

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2014/2015

Il est préalablement rappelé que l'exercice en cours couvre la période du 1er avril 2014 au 31 mars 2015. Le rapport financier semestriel vous est donc présenté à la date du 30 septembre.

Par exception les données comparatives, conformes à celles publiées en octobre 2013, sont relatives à la période du 1er janvier 2013 au 30 juin 2013.

I- GROUPE POUJOLAT - COMPTES CONSOLIDES

A. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Résultat consolidé (En milliers d'euros)	Notes	30 septembre 2014 6 mois	30 juin 2013 6 mois
Chiffre d'affaires	IV	91 380	94 988
Production stockée		2 009	885
Achats consommés	V	(54 944)	(56 861)
Charges de personnel	VI	(30 566)	(29 638)
Autres produits et charges de l'activité		(173)	27
Impôts et taxes		(1 917)	(1 821)
Dotations aux amortissements		(4 178)	(3 705)
Dotations/reprises de provisions		(45)	(422)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		1 566	3 453
Autres produits et charges opérationnels		11	35
RESULTAT OPERATIONNEL		1 577	3 488
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		233	177
Coût de l'endettement financier brut		(865)	(796)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET VII		(632)	(619)
Autres produits et charges financiers		209	(316)
Impôts sur le résultat	VIII	(826)	(1 283)
RÉSULTAT NET AVANT RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ARRETEES EN COURS DE CESSION		327	1 271
RÉSULTAT NET D'IMPÔT DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION		-	-
RESULTAT NET		327	1 271
Part du Groupe		691	1 579
Intérêts minoritaires	IX	(364)	(309)
Résultat net (part du Groupe) par action	X	0,35 euros	0,81 euros
Résultat net (part du Groupe) dilué par action	X	0,35 euros	0,81 euros

B. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Actif consolidé (En milliers d'euros)	Notes	30 septembre 2014	31 mars 2014
Goodwill	XI	9 209	9 209
Immobilisations incorporelles	XII	1 515	1 192
Immobilisations corporelles	XIII	76 801	75 891
Titres mis en équivalence		-	-
Immeubles de placement		-	-
Actifs d'impôts différés		-	228
Autres actifs non courants	XIV	647	1 115
Actifs non courants destinés à être cédés		-	-
ACTIF NON COURANT		88 172	87 636
Stocks et en-cours	XV	54 693	43 077
Clients	XVI	52 267	43 509
Autres créances	XVII	10 141	7 212
Autres actifs courants		14	12
Trésorerie et équivalents de trésorerie	XVIII	20 750	21 392
ACTIF COURANT		137 865	115 202
TOTAL DE L'ACTIF CONSOLIDE		226 037	202 838

Passif consolidé (En milliers d'euros)	Notes	30 septembre 2014	31 mars 2014
Capital		12 000	12 000
Réserves de conversion		140	111
Titres d'autocontrôle		(222)	(222)
Réserves consolidées		67 361	59 101
Résultat consolidé		691	9 809
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE		79 970	80 800
Intérêts minoritaires		307	687
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	XIX	80 277	81 487
Provisions	XX	3 875	3 571
Provisions sur titres mis en équivalence		-	-
Passifs d'impôts différés	XXI	1 721	1 613
Autres passifs non courants	XXII	41 126	43 139
PASSIF NON COURANT		46 721	48 323
Fournisseurs	XXIII	19 252	16 139
Autres dettes	XXIV	21 723	23 760
Autres passifs courants	XXV	58 064	33 129
PASSIF COURANT		99 039	73 028
TOTAL DU PASSIF CONSOLIDE		226 037	202 838

C. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2014	30 juin 2013
RESULTAT NET CONSOLIDE (y compris intérêts minoritaires)	327	1 271
Dotations nettes aux amortissements et provisions	4 380	3 983
Gains et pertes liés aux variations de juste valeur	-	-
Autres produits et charges calculés	(47)	(53)
Plus et moins values de cession	(9)	3
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-	-
Dividendes des sociétés non consolidées	-	-
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	4 651	5 204
Coût de l'endettement financier net	632	619
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	826	1 283
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	6 109	7 106
Impôt versé	(399)	(934)
Variation du besoin en fonds de roulement	(22 714)	(4 698)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	(17 004)	1 474
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations	(5 051)	(9 876)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations	37	224
Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	(32)	-
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers	-	-
Encaissements liés aux cessions des titres d'autocontrôle	-	-
Incidence des variations de périmètre	-	(11 553)
Variation des prêts et avances consentis	-	-
Subventions d'investissements reçus	-	99
Autres flux liés aux opérations d'investissement	-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(5 046)	(21 106)
Sommes reçues des actionnaires	-	-
Dividendes mis en paiement	(1 387)	(1 213)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	2 930	15 911
Remboursement d'emprunts	(5 351)	(5 161)
Intérêts financiers nets versés	(632)	(619)
Autres flux liés aux opérations de financement	(74)	(432)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(4 513)	8 486
VARIATION NETTE DE TRESORERIE ET D'EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(26 563)	(11 146)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	(28)	(2 019)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	(26 591)	(13 165)

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} janvier 2013	12 000	(222)	60 270	167	72 215	1 170	73 385
Distribution de dividendes	-	-	(1 213)	-	(1 213)	-	(1 213)
Réserves de conversion	-	-	-	(24)	(24)	7	(17)
Résultat consolidé du 1 ^{er} semestre 2013	-	-	1 579	-	1 579	(309)	1 271
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Ecarts actuariels	-	-	(115)	-	(115)	-	(115)
Capitaux propres au 30 juin 2013	12 000	(222)	60 520	143	72 441	869	73 310
Capitaux propres au 1^{er} avril 2014	12 000	(222)	68 910	111	80 800	687	81 487
Distribution de dividendes	-	-	(1 386)	-	(1 386)	(1)	(1 387)
Réserves de conversion	-	-	-	29	29	2	31
Résultat consolidé du 1 ^{er} semestre 2014/2015	-	-	691	-	691	(364)	327
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Ecarts actuariels	-	-	(164)	-	(164)	(17)	(181)
Capitaux propres au 30 septembre 2014	12 000	(222)	68 051	140	79 970	307	80 277

* Montant net d'impôts

E. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	30 septembre 2014	30 juin 2013
RÉSULTAT NET	327	1 271
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :		
• Gains et pertes actuariels	(272)	(173)
• Impôts sur les éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	91	58
TOTAL DES ELEMENTS QUI NE SERONT PAS RECLASSES EN RESULTAT	(181)	(115)
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat :		
• Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
• Couverture des flux de trésorerie	-	-
• Écart de conversion	31	(17)
• Impôt sur les éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	-	-
TOTAL DES ELEMENTS SUSCEPTIBLES D'ETRE RECLASSES EN RESULTAT	31	(17)
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôts	(150)	(131)
RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	177	1 140
Part du Groupe	546	1 442
Intérêts minoritaires	(369)	(302)

F. NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 SEPTEMBRE 2014

GENERALITES

POUJOLAT S.A. (« la Société ») est une entreprise domiciliée en France. Après avoir été cotées sur le marché Eurolist d'Euronext compartiment C, les actions de la Société sont cotées, depuis le 24 juin 2010, sur le marché Alternext. La Société a continué d'appliquer les normes IFRS.

Le groupe POUJOLAT conçoit, fabrique et commercialise des systèmes d'évacuation de fumées. Parallèlement le Groupe poursuit le développement de son activité Bois Energie par le négoce et la transformation de combustibles.

INFORMATIONS LIEES AU CHANGEMENT DE DATE DE CLOTURE

Compte tenu du changement de date de clôture et dans le but de faciliter la comparaison, les principaux agrégats comptables consolidés de la période comparative sont présentés ci-dessous sur une base de 6 mois en retenant la nouvelle date de clôture intermédiaire.

