

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2016/2017

Le rapport financier semestriel porte sur la période du 1^{er} avril 2016 au 30 septembre 2016.

Les données comparatives correspondent à la période du 1^{er} avril 2015 au 30 septembre 2015 pour les éléments du compte de résultat.

I- GROUPE POUJOULAT - COMPTES CONSOLIDÉS

A. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Résultat consolidé (En milliers d'euros)	Notes	30 septembre	
		2016	2015
		6 mois	6 mois
Chiffre d'affaires	IV	88 608	88 403
Production stockée		(24)	317
Achats consommés	V	(52 753)	(53 169)
Charges de personnel	VI	(29 630)	(29 283)
Autres produits et charges de l'activité		(212)	(419)
Impôts et taxes	VII	(1 269)	(1 454)
Dotations aux amortissements		(4 071)	(4 267)
Dotations/reprises de provisions		155	107
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		804	235
Autres produits et charges opérationnels		(84)	27
RESULTAT OPERATIONNEL		720	262
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		61	109
Coût de l'endettement financier brut		(604)	(730)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET VIII		(543)	(621)
Autres produits et charges financiers		(254)	(369)
Impôts sur le résultat	IX	(509)	(382)
RESULTAT NET		(585)	(1 111)
Part du Groupe		(513)	(657)
Intérêts minoritaires	X	(72)	(453)
Résultat net (part du Groupe) par action		(0,26) euros	(0,34) euros
Résultat net (part du Groupe) dilué par action		(0,26) euros	(0,34) euros

B. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Actif consolidé (En milliers d'euros)	Notes	30 septembre	31 mars	30 septembre
		2016	2016	2015
Goodwill	XI	10 286	10 286	9 209
Immobilisations incorporelles	XII	1 797	1 743	1 558
Immobilisations corporelles	XIII	71 579	73 823	74 794
Titres mis en équivalence		-	-	-
Immeubles de placement		-	-	-
Actifs d'impôts différés		-	-	-
Autres actifs non courants		2 925	2 506	2 008
Actifs non courants destinés à être cédés		-	-	-
ACTIF NON COURANT		86 587	88 357	87 569
Stocks et en-cours		47 657	42 528	50 325
Clients	XIV	46 008	33 702	49 112
Autres créances	XV	6 418	6 607	6 477
Autres actifs courants		84	46	26
Trésorerie et équivalents de trésorerie	XVI	13 920	16 987	14 554
ACTIF COURANT		114 087	99 870	120 494
TOTAL DE L'ACTIF CONSOLIDÉ		200 674	188 227	208 063

Passif consolidé (En milliers d'euros)	Notes	30 septembre	31 mars	30 septembre
		2016	2016	2015
Capital		12 000	12 000	12 000
Réserves de conversion		70	80	133
Titres d'autocontrôle		-	-	-
Réserves consolidées		69 118	69 132	69 114
Résultat consolidé		(513)	770	(657)
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	XVII	80 675	81 982	80 590
Intérêts minoritaires	XVIII	(335)	(263)	(442)
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS		80 340	81 719	80 148
Provisions	XIX	5 144	4 877	4 729
Provisions sur titres mis en équivalence		-	-	-
Passifs d'impôts différés	XX	1 459	1 402	1 575
Autres passifs non courants	XXI	31 373	35 568	34 822
PASSIF NON COURANT		37 976	41 847	41 125
Fournisseurs		17 901	13 333	16 758
Autres dettes	XXII	18 296	18 716	20 790
Autres passifs courants	XXIII	46 160	32 611	49 241
PASSIF COURANT		82 358	64 660	86 789
TOTAL DU PASSIF CONSOLIDÉ		200 674	188 227	208 063

C. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2016	30 septembre 2015	31 mars 2016
OPERATIONS D'EXPLOITATION :			
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	(585)	(1 111)	493
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-
Amortissements et provisions	4 337	4 376	8 702
Plus et moins-values de cession	(2)	(16)	(92)
Impôts différés	55	(41)	(546)
Autres	(43)	(40)	(80)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	3 762	3 168	8 477
Variation des stocks	(5 128)	3 168	8 305
Variation des créances	(12 155)	(6 138)	9 121
Variation des dettes	4 197	3 886	(1 507)
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION	(9 324)	1 424	15 919
OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS :			
Acquisition d'immobilisations			
• Immobilisations incorporelles	(244)	(191)	(567)
• Immobilisations corporelles	(1 743)	(2 913)	(4 987)
• Autres (financier et incidences monétaires)	(31)	66	204
Produits de cession des actifs immobilisés	72	100	242
Variation des créances et dettes sur immobilisations	56	(414)	417
Acquisition/cession d'entités nette de la trésorerie acquise	-	-	(1 937)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS	(1 890)	(3 352)	(6 628)
OPERATIONS DE FINANCEMENT :			
Souscriptions d'emprunts	-	900	5 760
Remboursements d'emprunts	(4 690)	(4 669)	(9 260)
Augmentation des capitaux propres	-	-	-
Actions propres	-	-	-
Variation des autres dettes financières	(360)	(613)	(1 106)
Dividendes versés aux actionnaires	(788)	(1 176)	(1 175)
FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT	(5 838)	(5 558)	(5 781)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	(6 306)	(7 486)	11 987
TRÉSORERIE A L'OUVERTURE	(17 052)	(18 293)	(18 293)
TRÉSORERIE A LA CLÔTURE	(23 358)	(25 779)	(6 306)

D. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)	Capital	Titres d'auto-contrôle	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Total part du Groupe	Intérêts minoritaires	TOTAL
Capitaux propres au 1^{er} avril 2015	12 000	-	70 530	150	82 680	30	82 710
Distribution de dividendes	-	-	(1 175)	-	(1 175)	(1)	(1 176)
Réserves de conversion	-	-	-	(17)	(17)	(6)	(23)
Résultat consolidé du 1 ^{er} semestre 2015/2016	-	-	(657)	-	(657)	(453)	(1 111)
Variation de périmètre	-	-	(4)	-	(4)	(10)	(14)
Autres variations	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Ecarts actuariels	-	-	(236)	-	(236)	(1)	(237)
Capitaux propres au 30 septembre 2015	12 000	-	68 457	133	80 590	(442)	80 148
Capitaux propres au 1^{er} avril 2016	12 000	-	69 902	80	81 982	(263)	81 719
Distribution de dividendes	-	-	(783)	-	(783)	(5)	(788)
Réserves de conversion	-	-	-	(10)	(10)	5	(6)
Résultat consolidé du 1 ^{er} semestre 2016/2017	-	-	(513)	-	(513)	(72)	(585)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-
Ecarts actuariels	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 30 septembre 2016	12 000	-	68 605	70	80 675	(335)	80 340

* Montant net d'impôts

E. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

	30 septembre 2016	30 septembre 2015
(en milliers d'euros)		
RÉSULTAT NET	(585)	(1 111)
 Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :		
• Gains et pertes actuariels	-	(355)
• Impôts sur les éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	-	118
TOTAL DES ELEMENTS QUI NE SERONT PAS RECLASSEES EN RESULTAT	(237)	
 Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat :		
• Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
• Couverture des flux de trésorerie	-	-
• Écart de conversion	(6)	(23)
• Impôt sur les éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	-	-
TOTAL DES ELEMENTS SUSCEPTIBLES D'ETRE RECLASSEES EN RESULTAT	(6)	(23)
 Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôts	(6)	(260)
 RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	(591)	(1 371)
Part du Groupe	(523)	(911)
Intérêts minoritaires	(68)	(460)

F. NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 SEPTEMBRE 2016

GENERALITES

Le groupe POUJOULAT est leader dans trois domaines d'activité :

- les systèmes d'évacuation de fumée métalliques : conduit de cheminée et sortie de toit pour la maison individuelle, l'habitat collectif, l'industrie, le tertiaire et la production d'énergie,
- les énergies renouvelables : commercialisation et fabrication de bois de chauffage, granulés de bois, bûches densifiées et allumes feu,
- la cheminée industrielle : un savoir-faire unique alliant conception, fabrication, installation et maintenance dans le domaine des grands ouvrages.

