poursuivies</i>			
Produit des activités ordinaires	4.1	298 310	260 646
Autres produits		2 400	2 535
Achats consommés		(126 085)	(103 402)
Autres achats et charges externes	4.2	(61 204)	(58 739)
Variation des stocks d'encours et de produits finis	4.3	942	1 103
Charges de personnel	4.4	(74 733)	(69 324)
Amortissements et dépréciations des immobilisations	4.5	(15 915)	(14 574)
Dotations et reprises de provisions	4.5	1 090	88
Autres produits et charges d'exploitation	4.6	(2 146)	(2 369)
Part du résultat des mises en équivalence	5.4	4 370	4 644
Résultat opérationnel courant incluant la part des mises en équivalence		27 029	20 608
Autres produits et charges opérationnels	4.7	(1 785)	-
Résultat opérationnel		25 244	20 608
Coût de l'endettement financier net	4.8	(3 301)	(2 751)
Autres produits et charges financiers	4.8	488	(1 313)
Résultat avant impôt		22 431	16 544
Impôt sur les résultats	4.9	(5 088)	(1 771)
Résultat net de l'ensemble consolidé – activités poursuivies		17 343	14 773
Résultat net des activités abandonnées		-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé – total		17 343	14 773
Résultat net – part du groupe		14 425	13 766
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		2 918	1 007
Résultat par action			
Résultat net (Part Groupe)	4.10	6,77	6,49
Résultat net (Part Groupe) des activités poursuivies	4.10	6,77	6,49

**ETAT DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX
PROPRES AU 30 JUIN 2026**

<i>En milliers d'euros</i>		30 juin 2026	30 juin 2025
Résultat net total		17 343	14 773
Ecart de conversion sur sociétés intégrées globalement		694	(1 774)
Ecart de conversion sur sociétés mises en équivalence	5.4	1 162	(3 717)
Variation des instruments financiers	5.5.1	44	(438)
Impôts différés sur les éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	5.8	(11)	112
Total des autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net		1 889	(5 817)
Pertes et gains actuariels sur sociétés intégrées	5.9	1 200	1 515
Impôts différés sur éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	5.8	(297)	(381)
Pertes et gains actuariels sur mise en équivalence	5.4	(4)	(5)
Impôts différés sur éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net sur mise en équivalence	5.4	-	-
Total des autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net		899	1 129
Résultat global		20 131	10 085
<i>Dont quote-part du Groupe</i>		17 195	9 053
<i>Dont quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		2 936	1 032

ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2026

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2026	31 décembre 2025 (*)
ACTIF			
Ecart d'acquisition	5.1	12 773	12 328
Immobilisations incorporelles	5.2	8 453	8 243
Immobilisations corporelles	5.3	142 359	136 173
Droits d'utilisation	5.3	32 378	30 628
Participations dans les mises en équivalence	5.4	41 002	39 123
Autres actifs financiers non courants	5.5	2 330	2 210
Actifs d'impôts différés	5.8	8 162	8 368
Autres actifs long terme		-	-
Total actifs non courants		247 457	237 073
Stocks	5.10	64 652	63 856
Clients et autres débiteurs	5.10	194 492	157 973
Créances d'impôt		2 613	1 427
Autres actifs courants		15 812	11 982
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.7	31 630	40 048
Total actifs courants		309 199	275 286
TOTAL ACTIF		556 656	512 359
PASSIF			
Capital	5.6	7 015	7 015
Réserves		176 802	152 166
Résultat net de l'exercice – part du groupe		14 425	28 027
Capitaux propres part du groupe		198 242	187 208
Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		12 321	10 180
Capitaux propres		210 563	197 388
Dettes financières non courantes	5.7	63 606	63 384
Dettes de location non courantes	5.7	20 590	18 892
Passifs d'impôts différés	5.8	3 317	2 484
Provisions pour avantages aux salariés	5.9	11 655	13 062
Autres provisions non courantes	5.9	20 705	21 024
Autres passifs long terme		2 413	2 546
Total passifs non courants		122 286	121 392
Fournisseurs et autres créditeurs	5.10	163 160	147 535
Dettes d'impôt		2 831	2 178
Dettes financières courantes	5.7	29 609	24 733
Dettes de location courantes	5.7	10 489	10 162
Autres provisions courantes	5.9	1 889	2 017
Autres passifs courants	5.10	15 829	6 954
Total passifs courants		223 807	193 579
Total dettes		346 093	314 971
TOTAL PASSIF		556 656	512 359

(*) Le bilan à l'ouverture a été retraité de l'allocation du prix d'acquisition de la société Pirobras (voir note 5.1)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2026

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 juin 2026	30 juin 2025
Résultat net consolidé		17 343	14 773
Elim. des parts des mises en équivalence	5.4	(4 370)	(4 644)
Elim. des amortissements et provisions		15 124	14 521
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		1 363	32
Elim. des profits et pertes de réévaluation à la juste valeur		(97)	(143)
Elim. de l'effet d'actualisation	5.9	(111)	(282)
Elim. du résultat s/ cessions actions propres		118	50
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions		-	-
Dividendes reçus des co-entreprises	5.4	1 415	3 944
Elim. des produits de dividendes (hors-groupe)		-	(28)
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		30 785	28 223
Elim. de la charge (produit) d'impôt	4.9	5 088	1 771
Elim. du coût de l'endettement financier net		3 301	2 879
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		39 174	32 873
Incidence de la variation du BFR	5.10	(22 594)	(20 615)
Impôts payés		(5 260)	(2 684)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		11 320	9 574
Incidence des variations de périmètre	5.11	-	(8 674)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	5.3	(15 956)	(16 252)
Acquisition d'actifs financiers		(84)	-
Variation des prêts et avances consentis		337	(74)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		144	234
Dividendes reçus		-	28
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(15 559)	(24 738)
Emission d'emprunts	5.7	7 274	27 172
Remboursement d'emprunts	5.7	(7 284)	(9 289)
Diminution des dettes de locations	5.7	(6 028)	(6 355)
Intérêts financiers nets versés		(3 289)	(3 125)
Cession d'actions propres		-	720
Dividendes payés aux minoritaires		(133)	(133)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(9 460)	8 990
Incidence de la variation des taux de change		111	(286)
Autres		-	-
Variation de la trésorerie		(13 588)	(6 460)
Trésorerie d'ouverture	5.7	37 866	27 971
Trésorerie de clôture	5.7	24 278	21 511
Variation de trésorerie		(13 588)	(6 460)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2026