Ainsi, pour la période du 1er avril 2013 au 30 septembre 2013, il ressort :

(En milliers d'euros)	04/2013 – 09/2013	04/2014-09/2014
Chiffre d'affaires	97 658	91 380
Résultat opérationnel	5 569	1 577
Résultat net	2 911	327

NOTE I - PRINCIPES COMPTABLES ET REGLES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés intermédiaires de la Société arrêtés au 30 septembre 2014 comprennent l'ensemble constitué par la Société et ses filiales, désigné comme « le Groupe ».

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros.

Déclaration de conformité au référentiel IFRS

Les états financiers intermédiaires résumés du Groupe POUJOLAT au 30 septembre 2014 ont été établis selon les règles comptables et principes d'évaluation prescrits par les IFRS en vigueur au 30 septembre 2014 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_fr.htm#adopted-commission

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 2014.

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 2014.

NOTE II - PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 SEPTEMBRE 2014

(1) PÉRIMÈTRE

Sociétés	Pays	% contrôle	% intérêts	Méthode de consolidation
POUJOLAT S.A.	France	100,00 %	100,00 %	Consolidante
S.A. POUJOLAT	Belgique	98,18 %	98,18 %	Intégration globale
S.A. POUJOLAT BELUX	Belgique	99,95 %	98,13 %	Intégration globale
S.A.S. TÔLERIE FORÉZIENNE	France	99,99 %	99,99 %	Intégration globale
S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT	France	99,75 %	99,75 %	Intégration globale
POUJOLAT UK Ltd	Royaume-Uni	98,74 %	98,74 %	Intégration globale
POUJOLAT BV	Pays-Bas	90,00 %	90,00 %	Intégration globale
S.A.S. BEIRENS	France	99,99 %	99,99 %	Intégration globale
POUJOLAT Sp. z o.o.	Pologne	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
POUJOLAT BACA	Turquie	50,64 %	50,64 %	Intégration globale
S.A.S. EURO ÉNERGIES	France	78,70 %	78,70 %	Intégration globale
POUJOLAT GmbH	Allemagne	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
S.A.S. SOLAIRES-ÉNERGIES	France	97,00 %	97,00 %	Intégration globale
S.A.S. BOIS-FACTORY 36	France	100,00 %	78,70 %	Intégration globale
S.A.S. BOIS-FACTORY 42	France	100,00 %	78,70 %	Intégration globale
S.A.S. BOIS-FACTORY 70	France	80,00 %	62,96 %	Intégration globale
S.A.S. MCC2I FRANCE	France	95,00 %	94,99 %	Intégration globale
VL STAAL a/s	Danemark	100,00 %	100,00 %	Intégration globale

(2) VARIATION DE PÉRIMÈTRE DE LA PÉRIODE

Il n'y a pas eu de variation de périmètre au cours du semestre écoulé.

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 « Bois énergie ».

(En milliers d'euros)	30 septembre 2014				30 juin 2013			
	Conduits Cheminée	Cheminées Industrielles	Bois Energie	TOTAL	Conduits Cheminée	Cheminées Industrielles	Bois Energie	TOTAL
Chiffre d'affaires	62 693	18 110	10 577	91 380	67 185	14 411	13 392	94 988
Résultat opérationnel	1 609	1 434	(1 466)	1 577	3 231	909	(652)	3 488
Résultat net	953	979	(1 605)	327	1 477	639	(845)	1 271
CAF	4 073	1 604	(1 026)	4 651	4 720	902	(418)	5 204
INVESTISSEMENTS DE L'ANNEE								
Immobilisations incorporelles	479	6	-	485	259	8	-	267
Immobilisations corporelles	3 140	485	1 296	4 921	7 655	456	1 594	9 705
TOTAL ACQUISITIONS	3 619	491	1 296	5 406	7 914	464	1 594	9 972
IMMOBILISATIONS NETTES								
Immobilisations incorporelles	1 431	57	27	1 515	766	100	28	894
Immobilisations corporelles	50 132	9 344	17 325	76 801	49 367	10 080	15 730	75 177
TOTAL IMMOBILISATIONS	51 563	9 401	17 352	78 316	50 133	10 180	15 758	76 071
DETTES								
Autres passifs non courants	28 214	3 542	9 370	41 126	30 232	4 412	6 161	40 805
Fournisseurs	10 451	3 079	5 722	19 252	10 445	2 189	2 686	15 320
Autres dettes	14 895	5 823	1 005	21 723	12 147	7 040	781	19 968
Autres passifs courants	41 627	6 652	9 785	58 064	31 711	5 366	9 392	46 469