Les états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 septembre 2016 comprennent l'ensemble constitué par la Société et ses filiales, désigné comme « le Groupe ».

POUJOULAT S.A. (« la Société ») est une entreprise française cotée sur le marché Alternext depuis juin 2010. La Société a décidé d'appliquer les normes IFRS.

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros.

NOTE I - PRINCIPES COMPTABLES ET REGLES DE CONSOLIDATION

Déclaration de conformité au référentiel IFRS

Les états financiers intermédiaires résumés du Groupe POUJOULAT au 30 septembre 2016 ont été établis selon les règles comptables et principes d'évaluation prescrits par les IFRS en vigueur au 30 septembre 2016 et tels qu'adoptés par l'Union Européenne à cette date. Ces normes sont accessibles sur le site internet de l'Union européenne à l'adresse suivante :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Conformément à la norme IAS 34, ces états financiers n'incluent pas l'ensemble des notes requises dans les comptes annuels mais une sélection de notes explicatives. Ils doivent être lus en liaison avec les états financiers du Groupe au 31 mars 2016.

Principes comptables

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers consolidés intermédiaires résumés sont identiques à ceux appliqués par la Société pour ses états financiers consolidés au 31 mars 2016. Ces principes comptables sont décrits dans la note I de l'annexe aux comptes consolidés au 31 mars 2016.

NOTE II - PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 SEPTEMBRE 2016

(1) PÉRIMÈTRE

Sociétés	Pays	% contrôle	% intérêts	Méthode de consolidation
POUJOULAT S.A.	France	100,00 %	100,00 %	Consolidante
S.A. POUJOULAT	Belgique	98,18 %	98,18 %	Intégration globale
S.A. POUJOULAT BELUX	Belgique	99,98 %	98,16 %	Intégration globale
S.A.S. TÔLERIE FORÉZIENNE	France	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT	France	99,82 %	99,82 %	Intégration globale
POUJOULAT UK Ltd	Royaume-Uni	98,74 %	98,74 %	Intégration globale
POUJOULAT BV	Pays-Bas	90,00 %	90,00 %	Intégration globale
S.A.S. BEIRENS	France	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
POUJOULAT Sp. z o.o.	Pologne	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
POUJOULAT BACA	Turquie	62,33 %	62,33 %	Intégration globale
S.A.S. EURO ÉNERGIES	France	79,12 %	79,12 %	Intégration globale

POUJOULAT GmbH	Allemagne	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
S.A.S. BOIS-FACTORY 36	France	100,00 %	79,12 %	Intégration globale
S.A.S. BOIS-FACTORY 42	France	100,00 %	79,12 %	Intégration globale
S.A.S. BOIS-FACTORY 70	France	80,00 %	63,30 %	Intégration globale
S.A.S. MCC2I FRANCE	France	95,00 %	95,00 %	Intégration globale
VL STAAL a/s	Danemark	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
BAO ZHU LI	Chine	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
CHIME-FLEX	Suisse	70,00 %	70,00 %	Intégration globale
TECHNI-FLEX	Suisse	70,00 %	70,00 %	Intégration globale

(2) VARIATION DE PÉRIMÈTRE DE LA PÉRIODE

Néant.

NOTE III - INFORMATION SECTORIELLE

L'information sectorielle est présentée selon le critère des activités opérationnelles du Groupe, à savoir :

- activités de conception et fabrication de systèmes d'évacuation de fumée pour l'habitat et le tertiaire « Conduits de cheminée »,
- activités de construction, installation, audit et maintenance des cheminées industrielles « Cheminées industrielles »,
- activité de négoce et de transformation de combustibles « Combustibles bois ».