<i>En milliers d'euros</i>	Capital social	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 2024	7 015	(2 504)	159 241	342	2 393	166 487	5 927	172 414
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	1 129	(326)	(5 516)	(4 713)	25	(4 688)
Résultat net de l'exercice	-	-	13 766	-	-	13 766	1 007	14 773
Total des produits et charges comptabilisés	-	-	14 895	(326)	(5 516)	9 053	1 032	10 085
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	(3 196)	-	-	(3 196)	(892)	(4 088)
Païement en actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	50	542	-	-	592	3	595
Total au 30 juin 2025	7 015	(2 454)	171 482	16	(3 123)	172 935	6 070	179 005
Total au 31 décembre 2025 (*)	7 015	(2 450)	185 888	95	(3 340)	187 208	10 180	197 388
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	899	33	1 838	2 770	18	2 788
Résultat net de l'exercice	-	-	14 425	-	-	14 425	2 918	17 343
Total des produits et charges comptabilisés	-	-	15 324	33	1 838	17 195	2 936	20 131
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	(6 788)	-	-	(6 788)	(795)	(7 583)
Païement en actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	118	509	-	-	627	-	627
Total au 30 juin 2026	7 015	(2 332)	194 933	128	(1 502)	198 242	12 321	210 563

(*) Le bilan à l'ouverture a été retraité de l'allocation du prix d'acquisition de la société Pirobras (voir note 5.2.1 (2) et 5.3.1 (3))



Annexe aux états financiers du premier semestre 2026

SOMMAIRE

1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2026	17
2. PRINCIPES COMPTABLES	17
2.1. Principes généraux et normes comptables	17
2.2. Recours à des estimations	18
2.3. Périmètre de consolidation	19
3. INFORMATION SECTORIELLE	19
3.1. Informations comparatives	19
3.2. Investissements sectoriels	20
3.3. Etat de Passage de l'information sectorielle publiée au compte de resultat consolidé ..	21
4. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT	23
4.1. Chiffre d'affaires	23
4.2. Autres achats et charges externes	23
4.3. Variation des stocks d'en-cours et de produits finis au compte de résultat	23
4.4 Charges de personnel	24
4.5. Dotations reprises de provisions et Amortissements et dépréciations des immobilisations	24
4.6. Autres produits et charges d'exploitation.....	25
4.7. Autres produits et charges non courant	25
4.8. Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers.....	26
4.9. Impôt sur les résultats.....	27
4.10. Résultat par action	28
5. NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	29
5.1. Ecarts d'acquisition	29
5.2. Immobilisations incorporelles	31
5.3. Immobilisations corporelles et droits d'utilisation.....	32
5.4. Participation dans les mises en équivalence.....	33
5.5. autres actifs financiers non courants	34
5.6. Capital	35
5.7. Dettes financières	36
5.8. Impôts différés au bilan.....	38
5.9. Provisions pour avantages aux salariés & autres provisions.....	39
5.10. Besoin en Fonds de Roulement.....	40
5.11. Variation de périmètre.....	41
5.12. Engagements financiers.....	41
6. INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES	42
6.1. Contrôle.....	42
6.2. Relation avec les filiales.....	42
6.3. Transactions avec des parties liées.....	42
7. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	42

1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2026

Fin du projet de rapprochement entre EPC Groupe et la Société Suisse des Explosifs

Le Groupe EPC et la Société Suisse des Explosifs Holding SA (« SSE Group ») avaient annoncé le 24 février 2026 être entrés en négociations exclusives en vue d'un potentiel rapprochement de leurs activités dans les explosifs civils et le forage-minage.

Néanmoins, l'évolution des demandes de SSE Group, en particulier sur le plan de la gouvernance actionnariale postérieure à l'opération, a conduit à mettre fin aux négociations le 1er juin 2026.

2. PRINCIPES COMPTABLES

2.1. PRINCIPES GENERAUX 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.

2.1.1 Conformité aux normes comptables

En application du règlement n°1126/2008 du Conseil Européen adopté le 3 novembre 2008, le Groupe EPC a établi ses comptes consolidés conformément aux normes internationales d'information financière ou « International Financial Reporting Standards » (IFRS) telles qu'adoptées dans l'Union Européenne à la date de préparation des états financiers.

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2026 sont établis conformément à la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire. S'agissant de comptes résumés, ils n'intègrent pas toutes les informations et notes annexes requises pour l'établissement des états financiers annuels, et à ce titre ils doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés du Groupe EPC au 31 décembre 2025.

A l'exception des points décrits ci-dessous, les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

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).

2.1.2 Les normes suivantes sont applicables à compter du 1^{er} janvier 2026 sur l'information financière présentée :

Les normes et amendements suivants, en vigueur depuis le 1er janvier 2026, ont été appliqués, lorsque nécessaire, aux comptes consolidés résumés au 30 juin 2026 :

- Amendements à IFRS 7 et IFRS 9 concernant la classification et l'évaluation des instruments financiers.
- Amendements à IFRS 7 et IFRS 9 contrat d'achat d'énergie renouvelable

Ces textes n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

2.1.3. Les nouvelles normes, amendements à des normes existantes et interprétations suivantes ont été publiées mais non encore applicables :

Les nouvelles normes, interprétations et amendements à des normes existantes publiés mais non encore applicables concernent :

- IAS 21 - « Effets des variations des cours des monnaies étrangères » :
Conversion vers une monnaie de présentation d'une économie hyper-inflationniste. Cet amendement est applicable au 1er janvier 2027
- IAS 29 - Evaluation des indicateurs des économies hyper-inflationnistes ;

- IFRS 19 - Filiales sans responsabilité publique-informations à fournir, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027.
- IFRS 20 – Actifs et passifs réglementaires, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2029.

L'analyse des conséquences pour le Groupe de l'application de ces amendements et de ces normes n'a pas encore été engagée.

- IFRS 18 – Présentation et informations à fournir dans les états financiers

Le 9 avril 2024, l'IASB a publié la norme IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers ».

IFRS 18 remplacera IAS 1 ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées afin de permettre aux investisseurs de disposer d'informations plus transparentes et comparables sur la performance financière des entreprises au travers de trois axes principaux :

- L'amélioration de la comparabilité du compte de résultat avec l'introduction de nouvelles catégories de produits et de charges (exploitation, investissement et financement) et la mise en place de sous-totaux obligatoires ;
- L'amélioration des informations communiquées sur les indicateurs de performance ;
- La revue de la pertinence des informations à communiquer dans les états financiers ou dans les notes annexes afin que celles-ci soient le plus utiles aux investisseurs.

Cette norme a été adoptée le 16 février 2026 par l'Union européenne et sera applicable au 1er janvier 2027, avec une application rétrospective. Le Groupe n'anticipe pas son application pour l'exercice 2026. L'impact d'IFRS 18 sur la présentation des états financiers et des notes annexes du Groupe est actuellement en cours de finalisation.

Les travaux réalisés à ce jour permettent néanmoins d'identifier certaines incidences liées à l'application de cette norme.