NOTE IV - CHIFFRE D'AFFAIRES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2014	30 juin 2013
Ventes France	71 167	76 590
Ventes Export	20 213	18 399
TOTAL	91 380	94 988

NOTE V - ACHATS CONSOMMES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2014	30 juin 2013
Marchandises (y compris variation de stocks)	(9 569)	(11 930)
Matières premières (y compris variation de stocks)	(20 660)	(20 584)
Autres achats et charges externes	(25 046)	(24 709)
Escomptes obtenus	331	362
TOTAL	(54 944)	(56 861)

NOTE VI - FRAIS DE PERSONNEL

(En milliers d'euros)	30 septembre 2014	30 juin 2013
Rémunérations	(22 467)	(21 942)
Charges sociales	(8 634)	(8 067)
CICE (1)	809	505
Participation	(117)	(41)
Indemnités de fin de carrière	(157)	(92)
TOTAL	(30 566)	(29 638)

(1) La loi de finances rectificative pour 2012 (art 66 loi n° 2012-1510) du 29 décembre 2012 instaure le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) pour les sociétés françaises à compter du 1^{er} janvier 2013. Ce dernier est présenté en réduction des charges de personnel conformément à la norme IAS 19.

NOTE VII - COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(En milliers d'euros)	30 septembre 2014	30 juin 2013
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	233	177
Frais financiers sur emprunts	(735)	(667)
Frais financiers sur découverts bancaires	(128)	(128)
Frais financiers sur location-financement	-	-
Autres	(2)	(1)
TOTAL	(632)	(619)

NOTE VIII - IMPÔT SUR LE RESULTAT

VENTILATION DE LA CHARGE D'IMPOT

(En milliers d'euros)	30 septembre 2014	30 juin 2013
Impôts exigibles	(399)	(934)
Impôts différés (variation)	(427)	(349)
TOTAL	(826)	(1 283)

NOTE IX – RESULTAT DES INTERETS MINORITAIRES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2014	30 juin 2013
TOTAL CONDUITS CHEMINEES (I)	(27)	(125)
TOTAL CHEMINEES INDUSTRIELLES (II)	6	(6)
TOTAL BOIS ENERGIE (III)	(343)	(178)
TOTAL GENERAL (I+II+III)	(364)	(309)

NOTE X - RESULTAT NET (PART DU GROUPE) PAR ACTION

Le nombre d'actions retenues pour le calcul correspond au nombre d'actions ordinaires.

Les résultats par catégories d'actions sont les suivants :

	30 septembre 2014			30 juin 2013		
	Actions ordinaires	Autocontrôle	Total	Actions ordinaires	Autocontrôle	Total
Nombre d'actions émises	1 924 992	34 008	1 959 000	1 924 992	34 008	1 959 000
Résultat par action	0,35	-	-	0,81	-	-

Les titres d'autocontrôle détenus par la Société ont été imputés sur les réserves consolidées pour 222 milliers d'euros au 30 septembre 2014 ainsi qu'au 30 juin 2013.