(En milliers d'euros)	30 septembre 2016				30 septembre 2015			
	Conduits		Cheminées	Combustibles	Conduits		Cheminées	Combustibles
	Cheminée	Industrielles		TOTAL	Cheminée	Industrielles	Bois	TOTAL
Chiffre d'affaires	57 763	16 195	14 650	88 608	59 085	17 761	11 556	88 403
Résultat opérationnel	1 138	236	(654)	720	1 623	271	(1 633)	262
Résultat net	111	139	(835)	(585)	614	133	(1 858)	(1 111)
CAF	3 321	810	(369)	3 762	3 887	665	(1 384)	3 168
INVESTISSEMENTS DE LA PERIODE								
Immobilisations incorporelles	236	7	0	243	145	29	17	191
Immobilisations corporelles	1 258	379	107	1 743	2 354	405	154	2 913
TOTAL ACQUISITIONS	1 494	385	107	1 986	2 499	434	171	3 104
IMMOBILISATIONS NETTES								
Goodwill	1 486	7 398	1 401	10 286	410	7 398	1 401	9 209
Immobilisations incorporelles	1 603	139	55	1 797	1 420	76	62	1 558
Immobilisations corporelles	45 465	9 022	17 092	71 579	46 403	11 184	17 207	74 794
TOTAL IMMOBILISATIONS	48 554	16 559	18 548	83 661	48 233	18 658	18 670	85 561
DETTES								
Autres passifs non courants	22 595	2 162	6 616	31 373	23 889	2 844	8 089	34 822
Fournisseurs	9 274	3 271	5 356	17 901	9 431	2 960	4 368	16 758
Autres dettes	12 169	5 230	897	18 296	13 534	6 197	1 059	20 790
Autres passifs courants	28 649	4 864	12 647	46 160	31 120	5 767	12 354	49 241

NOTE IV - CHIFFRE D'AFFAIRES

(En milliers d'euros)	30 sept. 2016	%	30 sept. 2015	%
Ventes France	67 250	76%	67 393	76%
Ventes Export	21 358	24%	21 010	24%
TOTAL	88 608	100%	88 403	100%

NOTE V - ACHATS CONSOMMES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2016	30 septembre 2015
Marchandises (y compris variation de stocks)	(13 118)	(11 978)
Matières premières (y compris variation de stocks)	(17 830)	(18 444)
Autres achats et charges externes	(22 083)	(22 990)
Escomptes obtenus	278	243
TOTAL	(52 753)	(53 169)

NOTE VI - FRAIS DE PERSONNEL

(En milliers d'euros)	30 septembre 2016	30 septembre 2015
Rémunérations	(22 102)	(21 944)
Charges sociales	(8 078)	(8 000)
CICE (1)	736	767
Participation	(45)	3
Indemnités de fin de carrière	(141)	(109)
TOTAL	(29 630)	(29 283)

(1) Le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) instauré pour les sociétés françaises à compter du 1^{er} janvier 2013 est présenté en réduction des charges de personnel conformément à la norme IAS 19.

NOTE VII – IMPOTS ET TAXES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2016	30 septembre 2015
Contribution Economique Territoriale	(781)	(847)
Impôts fonciers	28	(58)
Formation Professionnelle	(166)	(223)
Taxe d'apprentissage	(114)	(123)
Contribution sociale de solidarité des sociétés (C3S)	-	-
Autres taxes	(236)	(204)
TOTAL	(1 269)	(1 454)

NOTE VIII - COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(En milliers d'euros)	30 septembre 2016	30 septembre 2015
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	61	109
Frais financiers sur emprunts	(539)	(621)
Frais financiers sur découverts bancaires	(68)	(107)
Autres	3	(2)
TOTAL	(543)	(621)

NOTE IX - IMPÔT SUR LE RESULTAT

(En milliers d'euros)	30 septembre 2016	30 septembre 2015
Impôts exigibles	(454)	(423)
Impôts différés (variation)	(55)	41
TOTAL	(509)	(382)