Le Groupe prévoit, à ce stade, de conserver une présentation du compte de résultat par nature, celle-ci étant jugée la plus pertinente au regard de la diversité de ses activités et des pratiques de ses concurrents. Par ailleurs, le Groupe anticipe :

- Le reclassement des parts des résultats des mises en équivalence (4.4M€ au 30 juin 2026) de la catégorie « Exploitation » à la catégorie « Investissement » ;
- Le reclassement d'une partie des gains (0.8M€) et pertes de changes ((0.5M€)) des « Autres produits et charges financières » vers la catégorie « Exploitation ». La part à reclasser est en cours de valorisation.

Le tableau des flux de trésorerie commencera désormais par le résultat opérationnel. Il sera impacté par la suppression de certaines options de présentation prévues par IAS 7 et jusqu'à présent retenues par le Groupe. À ce titre, les dividendes reçus des coentreprises et des entités associées, présentés dans les flux nets générés par l'activité opérationnelle devront désormais être classés parmi les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement.

Le Groupe propose actuellement dans l'information sectorielle une approche permettant d'appréhender le résultat des co-entreprises sur l'ensemble des postes du compte de résultat.

À ce stade de l'interprétation des textes, le Groupe prévoit de modifier cette information pour déterminer les mesures de la performance définies par la direction. Ils feront, à ce titre, l'objet des informations spécifiques requises par IFRS 18 dans une note dédiée aux états financiers (réconciliation avec le sous-total le plus proche au compte de résultat).

2.2. RECOURS A 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 à la suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

2.3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Il n'y a eu aucune variation de périmètre sur le premier semestre 2026.

Pour rappel, la société Pirobras a été acquise à 100% en mai 2025, à travers la sous-holding EPC DO BRAZIL, avec une date d'entrée des deux entités dans le périmètre de consolidation fixée au 1^{er} juin 2025. La sous-holding marocaine S.C.A.M. a également été créée et intégrée dans le périmètre EPC au 30 juin 2025.

3. INFORMATION SECTORIELLE

Conformément à la norme IFRS 8 – Secteurs opérationnels, l'information sectorielle présentée est établie sur la base des données de gestion internes utilisées pour l'analyse de la performance des activités (hors IFRS 5).

Les zones sont présentées de la manière suivante :

- Zone 1 - Europe Méditerranée – Amérique ;
- Zone 2 - Afrique – Moyen-Orient – Asie.

Elles comprennent les activités explosifs et forage minage, la mine urbaine (déconstruction et économie circulaire), l'activité Global Technical Solutions (GTS) et autres.

L'EBITDA est calculé à partir du résultat opérationnel courant retraité des dotations et reprises sur amortissements et provisions (y compris celles se référant au BFR).

Le groupe a décidé de maintenir dans l'information des segments opérationnels la consolidation des sociétés Arabian Explosives, Kemek, Kemek US, Modern Chemical Services, Nitrokemine Guinée, EPC-B SCRL et Société de Minage en Guinée selon la méthode de l'intégration proportionnelle en conformité avec l'information produite dans son reporting interne.

3.1. INFORMATIONS COMPARATIVES

3.1.1. Produit des activités ordinaires publié par zone géographique

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation %
Zone 1 – Europe Méditerranée - Amérique	239 036	213 210	12,11%
Explosifs et forage minage	173 492	155 430	11,62%
Mine urbaine	55 704	52 824	5,45%
G.T.S.	831	740	12,30%
Autres	9 009	4 216	113,69%
Zone 2 - Afrique Moyen-Orient Asie	83 684	73 401	14,01%
Explosifs et forage minage	82 552	72 508	13,85%
G.T.S.	1 132	893	26,76%
Total	322 720	286 611	12,60%

3.1.2. Produit des activités ordinaires à taux de change et périmètre constant

La variation à périmètre et taux de change constant est calculée en convertissant les chiffres 2025 aux taux de change moyens mensuels 2026 et en ajoutant (ou retranchant) aux chiffres 2025 les entrées (ou sorties) de périmètre.

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation %
Zone 1 - Europe Méditerranée - Amérique	239 036	213 688	11,86%
Zone 2 - Afrique - Moyen Orient - Asie	83 684	71 735	16,66%
Total	322 720	285 423	13,07%

3.2. INVESTISSEMENTS SECTORIELS

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Zone 1 – Europe Méditerranée – Amérique	7 448	12 171
Zone 2 - Afrique – Moyen-Orient – Asie	9 415	5 205
Investissements (incorp. et corp.)*	16 863	17 376

* hors investissements financés par contrat de locations financement et droits d'utilisation (voir note 5.3).

3.3. ETAT DE PASSAGE DE L'INFORMATION SECTORIELLE PUBLIEE AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

30 juin 2026

En milliers d'euros	Information sectorielle			IFRS 10 et 11			Compte de résultat		
	Zone 1	Zone 2	Total	Zone 1	Zone 2	Total	Zone 1	Zone 2	Total
Produit des activités ordinaires externe total	239 036	83 684	322 720	(7 159)	(17 251)	(24 410)	231 877	66 433	298 310
Quotes-parts de résultat des ent. mises en équivalence	-	-	-	1 922	2 448	4 370	1 922	2 448	4 370
EBITDA incluant la part des co-entreprises mises en équivalence	25 326	18 439	43 765	(612)	(1 299)	(1 911)	24 714	17 140	41 854
Amortissements et dépréciations des immobilisations	(13 714)	(3 229)	(16 943)	314	714	1 028	(13 400)	(2 515)	(15 915)
Dotations et reprises de provisions	81	1 036	1 117	(1)	(26)	(27)	80	1 010	1 090
Résultat opérationnel courant incluant la part des co-entreprises mises en équivalence	11 693	16 246	27 939	(299)	(611)	(910)	11 394	15 635	27 029
Autres produits et charges d'exploitation	(1 785)	-	(1 785)	-	-	-	(1 785)	-	(1 785)
Résultat opérationnel avant dépréciation des écarts d'acquisition	9 908	16 246	26 154	(299)	(611)	(910)	9 609	15 635	25 244
Dépréciation des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur sur les actifs immobilisés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat opérationnel	9 908	16 246	26 154	(299)	(611)	(910)	9 609	15 635	25 244
Charges financières – net	(2 074)	(832)	(2 906)	(58)	151	93	(2 132)	(681)	(2 813)
Résultat avant impôts	7 834	15 414	23 248	(357)	(460)	(817)	7 477	14 954	22 431
Impôt sur les résultats	(2 498)	(3 407)	(5 905)	357	460	817	(2 141)	(2 947)	(5 088)
Résultat net – activités poursuivies	5 336	12 007	17 343	-	-	-	5 336	12 007	17 343
Résultat net – activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net total	5 336	12 007	17 343	-	-	-	5 336	12 007	17 343