BILAN ACTIF CONSOLIDÉ

NOTE XI – GOODWILL

(En milliers d'euros)	30 septembre 2014			31 mars 2014		
	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
TOTAL	10 868	1 659	9 209	10 868	1 659	9 209

(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 5 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 2014.

NOTE XII - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2014	31 mars 2014
Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	4 312	3 692
- Variation de périmètre	-	-
- Acquisitions	485	634
- Sorties	(5)	(11)
- Effets des variations de change	-	(4)
Valeur brute à la clôture de l'exercice	4 792	4 312
Amortissements à l'ouverture de l'exercice	(3 120)	(2 725)
- Variation de périmètre	-	-
- Dotations	(163)	(400)
- Sorties	6	4
- Effets des variations de change	-	2
Amortissements à la clôture de l'exercice	(3 277)	(3 120)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	1 192	967
Valeur nette à la clôture de l'exercice	1 515	1 192

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 2014				31 mars 2014			
	Terrains Constr.	Inst. Techniques Mat. Ind	Autres	TOTAL	Terrains Constr.	Inst. Techniques Mat. ind	Autres	TOTAL
Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	75 233	65 130	6 531	146 894	61 397	49 169	5 574	116 135
- Variation de périmètre	-	-	-	-	7 774	7 669	426	15 869
- Augmentations	2 007	2 640	274	4 921	6 418	9 573	930	16 922
- Diminutions	-	(68)	(67)	(135)	(346)	(1 245)	(386)	(1 977)
- Effets des variations de change	36	37	10	84	(11)	(31)	(14)	(55)
Valeur brute à la clôture de l'exercice	77 277	67 739	6 748	151 764	75 233	65 130	6 531	146 894
Amortissements à l'ouverture de l'exercice	(22 477)	(44 731)	(3 795)	(71 003)	(16 627)	(34 033)	(2 879)	(53 539)
- Variation de périmètre	-	-	-	-	(2 727)	(5 618)	(355)	(8 700)
- Dotations	(1 451)	(2 211)	(354)	(4 016)	(3 455)	(5 475)	(795)	(9 725)
- Sorties	-	66	41	107	326	372	228	925
- Effets des variations de change	(13)	(31)	(6)	(51)	7	23	7	37
Amortissements à la clôture de l'exercice	(23 941)	(46 907)	(4 115)	(74 963)	(22 477)	(44 731)	(3 795)	(71 003)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	52 756	20 399	2 736	75 891	44 770	15 131	2 695	62 596
Valeur nette à la clôture de l'exercice	53 336	19 507	2 633	76 801	52 756	20 399	2 736	75 891

Les acquisitions du semestre portent principalement sur :

- la chaîne de peinture permettant de peindre les conduits sur le site de Niort,
- le bâtiment de stockage sur le site de Bois-Factory 36,
- l'augmentation des capacités de production des usines Bois-Factory 36 et Bois-Factory 42 (nouvelle ligne de découpe-fente, nouvelles lignes de conditionnement...),
- l'amélioration du process industriel.

NOTE XIV – AUTRES ACTIFS NON COURANTS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2014	31 mars 2014
Actifs financiers	160	119
Autres créances à plus d'un an	487	995
TOTAL	647	1 115

Les autres créances à plus d'un an correspondent essentiellement à des subventions à recevoir.

NOTE XV - STOCKS ET EN-COURS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2014			31 mars 2014		
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes
Matières premières	17 607	(396)	17 211	19 013	(333)	18 679
En-cours de production de biens	4 691	(0)	4 691	4 019	(14)	4 005
Produits intermédiaires et finis	10 452	(107)	10 346	9 076	(97)	8 979
Marchandises	22 504	(59)	22 445	11 482	(67)	11 414
TOTAL	55 254	(561)	54 693	43 589	(511)	43 077