NOTE X – RESULTAT DES INTERETS MINORITAIRES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2016	30 septembre 2015
TOTAL CONDUITS CHEMINEES (I)	(43)	(52)
TOTAL CHEMINEES INDUSTRIELLES (II)	5	6
TOTAL BOIS ENERGIE (III)	(34)	(407)
TOTAL GENERAL (I+II+III)	(72)	(453)

BILAN ACTIF CONSOLIDÉ

NOTE XI – GOODWILL

(En milliers d'euros)	30 septembre 2016			31 mars 2016		
	Brut	Amortissement	Net	Brut	Amortissement	Net
S.A. POUJOULAT (Belgique)	14	14	0	14	14	0
S.A.S. TÔLERIE FOREZIENNE	349	349	0	349	349	0
S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT	1 033	1 033	0	1 033	1 033	0
S.A.S. BEIRENS (1)	168	168	0	168	168	0
POUJOULAT UK Ltd	12	12	0	12	12	0
S.A. POUJOULAT BELUX (1)	71	71	0	71	71	0
POUJOULAT Sp. z o.o.	12	12	0	12	12	0
S.A.S. EURO ENERGIES	899	0	899	899	0	899
POUJOULAT GmbH	410	0	410	410	0	410
S.A.S. MCC2I France	362	0	362	362	0	362
S.A.S. BOIS-FACTORY 70	502	0	502	502	0	502
VL STAAL	7 036	0	7 036	7 036	0	7 036
CHIME-FLEX	950	0	950	950	0	950
TECHNI-FLEX	126	0	126	126	0	126
TOTAL	11 945	1 659	10 286	11 945	1 659	10 286

(1) Pour ces deux sociétés il s'agit d'un reclassement de fonds commerciaux acquis.

Les écarts d'acquisition positifs font l'objet de tests de dépréciation, basés sur des plans d'activité retenus pour chacune des sociétés. Chaque entité juridique représentant une Unité Génératrice de Trésorerie, les écarts d'acquisition sont testés au niveau de chacune des 7 sociétés concernées.

Les tests de dépréciation sont réalisés une fois par an en mars, afin de déterminer la valeur recouvrable des actifs. Aucun indice de perte de valeur n'a été constaté au 30 septembre 2016.

NOTE XII - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2016	31 mars 2016
Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	5 163	4 610
- Variation de périmètre	-	20
- Acquisitions	243	567
- Sorties	(6)	(31)
- Effets des variations de change	1	(4)
Valeur brute à la clôture de l'exercice	5 402	5 163
Amortissements à l'ouverture de l'exercice	(3 419)	(3 044)
- Variation de périmètre	-	(11)
- Dotations	(190)	(397)
- Sorties	4	31
- Effets des variations de change	1	3
Amortissements à la clôture de l'exercice	(3 605)	(3 419)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	1 743	1 566
Valeur nette à la clôture de l'exercice	1 797	1 743

L'ensemble de ces immobilisations est constitué de logiciels informatiques acquis, ayant une durée d'utilité déterminée, ainsi que de frais de recherche et développement. Il n'a été décelé aucun indice susceptible d'indiquer qu'une immobilisation incorporelle ait subi une perte de valeur à la clôture de chacun des exercices.

NOTE XIII - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2016				31 mars 2016					
	Inst.				Inst.					
	Terrains	Techniques	Constr.	Mat. Ind	Autres	TOTAL	Constr.	Mat. ind	Autres	TOTAL
Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	81 291	70 339	7 008	158 638			78 432	69 063	6 766	154 261
- Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	987	100	105	1 192
- Augmentations	470	931	342	1 743			1 887	2 534	566	4 987
- Diminutions	(3)	(16)	(227)	(246)			-	(1 290)	(403)	(1 693)
- Effets des variations de change	(31)	(48)	(17)	(96)			(15)	(66)	(28)	(109)
Valeur brute à la clôture de l'exercice	81 727	71 207	7 105	160 039			81 291	70 339	7 008	158 638
Amortissements à l'ouverture de l'exercice	(28 243)	(52 101)	(4 472)	(84 815)			(25 321)	(48 901)	(3 982)	(78 204)
- Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	(38)	(33)	(11)	(82)
- Dotations	(1 436)	(2 028)	(418)	(3 881)			(2 887)	(4 451)	(796)	(8 135)
- Sorties	8	9	163	180			-	1 239	304	1 542
- Effets des variations de change	12	36	9	57			4	46	14	64
Amortissements à la clôture de l'exercice	(29 659)	(54 083)	(4 717)	(88 459)			(28 243)	(52 101)	(4 472)	(84 815)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	53 048	18 240	2 536	73 823			53 111	20 162	2 785	76 057
Valeur nette à la clôture de l'exercice	52 068	17 124	2 388	71 579			53 048	18 240	2 536	73 823