30 juin 2025

En milliers d'euros

	Information sectorielle			IFRS 10 et 11			Compte de résultat		
	Zone 1	Zone 2	Total	Zone 1	Zone 2	Total	Zone 1	Zone 2	Total
Produit des activités ordinaires externe total	213 210	73 401	286 611	(6 155)	(19 810)	(25 965)	207 055	53 591	260 646
Quotes-parts de résultat des ent. mises en équivalence	-	-	-	1 339	3 305	4 644	1 339	3 305	4 644
EBITDA incluant la part des co-entreprises mises en équivalence	23 187	13 999	37 186	(443)	(1 649)	(2 092)	22 744	12 350	35 094
Amortissements et dépréciations des immobilisations	(12 373)	(3 329)	(15 702)	241	887	1 128	(12 132)	(2 442)	(14 574)
Dotations et reprises de provisions	(889)	980	91	(1)	(2)	(3)	(890)	978	88
Résultat opérationnel courant incluant la part des co-entreprises mises en équivalence	9 925	11 650	21 575	(203)	(764)	(967)	9 722	10 886	20 608
Autres produits et charges d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat opérationnel avant dépréciation des écarts d'acquisition	9 925	11 650	21 575	(203)	(764)	(967)	9 722	10 886	20 608
Dépréciation des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pertes de valeur sur les actifs immobilisés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat opérationnel	9 925	11 650	21 575	(201)	(763)	(967)	9 722	10 886	20 608
Charges financières – net	(3 020)	(1 587)	(4 607)	8	535	543	(3 012)	(1 052)	(4 064)
Résultat avant impôts	6 905	10 063	16 968	(195)	(229)	(424)	6 710	9 834	16 544
Impôt sur les résultats	(487)	(1 708)	(2 195)	195	229	424	(292)	(1 479)	(1 771)
Résultat net – activités poursuivies	6 418	8 355	14 773	-	-	-	6 418	8 355	14 773
Résultat net – activités abandonnées	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net total	6 418	8 355	14 773	-	-	-	6 418	8 355	14 773

4. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

4.1. CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Europe et Amérique	231 876	207 055
Afrique Moyen Orient et Asie	66 434	53 591
Total des produits des activités ordinaires	298 310	260 646

Le chiffre d'affaires consolidé est en hausse de 14,45% par rapport au premier semestre 2025.

4.2. AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Autres services extérieurs	(4 715)	(3 933)
Locations	(7 960)	(7 468)
Prestations générales Groupe	(529)	(573)
Entretien et grosses réparations	(8 873)	(7 544)
Commissions sur ventes	(639)	(999)
Frais de transport	(12 323)	(11 980)
Frais de déplacement	(8 108)	(7 037)
Intérimaires (1)	(5 473)	(7 020)
Assurance	(4 255)	(4 030)
Honoraires	(4 017)	(3 389)
Autres achats et charges externes (2)	(4 312)	(4 766)
Total des autres achats et charges externes	(61 204)	(58 739)

(1) La diminution de ce poste est compensée par une augmentation des charges de personnel (cf 4.4)

(2) En juin 2025 la captive d'assurance avait versé des indemnités à hauteur de 0.8m€.

4.3. VARIATION DES STOCKS D'EN-COURS ET DE PRODUITS FINIS AU COMPTE DE RESULTAT

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Production stockée de biens	693	808
Variation d'en-cours de production de biens	249	295
Variation d'en-cours de production de services	-	-
Total	942	1 103

4.4 CHARGES DE PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Rémunérations	(52 595)	(47 652)
Charges sociales	(20 562)	(20 059)
Autres charges ou produits	(1 576)	(1 613)
Rémunérations en actions	-	-
Total charges de personnel	(74 733)	(69 324)

La hausse notable de l'activité engendre une hausse des effectifs, principalement chez EPC Canada, EPC UK, EPC Italia, EPC 2I et EPC Maroc (impact total 2.7M€). La reprise des enregistrements de commandes chez Demosten impacte également à la hausse les charges de personnel à hauteur de 1.4M€ ; cette variation est compensée en partie par le recul des coûts des intérimaires (0.5M€). Le développement de la structure GTS se poursuit. Les charges de personnel augmentent de 0.9M€ (compensés en partie par la baisse d'intérimaires de 0.2M€). L'entrée de Pirobras en juin 2025 contribue pour 0.5M€ à la hausse des frais de personnel.

EPC France et EPC Demosten provisionnent au 30 juin 2026 la participation des salariés à hauteur d'un montant global de (0.5M€), contre (0.9M€) au 30 juin 2025.

4.5. DOTATIONS REPRISES DE PROVISIONS ET AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Dotations et reprises d'amortissements sur immobilisations incorporelles	(960)	(481)
Dotations et reprises d'amortissements sur immobilisations corporelles	(8 405)	(7 780)
Dotations et reprises d'amortissements des droits d'utilisation	(6 550)	(6 313)
Total des dotations et reprises des amortissements	(15 915)	(14 574)
Sinistres	(44)	523
Litiges	(65)	131
Démantèlement, dépollution	(51)	8
Pertes à terminaison (1)	482	(304)
Garanties (2)	-	149
Autres pour Risques et Charges (3)	130	(765)
Clients (4)	(271)	(95)
Stocks	(130)	39
Autres actifs circulants (5)	1 040	403
Total des dotations et reprises de provisions	1 090	88

(1) Les pertes à terminaison concernent principalement EPC Demosten 693k€, et EPC Canada (211k€).

(2) Les provisions pour garanties concernent EPC 2I.

(3) Provision de coûts sur constitution de dossiers contentieux (0.8M€) en juin 2025.

(4) La variation de juin 2026 est principalement due aux dotations/reprises des clients douteux au Maroc et en Italie.

(5) Ajustement des provisions sur créances fiscales et sociales dont la recouvrabilité est incertaine.

4.6. AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Production immobilisée (1)	1 064	936
Subventions d'exploitation (2)	561	190
Subventions d'investissement virées au compte de résultat	80	47
Produits de cession d'immobilisations	142	202
Autres produits d'exploitation (3)	115	643
Total autres produits	1 962	2 018
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	(24)	(233)
Impôts et taxes	(2 319)	(2 393)
Autres charges d'exploitation	(1 765)	(1 761)
Total autres charges	(4 108)	(4 387)
Total autres produits et charges d'exploitation	(2 146)	(2 369)
Plus ou moins-value sur cession d'immobilisations	118	(31)

(1) Des équipements sont en cours de construction chez EPC Innovation pour les nouveaux contrats enregistrés à hauteur de 0.4M€ (contre 0.2M€ en juin 2025). Les coûts de développement des logiciels de l'entité GTS ont été activés pour 0.7M€ (comme en 2025).

(2) Les subventions d'exploitation comprennent principalement le reclassement du Crédit Impôt Recherche (EPC 2I et EPC UK).

(3) En 2025 EPC Italia avait reçu un remboursement d'assurance à hauteur de 0.5M€.