Les acquisitions du semestre portent principalement sur l'amélioration des process industriels.

NOTE XIV – CLIENTS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2016	31 mars 2016	30 septembre 2015
Clients et comptes rattachés	47 157	34 961	50 029
<i>Dont en-cours commande valorisées à l'avancement</i>	4 527	2 602	5 012
Provisions pour créances douteuses	(1 149)	(1 259)	(917)
TOTAL	46 008	33 702	49 112

Les créances clients augmentent car l'activité de septembre 2016 est significativement supérieure à celle de mars 2016.

NOTE XV - AUTRES CREANCES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2016	31 mars 2016	30 septembre 2015
Personnel et organismes sociaux	207	202	212
Créances fiscales	3 388	3 046	3 675
Créances diverses	928	1 576	917
Charges constatées d'avance	1 895	1 782	1 673
TOTAL	6 418	6 607	6 477

NOTE XVI - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

(En milliers d'euros)	30 septembre 2016	31 mars 2016	30 septembre 2015
Trésorerie et équivalents de trésorerie (ACTIF)	13 920	16 987	14 554
Trésorerie et équivalents de trésorerie (PASSIF)			
(compris dans la rubrique « Autres passifs courants ») (37 278)		(23 293)	(40 333)
Trésorerie nette/Tableau des flux de trésorerie	(23 358)	(6 306)	(25 779)

Le Groupe pratique le règlement comptant auprès de ses fournisseurs récurrents. Compte tenu de cette politique, les dettes fournisseurs sont moindres et la trésorerie nette est réduite. Si les fournisseurs avaient été réglés à échéance, la trésorerie nette s'élèverait à -16 788 milliers d'euros au 30 septembre 2016 et les dettes fournisseurs à 24 471 milliers d'euros.

BILAN PASSIF CONSOLIDÉ

NOTE XVII - CAPITAUX PROPRES – PART DU GROUPE

(En milliers d'euros)	30 septembre 2016	31 mars 2016
Capital de POUJOULAT S.A.	12 000	12 000
Réserve légale de POUJOULAT S.A.	1 200	1 200
Titres d'autocontrôle	-	-
Autres réserves et résultat sociaux de POUJOULAT S.A.	50 457	51 205
Autres réserves et résultats consolidés	16 948	17 497
Réserves de conversion	70	80
TOTAL	80 675	81 982

Au 30 septembre 2016, le capital social était constitué de 1 959 000 actions, émises et entièrement libérées, au nominal de 6,13 euros.

NOTE XVIII - INTÉRÊTS MINORITAIRES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2016	31 mars 2016
TOTAL CONDUITS CHEMINEES (I)	87	130
TOTAL CHEMINEES INDUSTRIELLES (II)	16	11
TOTAL BOIS ENERGIE (III)	(438)	(404)
TOTAL GENERAL (I+II+III)	(335)	(263)

NOTE XIX – PROVISIONS

(en milliers d'euros)	Engagement de retraite	Litiges	Autres	TOTAL
A l'ouverture de l'exercice 2016/2017	4 346	503	28	4 877
Augmentation	281	180	101	564
Reprise des montants utilisés	(140)	(48)	(21)	(297)
Reprise des montants non utilisés	-	(88)	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
A la clôture du 1^{er} semestre 2016/2017	4 487	548	108	5 144