4.7. AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANT

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Honoraires projet de rapprochement non mené à terme (1)	(1 938)	-
Autres	153	-
Total autres produits et charges non courants	(1 785)	-

(1) voir 1- FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2026 ci-avant

4.8. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	16	131
Charges d'intérêts (3)	(3 317)	(2 882)
Coût de l'endettement financier net	(3 301)	(2 751)
Pertes de change (1)	(442)	(1 400)
Gains de change (1)	765	279
Coût financier sur avantages au personnel («interest cost») (note 5.9)	(290)	(321)
(Charge) / produit de désactualisation des provisions et des crédits vendeurs (2)	174	282
(Charge) / produit de juste valeur des immobilisations financières (3)	86	-
Dividendes reçus de sociétés non consolidées	1	28
Dotations et reprises aux provisions financières	8	-
Autres charges financières	(108)	(349)
Autres produits financiers	294	168
Autres produits et charges financiers	488	(1 313)
Total du résultat financier	(2 813)	(4 064)

(1) Les effets de change se réduisent en 2026 comparés à l'importante fluctuation de l'USD sur le premier semestre 2025.

(2) La variation des charges/produits de désactualisation est liée à l'augmentation des taux d'actualisation des provisions démantèlement & dépollution ((171K€)), et à l'actualisation du crédit vendeur (63k€).

(3) Conformément à la stratégie de couverture mise en place, les intérêts sur emprunts couverts par des swaps de taux sont compensés par les produits ou charges issus de ces instruments dérivés, afin de refléter le coût de financement effectif de la dette.

La hausse des charges d'intérêts concerne principalement EPC Canada, les nouveaux emprunts contractés en 2025 d'un total de 25MCAD n'étaient tirés qu'à hauteur de 5MCAD au 30 juin 2025, ainsi qu'EPC Do Brazil pour les intérêts courus sur le crédit vendeur relatif à l'acquisition de Pirobras (183k€) au 30 juin 2025.

4.9. IMPOT SUR LES RESULTATS

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
(Charge) / produit d'impôts exigibles	(4 477)	(1 521)
(Charge) / produit d'impôts différés	(611)	(250)
Total	(5 088)	(1 771)
Impôts reclassés en activités abandonnées	-	-
Charge (produit) d'impôt éliminé sur le tableau de flux de trésorerie	(5 088)	(1 771)

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Résultat avant impôt et part du résultat des entreprises mises en équivalences	18 062	11 900
Taux d'imposition théorique en vigueur en France	25,00%	25,00%
Impôt théorique attendu	(4 516)	(2 975)
Déficits reportables de la période non activés	(666)	(792)
Déficits antérieurs non activés utilisés sur la période	744	1 044
(Désactivation) et ou activation des déficits sur la période	(217)	(266)
Incidence de la variation de taux (report variable)	(144)	237
Différentiel de taux sur résultat étranger	-	(190)
Autres différences (1)	(185)	1 268
Impôt comptabilisé	(4 983)	(1 674)
CVAE	(104)	(97)
Impôt compte de résultat	(5 088)	(1 771)

(1) Les autres différences sont principalement constituées des opérations suivantes :

Résultats exonérés d'impôt pour (1.7M€)

Les dividendes pour 0.9M€ (principalement retenues à la source)

L'impact de plus-value de cession interne sur créances dépréciées 0.6M€

La CVAE pour 0.1M€

Le solde étant constitué des différences permanentes diverses

Au 30 juin 2026, le Groupe a décidé de maintenir la limitation du montant des actifs d'impôt différé reconnu au titre des pertes de l'intégration fiscale française à 1 583 K€, soit l'impôt imputable sur les déficits antérieurs calculé sur le bénéfice prévisionnel des cinq prochaines années. Le déficit italien, qui avait été activé pour un impôt différé actif de 1 686 K€ au 31 décembre 2024, a fait l'objet d'une consommation à hauteur de 495 K€ au 31 décembre 2025 et de 217 K€ au 30 juin 2026.

Au 30 juin 2026, le Groupe dispose au niveau de l'intégration fiscale en France d'un stock non-activé d'impôts différés de 12 804 K€ au titre des déficits reportables.

4.10. RESULTAT PAR ACTION

	30 juin 2026	30 juin 2025
Au 1er janvier	2 262 830	2 262 830
Actions propres	(130 090)	(140 098)
Mouvement sur actions propres sur la période	(1 430)	(1 160)
Augmentation de capital		
Nombre moyen d'actions ordinaires	2 131 310	2 121 572
<i>En milliers d'euros</i>		
Résultat net (Part Groupe)	14 425	13 766
Résultat net des activités poursuivies (Part Groupe)	14 425	13 766
Résultat net des activités abandonnées (Part Groupe)	-	-
<i>En euros</i>		
Résultat net (Part Groupe) par action	6,77 €	6,49 €
Résultat net (Part Groupe) par action des activités poursuivies	6,77 €	6,49 €
Résultat net (Part Groupe) par action des activités abandonnées	- €	- €

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

5.1. ECARTS D'ACQUISITION

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Au 31 décembre 2025		
Valeur brute	35 813	34 545
Pertes de valeur cumulées	(23 485)	(23 311)
Valeur nette à l'ouverture	12 328	11 234
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises	-	1 811 (1)
Variations de périmètre (1)	-	-
Ecart de conversion	445	(717)
Pertes de valeur enregistrées en résultat	-	-
Valeur nette à la clôture	12 773	12 328
Au 30 juin 2026		
Valeur brute	36 052	35 813
Pertes de valeur cumulées	(23 279)	(23 485)
Valeur nette à la clôture	12 773	12 328

(1) L'allocation définitive du prix d'acquisition de la société Pirobras a été réalisée lors du premier semestre 2026 et a été retraitée sur les comptes 2025 à la date de prise de contrôle. Elle a été déterminée ainsi :

<i>En milliers d'euros</i>	Pirobras jour de l'opération
Valeur du goodwill avant allocation	6 891
Relation clientèle	2 559
Terrains	(335)
Constructions	635
Véhicules	125
Machines et équipements	2 096
Part du goodwill alloué	5 080
Valeur du goodwill après allocation	1 811

Pour rappel, l'acquisition de la société Pirobras par le Groupe EPC a eu lieu le 30 mai 2025.

Le bilan d'ouverture au 31 décembre 2025, après allocation définitive du prix d'acquisition au jour de l'opération se présente ainsi, et justifie les renvois mentionnés dans les notes concernées (5.2.1 et 5.3.1) :

<i>En milliers d'euros</i>	Pirobras EUR publié	PPA Pirobras EUR	Pirobras EUR retraité
Immobilisations incorporelles		2 559	2 559
Immobilisations corporelles	2 789	2 521	5 310
Stock et encours de production	796	-	796
Clients	1 087	-	1 087
Autres créances	76		76
Disponibilités	108		108
Total des actif	4 856	5 080	9 936
Provisions pour démantèlement	483		483
Dettes fournisseurs	239		239
Dettes sociales	139		139
Total des passifs	861	-	861
Total des actifs nets	3 995	5 080	9 075
Prix d'acquisition	9 798	-	9 798
Paie ment différé	1 089	-	1 089
Complément de prix			
Intérêts minoritaires			
Total de la Juste Valeur	10 887		10 887
Goodwill / (Badwill)	6 891	(5 080)	1 811

Test de perte de valeur – méthodologie.

En l'absence d'indice de perte de valeur, aucun test de valeur n'a été mis en œuvre et aucune dépréciation supplémentaire n'a donc été comptabilisée.

5.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

5.2.1 Les immobilisations incorporelles au 30 juin 2026 et 31 décembre 2025

<i>En milliers d'euros</i>	Concessions, brevets, licences	Frais de dévelop- pement	Droit au bail	Autres Immos incorp. & en cours	Total
Au 31 décembre 2025					
Valeurs brutes	8 104	1 176	37	6 663 (1)	15 980
Amortissements cumulés et dépréciations	(4 358)	(1 170)	-	(2 209) (2)	(7 737)
Valeur nette au 31 décembre 2025	3 746	6	37	4 454	8 243
Au 30 juin 2026					
Valeurs brutes	8 230	1 165	37	7 408	16 840
Amortissements cumulés et dépréciations	(4 503)	(1 164)	-	(2 720)	(8 387)
Valeur nette au 30 juin 2026	3 727	1	37	4 688	8 453

(1) L'augmentation de 2 559k€ par rapport au publié correspond à la comptabilisation rétroactive de la relation clientèle, et des effets de change de l'allocation du prix d'acquisition de la société Pirobras (voir note 5.1)

(2) L'allocation du prix d'acquisition a donné lieu à la comptabilisation d'un amortissement rétroactif dans les comptes de 2025 à hauteur de (298k€), effet de change inclus, à la clôture 2025.

5.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DROITS D'UTILISATION

5.3.1 Les immobilisations corporelles au 30 juin 2026 et 31 décembre 2025

<i>En milliers d'euros</i>	Terrains & constructions.	Total ITMO (1)	Autres Immos corp.	Immos en cours et autres	Total
Au 31 décembre 2025					
Valeurs brutes	91 165 (2)	144 531 (2)	61 469	18 616	315 781
Amortissements cumulés et dépréciations	(35 995) (3)	(100 004) (3)	(43 609)	-	(179 608)
Valeur nette au 31 décembre 2025	55 170	44 527	17 860	18 616	136 173
Au 30 juin 2026					
Valeurs brutes	91 669	151 964	66 606	19 960	330 199
Amortissements cumulés et dépréciations	(37 604)	(104 355)	(45 881)	-	(187 840)
Valeur nette au 30 juin 2026	54 065	47 609	20 725	19 960	142 359

(1) Installations techniques, matériel et outillage.

(2) A l'ouverture, l'augmentation de 300k€ sur le poste Terrains & Constructions, et de 2.221k€ sur le poste ITMO par rapport au publié correspond à la comptabilisation rétroactive de l'allocation du prix d'acquisition de la société Pirobras avec les effets de change (voir note 5.1).

(3) L'allocation du prix d'acquisition a donné lieu à la comptabilisation d'un amortissement rétroactif dans les comptes de 2025 à hauteur de (26k€) et (154k€), effet de change inclus, à la clôture 2025 sur les Constructions et les ITMO.

5.3.2 Variation des droits d'utilisation au 30 juin 2026

<i>En milliers d'euros</i>	Droit d'utilisation immobilière	Droit d'utilisation ITMO (1)	Autres droits corp. (2)	Total
Valeur nette au 31 décembre 2025	7 804	13 379	9 445	30 628
Valeur nette au 30 juin 2026	7 297	15 016	10 065	32 378

(1) L'augmentation concerne principalement des foreuses supplémentaires en rapport avec la hausse d'activité chez EPC UK, EPC France et Marodyn.

(2) Ce sont essentiellement les véhicules et camions ; les nouveaux contrats concernent principalement EPC UK, Marodyn et EPC Demosten (location de bornes électriques).

5.3.3 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>	30 juin 2026	30 juin 2025
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	824	879
Acquisitions d'immobilisations corporelles	15 210	14 719
	16 034	15 598
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(78)	654
	(78)	654
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles – Tableau de Flux de Trésorerie	15 956	16 252

Les acquisitions du premier semestre ont concerné la construction de la nouvelle usine de Montage Gold en Côte d'Ivoire, et l'acquisition de nouveaux équipements pour faire face à la croissance de l'activité au Maroc, en Italie et au Sénégal (contrat Boto)
Deux nouveaux sites de stockage sont en cours d'aménagement en France et en Italie.

5.4. PARTICIPATION DANS LES MISES EN EQUIVALENCE

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Valeur à l'ouverture	39 123	43 016
Quote-part du résultat	4 370	9 270
Ecart de conversion	1 162	(3 483)
Dividendes (1)	(3 649)	(9 668)
Variation de périmètre	-	-
Ecarts actuariels net d'impôts différés	(4)	(13)
Autres variations	-	1
Valeur à la clôture	41 002	39 123

(1) Les dividendes au premier semestre 2026 concernent Kemek en Irlande, MCS en Arabie Saoudite, Nitrokemine en Guinée, SMG en France et EPC-B en Belgique et ceux de 2025 concernent MCS en Arabie Saoudite, Kemek en Irlande et SMG en France.

Réconciliation des « dividendes reçus des co-entreprises » avec le Tableau de flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Dividendes distribués par les co-entreprises	3 649	3 994
Variation des créances sur dividendes à recevoir	(2 234)	(50)
Dividendes reçus – Tableau de Flux de Trésorerie	1 415	3 944

5.5. AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Titres de participation	4 417	4 417
Provisions sur titres de participation	(4 351)	(4 351)
Valeur nette des titres de participation	66	66
Créances rattachées à des participations	-	-
Prêts non courants	4	4
Divers	1 308	1 287
Instruments dérivés (5.5.1)	952	853
Autres actifs financiers – valeur brute	2 264	2 144
Provisions	-	-
Autres actifs financiers – valeur nette	2 264	2 144
Total autres actifs financiers non courants	2 330	2 210

5.5.1 Instruments financiers dérivés

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Valeur nette à l'ouverture	853	521
Acquisition de primes	(28)	54
Juste valeur par capitaux propres	44	(336)
Juste valeur par compte de résultat	86	621
Variation de change	(3)	(7)
Valeur nette à la clôture à l'actif	952	853

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 conduit 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.