Engagements de retraite :

La variation de l'engagement sur l'année a été analysée pour faire ressortir :

- d'une part, la variation liée à l'évolution des bases (salaires, effectif...), qui impacte le résultat de l'exercice,
- d'autre part, l'écart actuariel résultant de l'évolution du taux d'actualisation, qui impacte les capitaux propres.

en milliers d'euros)	Brut	Impôt différé	NET
A l'ouverture de l'exercice 2016/2017	4 346	(1 446)	2 900
Augmentations imputées au compte de résultat	281	(94)	187
Diminutions imputées au compte de résultat	(140)	47	(93)
Écarts actuariels	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-
A la clôture du 1^{er} semestre 2016/2017	4 487	1 493	2 994

Seules les sociétés françaises du Groupe sont concernées par les engagements de retraites.

Aucun paramètre n'a évolué par rapport au calcul effectué pour les comptes annuels du 31 mars 2016.

NOTE XX - PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES

(en milliers d'euros)	Actifs d'impôts différés					Passifs d'impôts différés				
	Ouverture	Augmentation	Diminution	Incidence	Clôture	Ouverture	Augmentation	Diminution	Incidence	Clôture
	exercice			Capitaux Propres	exercice	exercice			Capitaux Propres	exercice
Au 31 mars 2016	-	-	-	-	-	1 734	-	(546)	215	1 402
Au 30 septembre 2016	-	-	-	-	-	1 402	55	-	2	1 459

NOTE XXI - AUTRES PASSIFS NON COURANTS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2016	31 mars 2016	30 septembre 2015
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit	29 505	33 628	33 715
Emprunts et dettes financières divers	77	82	102
Produits constatés d'avance à plus d'un an	907	975	1 005
Autres dettes	883	883	-
TOTAL	31 373	35 568	34 822

La ligne « autres dettes » correspond à des engagements financiers pris pour des acquisitions de titres.

NOTE XXII - AUTRES DETTES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2016	31 mars 2016	30 septembre 2015
Dettes fiscales et sociales	14 759	15 976	16 090
Dettes sur immo. et comptes rattachés	335	391	393
Produits constatés d'avance	511	641	533
Dettes diverses	2 691	1 709	3 774
TOTAL	18 296	18 716	20 790

NOTE XXIII - AUTRES PASSIFS COURANTS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2016	31 mars 2016	30 septembre 2015
Emprunts auprès des établissements de crédit			
Emprunts à moins d'un an	8 683	9 250	8 893
Découverts bancaires	37 278	23 293	40 334
Dettes financières diverses	200	68	14
TOTAL	46 160	32 611	49 241

NOTE XXIV – EVENEMENTS POST CLOTURE

En novembre 2016, VL Staal A/S, filiale de POUJOULAT, a acquis 70% du capital de la société DST implantée au Danemark et spécialisée dans l'audit, l'installation, la maintenance et la réparation de cheminées industrielles.



II-RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

A. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

Le chiffre d'affaires net s'inscrit à 88 608 milliers d'euros au 30 septembre 2016, contre 88 403 milliers d'euros au 30 septembre 2015.

Le résultat opérationnel ressort à 720 milliers d'euros au 30 septembre 2016 contre 262 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2015/2016.

Le résultat net ressort à (585) milliers d'euros au 30 septembre 2016 contre (1 111) milliers d'euros au 1^{er} semestre 2015/2016. L'essentiel du résultat du Groupe est réalisé sur le second semestre (d'octobre à mars).

B. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Les capitaux propres - part du Groupe s'élèvent à 80 675 milliers d'euros au 30 septembre 2016 contre 81 982 milliers d'euros à la clôture de l'exercice précédent.

Cette diminution de 1,3 millions d'euros est notamment due au résultat du 1^{er} semestre 2016/2017 et à la distribution de dividendes votée le 16 septembre dernier.

Dans le même temps, l'endettement financier à long terme baisse de plus de 4 millions d'euros et correspond principalement à des remboursements de crédit.