Pour rappel, une opération de couverture de taux et de change a été réalisée au premier semestre 2025 sur la dette de 25MCAD levée par EPC Canada dont le tirage a été réalisé pour 5MCAD en avril 2025, et le solde sur le second semestre 2025. Les notionnels des Swaps de change et de taux s'élèvent à 25MCAD et viennent couvrir l'intégralité de la dette.

5.6. CAPITAL

5.6.1. Actions

	Nombre d'actions	Total du capital social (en K€)
Au 31 décembre 2025	2 262 830	7 015
Au 30 juin 2026	2 262 830	7 015

5.6.2. Dividendes par action

Au cours du premier semestre 2026, le Groupe a décidé de distribuer un dividende de 3€ par action, soit 6.8 M€ qui ont été versés en juillet 2026.

5.7. DETTES FINANCIERES

En milliers d'euros	31/12/2025	Flux de trésorerie		Variations "non cash"				30/06/2026
		Emission	Remboursement	Effets de changes	Reclas- sement	Autres variations	Total "non cash"	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	40 048	-	(8 647)	111	-	118	229	31 630
Concours bancaires et soldes créditeurs de banque	(2 183)	(5 169)	-	(1)	-	-	-	(7 352)
Trésorerie nette (1)	37 865	(5 169)	(8 647)	111	-	118	229	24 278
Emprunt obligataire		-	-	-	-	-	-	-
Emprunts bancaires non courants	63 384	5 132	-	(103)	(4 807)	-	(4 910)	63 606
Instruments de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des dettes financières non courantes (2)	63 384	5 132	-	(103)	(4 807)	-	(4 910)	63 606
Emprunts bancaires courants	12 635	823	(6 757)	(34)	4 093	(12)	4 047	10 748
Instruments de couverture	4	-	-	-	-	-	0	4
Mobilisation de créances	9 012	1 311	-	51	-	-	51	10 373
Autres emprunts et dettes assimilées	898	8	(527)	23	721	-	744	1 123
Intérêts courus sur emprunt	2			-	2	5	7	8
Total des dettes financières courantes	22 550	2 142	(7 284)	39	4 816	(7)	4 849	22 256
Total des dettes courantes et non courantes	85 934	7 274	(7 284)	(63)	9	(7)	(61)	85 862
Endettement financier net	(48 069)	(12 443)	(1 363)	174	(9)	125	290	(61 584)
Dettes de location non courantes	18 892	-	-	32	(4 015)	5 681	1 698	20 590
Dettes de location courantes	10 066	-	(6 028)	29	4 015	2 277	6 321	10 359
Intérêts courus sur dettes de locations	96	-	-	1	-	33	34	130
Total des dettes de location (3)	29 054	-	(6 028)	62	-	7 991	8 053	31 079

- (1) Au sein de l'état de la situation financière, les dettes financières courantes comprennent les découverts bancaires. Le Groupe dispose en plus des lignes disponibles dans les filiales de 2,5M€ de lignes de découvert autorisé non tiré et de 13.8 M€ de ligne d'affacturage non tirée au 30 juin 2026.
- (2) Au 30 juin 2026 Les dettes financières non courantes sont composées notamment :
- 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 ligne RCF à usage multiple d'un montant maximal de 30 M€ tirée à hauteur de 12 M€ au 30 juin 2026 (échéance juillet 2029),
 - de la part à plus d'un an des PGE pour 1.2 M€
 - d'un emprunt souscrit par EPC Canada pour un montant de 14,7M€
- (3) Les nouveaux contrats de location sont indiqués dans les autres variations « non cash ».

5.8. IMPOTS DIFFERES AU BILAN

Les mouvements d'impôts différés sont les suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	31 décembre 2025	Résultat	Ecart de conversion	Réserves	30 juin 2026
<u>Impôts différés actifs</u>					
Engagements sociaux	3 400	(158)	14	(297)	2 959
Participation des salariés	239	(63)	-	-	176
Autres différences temporaires	1 699	(117)	78	(69)	1 592
Pertes reportables sur les bénéfices fiscaux futurs	3 683	(217)	13	-	3 479
Dettes locatives	6 209	164	17	150	6 540
Provisions dépollution, démantèlement	1 421	(13)	(1)	-	1 408
Marge sur opérations internes	1 533	248	8	(165)	1 623
Compensation des actifs et passifs d'impôts différés sur une même entité fiscale	(9 815)	(313)	(96)	609	(9 615)
Total des impôts différés actifs	8 368	(468)	33	228	8 162
<u>Impôts différés passifs</u>					
Divergences IFRS 15	(8)	(27)	-	-	(35)
Ecart d'évaluation	(2 898)	(273)	(28)	-	(3 199)
Droits d'utilisation	(6 470)	(92)	(17)	(146)	(6 724)
Provision règlementées	(2 519)	(56)	23	-	(2 553)
Instruments financiers	(219)	(15)	1	(11)	(244)
Actif de démantèlement	(185)	7	-	-	(178)
Compensation des actifs et passifs d'impôts différés sur une même entité fiscale	9 815	313	96	(609)	9 615
Total des impôts différés passifs	(2 484)	(143)	75	(765)	(3 317)
Position nette d'impôts différés	5 884	(611)	108	(537)	4 844

5.9. PROVISIONS POUR AVANTAGES AUX SALAIRES & AUTRES PROVISIONS

<i>En milliers d'euros</i>	Provision avantages au personnel	Démant. Décontam. Dépol.	Provisions sur Contrats	Autres (1)	Total
Au 31 décembre 2025	13 062	11 780	1 071	10 190	36 103
Dotations	796	51	568	603	2 018
Reprises	(1 761)	-	(1 050)	(624)	(3 435)
Coût des services rendus au cours de l'exercice	343	-	-	-	343
Coût financier	290	-	-	-	290
Ecart actuariels reconnus en capitaux propres	(1 200)	-	-	-	(1 200)
Variation du montant actualisé (effet temps et modification du taux)	-	(111)	-	-	(111)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	71	117	-	-	188
Reclassements (2)	54	-	-	-	54
Autres mouvements	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2026	11 655	11 837	589	10 169	34 249

(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) Le reclassement des provisions pour avantages au personnel se fait en contrepartie des actifs de couverture.

5.10. BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

Le besoin en fonds de roulement s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	Variation du 30 juin 2026 - 31 décembre 2025				
	30/06/2026	31/12/2025	Variations du BFR opérationnel	Variations de périmètre	Autres variations (4)
Stocks et en cours	64 652	63 856	681	-	115
<i>Matières premières</i>	29 589	32 697	(3 204)	-	96
<i>Marchandises</i>	29 721	26 559	3 137	-	25
<i>En-cours et produits intermédiaires</i>	7 410	6 531	878	-	1
<i>Provisions sur stocks</i>	(2 068)	(1 931)	(130)	-	(7)
Clients et autres débiteurs	194 492	157 973	34 435	-	2 083
<i>Clients</i>	170 715	143 195	27 317	-	203
<i>Avances et acomptes</i>	4 478	2 694	1 880	-	(97)
<i>Créances fiscales - hors IS</i>	21 718	19 468	2 650	-	(401)
<i>Comptes courants (1)</i>	14 772	14 744	27	-	-
<i>Autres créances (2)</i>	10 971	6 790	1 793	-	2 388
<i>Provision des clients et comptes rattachés</i>	(10 539)	(10 257)	(271)	-	(10)
<i>Provision des comptes courants et autres (3)</i>	(17 622)	(18 662)	1 040	-	-
Autres actifs long terme	-	-	-	-	-
Autres actifs courants	15 812	11 982	3 318	-	512
<i>Autres actifs courants</i>	21 079	17 257	3 318	-	504
<i>Provisions sur autres actifs courants</i>	(5 267)	(5 275)	-	-	8
Sous total actif	274 955	233 810	38 434	-	2 711
Fournisseurs et autres créditeurs	163 160	147 535	8 123	-	7 502
<i>Dettes fournisseurs</i>	88 642	84 361	4 099	-	181
<i>Avances et acomptes reçus sur commandes</i>	8 490	8 710	(213)	-	(8)
<i>Dettes sociales</i>	20 059	21 242	(1 050)	-	(132)
<i>Dettes fiscales</i>	32 534	26 439	6 733	-	(638)
<i>Autres dettes</i>	13 436	6 783	(1 446)	-	8 110
Autres passifs long terme	2 413	2 546	(256)	-	123
Autres passifs courants	15 829	6 954	7 973	-	902
Sous total passif	181 402	157 035	15 840	-	8 527
Cadrage besoin en fonds de roulement					
Sous total actif (-)			(38 434)		
Sous total passif (+)			15 840		
Besoin en fonds de roulement net			(22 594)		

- (1) Les comptes courants comprennent principalement un compte courant relatif à STIPS TI, pour 14,2 M€, entièrement déprécié.
- (2) Les autres créances incluent notamment les 541 K€ d'actifs liés au surfinancement du régime art. 39, ainsi que les crédits-vendeurs relatifs à SCAM Holding et Mineex Sénégal holding à hauteur de 3.5M€.
- (3) Dont provision des créances fiscales et dépréciation des comptes courants des sociétés non consolidées (STIPS TI, Explo NC, EPC Mali)
- (4) Dans les autres variations non cash figurent les dividendes à recevoir des sociétés mises en équivalence pour 2.2M€ et les dividendes à payer aux actionnaires à hauteur de 6.8M€ (versés en juillet 2026)

5.11. VARIATION DE PERIMETRE

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2026	30 juin 2025
Trésorerie acquise lors des entrées de périmètre	-	108
Investissement en titres consolidés (1)	-	(8 782)
Impact des entrées de périmètre	-	(8 674)
Trésorerie cédée lors des sorties de périmètre	-	-
Désinvestissement en titres consolidés	-	-
Impact des sorties de périmètre	-	-
Total des incidences de périmètre	-	(8 674)
Total des transactions entre actionnaires	-	-

(1) L'investissement des titres consolidés correspond à l'acquisition des parts de la société Pirobras en 2025

5.12. ENGAGEMENTS FINANCIERS

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Avals et cautions (1)	22 659	21 997
Hypothèques et nantissements	3 625	3 957
Total des garanties données	26 284	25 954

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Effets escomptés non échus	1 285	867
Avals et cautions (2)	1 077	811
Total des garanties reçues	2 362	1 678

(1) La ligne Avals et Caution ne concerne que les cautions de marché.

(2) Les garanties reçues concernent l'Italie, le Maroc, l'Espagne et le Sénégal.

6. INFORMATION RELATIVE AUX PARTIES LIEES

6.1. CONTROLE

La société tête de Groupe est la Société Anonyme d'Explosifs et Produits Chimiques (EPC). EPC est détenue indirectement à 71% par la société 4 DECEMBRE SAS.

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. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES

Les relations avec les parties liées (non consolidés par EPC SA) se limitent aux relations entretenues entre 4 Décembre et Adex, filiale d'EPC SA. La société 4 Décembre fournit des prestations de conseils stratégiques et financiers à la société ADEX.

7. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Contrat d'un montant supérieur à 5M€ dans le cadre de l'extension d'une centrale hydroélectrique française.

Le 6 juillet 2026 le Groupe EPC a annoncé avoir obtenu un contrat de l'un des principaux projets de stockage d'énergie actuellement développé sur le territoire.

Aux côtés d'un groupement d'entreprises spécialisé dans les travaux de génie civil, EPC Groupe participera à la réalisation d'une galerie de reconnaissance destinée à préparer une infrastructure stratégique visant à renforcer les capacités nationales de production hydroélectrique et de stockage d'électricité.

Ce projet emblématique au service de la transition énergétique, est d'une durée prévisionnelle de 24 mois. Les travaux, qui seront réalisées à l'explosifs, comprennent notamment :

- Le creusement d'une galerie d'accès ;
- La réalisation de deux galeries exploratoires ;
- Des sondages et essais géotechniques ;
- L'aménagement des plateformes chantier et des réseaux provisoires ;
- La gestion des déblais/remblais, les opérations de revégétalisation et de stabilisation des sols

EPC Mineex Sénégal remporte un contrat majeur auprès de Boto SA (groupe Managem).

Le Groupe EPC a annoncé le 23 juillet 2026 que sa filiale EPC Mineex Sénégal a obtenu un contrat majeur auprès de Boto SA (groupe Managem), société exploitant la mine d'Or de Boto au Sénégal. D'un montant global de l'ordre de 15 000 millions de francs CFA (23 M€) sur une durée de 3 ans, ce contrat prévoit le déploiement de deux Unités Mobiles de Fabrication d'Explosifs (UMFE), la fourniture des explosifs et des accessoires de tirs associés.

EPC Mineex Sénégal fournira également des prestations techniques de minage et les solutions digitales de l'écosystème Expertir® développées par la filiale Global Technical Solutions (GTS) d'EPC Groupe.

Point de situation Moyen-Orient.

Le groupe EPC suit avec attention l'évolution de la situation au Moyen-Orient. Jusqu'à ce jour les impacts des hostilités sur le résultat et la marche du groupe ont été très limités. Les filiales et les co-entreprises situées dans la région (MCS, AREX et EPC Asia Pacific) ont réorganisé leurs flux logistiques afin de ne plus dépendre du détroit d'Ormuz.

Le renchérissement des prix du carburant et des matières premières liées aux hydrocarbures a donné lieu à des ajustements de prix lorsque c'était nécessaire, conformément aux conditions contractuelles mises en place de longue date avec les clients du groupe.

Le groupe n'anticipe pas de problème d'approvisionnement dans les conditions actuelles de marché mais reste vigilant suite aux derniers événements en mer Rouge.