Les investissements ont ralenti et concernent principalement les process de production.

Le passif courant figure pour un montant de 82 358 milliers d'euros au 30 septembre 2016 comparé à 64 660 milliers d'euros à la clôture de l'exercice précédent. La variation provient essentiellement de l'utilisation de ligne de trésorerie court terme.

C. ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DU 1^{ER} SEMESTRE 2015/2016

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre de l'exercice 2016/2017 est en évolution de 0,2% par rapport au chiffre d'affaires réalisé sur la période 1er avril 2015 au 30 septembre 2015.

Cette évolution est comparable à celle du premier trimestre de l'exercice.

Le segment « conduits de cheminées » reste en retrait. Les ventes de pré-saison se sont avérées très décevantes et la haute saison a débuté avec plusieurs semaines de retard. La reprise de la construction neuve n'a pas encore eu d'impact positif sur nos ventes mais devrait nous profiter d'ici quelques mois.

Le segment « cheminées industrielles », qui avait subi une très forte baisse d'activité au 1er trimestre de l'exercice, s'est sensiblement redressé au 2^{ème} trimestre.

Enfin, le segment « bois énergie » (bûches, granulés, allumes feu) a connu une très forte croissance grâce au développement des réseaux de distribution, à l'élargissement de la gamme de produits et de services. Nos parts de marché progressent.

D. EVOLUTION PREVISIBLE DE L'ACTIVITE DU GROUPE PENDANT L'EXERCICE

Les conditions climatiques sont beaucoup plus favorables que celles rencontrées lors des trois derniers hivers (les plus chauds jamais mesurés). Nous constatons déjà une amélioration de notre activité qui devrait se confirmer sur les semaines à venir.

Nous devrions donc retrouver la croissance sur le 2ème semestre de l'exercice.

Le segment « conduits de cheminées » devrait rattraper une partie du retard accumulé sur le 1er semestre.

Le segment « cheminées industrielles » devrait poursuivre son redressement.

Le segment « bois énergie » devrait confirmer sa forte croissance.

Sur l'ensemble de l'exercice, le Groupe POUJOULAT devrait enregistrer une croissance comprise entre 3 et 5 %.

E. CHIFFRES RELATIFS A LA SOCIETE MERE

Le chiffre d'affaires semestriel, en baisse de 6,4 %, s'élève à 45 660 milliers d'euros au 30 septembre 2016 contre 48 760 milliers d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent.

Le résultat net ressort à 35 milliers d'euros au 30 septembre 2016 contre 1 257 milliers d'euros au 30 septembre 2015.

F. AUTRES INFORMATIONS

En novembre 2016, VL Staal A/S, filiale de POUJOULAT, a acquis 70% du capital de la société DST spécialisée dans l'audit, l'installation, la maintenance et la réparation de cheminées industrielles.

Les sociétés VL Staal et DST collaborent depuis plusieurs années et sont parfaitement complémentaires. Cette alliance permettra d'apporter un service complet aux clients tout au long du cycle de vie de leurs cheminées et ainsi leur garantir la sécurité, la conformité et la performance de leurs moyens de production.

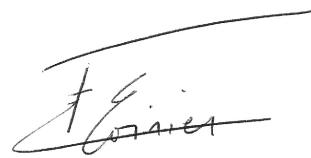
Le Groupe POUJOULAT dispose à présent d'une offre complète et unique sur le marché pour accompagner les industriels, les énergéticiens, les exploitants et les collectivités.

En 2016, la société DST devrait réaliser un chiffre d'affaires d'environ 1,7 M€ et un résultat net d'environ 8%.

III-ATTESTATION DU RESPONSABLE DU « RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL »

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat 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 semestriels, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Etabli le 6 janvier 2017
Le Président du Directoire
Frédéric COIRIER



Communication financière : finance@poujoulat.fr

POUJOULAT est coté sur ALTERNEXT – Le titre POUJOULAT (code ISIN : FR0000066441)
est éligible au PEA-PME

ALPJT
LISTED
ALTERNEXT