NOTE XVI – CLIENTS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2014	31 mars 2014
Clients et comptes rattachés	53 093	44 206
<i>Dont en-cours commande valorisées à l'avancement</i>	<i>4 537</i>	<i>4 819</i>
Provisions pour créances douteuses	(826)	(697)
TOTAL	52 267	43 509

NOTE XVII - AUTRES CREANCES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2014	31 mars 2014
Personnel et organismes sociaux	208	209
Créances fiscales	6 603	3 756
Créances diverses	681	1 196
Charges constatées d'avance	2 649	2 051
TOTAL	10 141	7 212

NOTE XVIII - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

(En milliers d'euros)	30 septembre 2014	31 mars 2014
Trésorerie et équivalents de trésorerie (ACTIF)	20 750	21 392
Trésorerie et équivalents de trésorerie (PASSIF) (compris dans la rubrique « Autres passifs courants »)	(47 341)	(21 420)
Trésorerie nette/Tableau des flux de trésorerie	(26 591)	(28)

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 -18 923 au 30 septembre 2014.

BILAN PASSIF CONSOLIDÉ

NOTE XIX - CAPITAUX PROPRES

(1) DETAIL DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2014	31 mars 2014
Capital de POUJOULAT S.A.	12 000	12 000
Réserve légale de POUJOULAT S.A.	1 200	1 200
Titres d'autocontrôle	(222)	(222)
Autres réserves et résultat sociaux de POUJOULAT S.A.	47 143	47 118
Autres réserves et résultats consolidés	19 708	20 592
Réserves de conversion	140	111
TOTAL	79 970	80 800

Au 30 septembre 2014, le capital social était constitué de 1 959 000 actions, émises et entièrement libérées, au nominal de 6,13 euros.

(2) INTERETS MINORITAIRES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2014	31 mars 2014
TOTAL CONDUITS CHEMINEES (I)	216	242
TOTAL CHEMINEES INDUSTRIELLES (II)	4	15
TOTAL BOIS ENERGIE (III)	86	430
TOTAL GENERAL (I+II+III)	307	687

Au 30 septembre 2014, les 34 008 titres d'autocontrôle détenus par POUJOULAT S.A. ont été imputés sur les réserves consolidées pour un montant de 222 milliers d'euros.

Il n'y a eu aucune nouvelle action émise sur le 1^{er} semestre 2014/2015.

NOTE XX – PROVISIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Engagement de retraite	Litiges	Autres	TOTAL
A l'ouverture de l'exercice 2014/2015	3 075	389	106	3 571
Augmentation	457	133	-	590
Reprise des montants utilisés	(28)	(252)	(6)	(286)
Reprise des montants non utilisés	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
A la clôture du 1^{er} semestre 2014/2015	3 504	270	100	3 875

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.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Brut	Impôt différé	NET
A l'ouverture de l'exercice 2013/2014	2 632	877	1 755
Augmentations imputées au compte de résultat	456	152	305
Diminutions imputées au compte de résultat	(187)	(62)	(125)
Écarts actuariels	173	58	115
Variation de périmètre	-	-	-
A la clôture de l'exercice 2013/2014	3 075	1 025	2 050
Augmentations imputées au compte de résultat	185	62	123
Diminutions imputées au compte de résultat	(28)	(10)	(18)
Écarts actuariels	272	91	181
Variation de périmètre	-	-	-
A la clôture du 1^{er} semestre 2014/2015	3 504	1 168	2 336

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

NOTE XXI - PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 septembre 2014					31 mars 2014				
	Ouverture exercice	Augmentation	Diminution	Incidence Capitaux Propres	Clôture exercice	Ouverture exercice	Augmentation	Diminution	Incidence Capitaux Propres (*)	Clôture exercice
Passifs d'impôts différés	1 613	709	(510)	(91)	1 721	249	266	(491)	1 589	1 613
Actifs d'impôts différés	228	-	(228)	-	-	-	228	-	-	228
TOTAL	1 385	709	(282)	(91)	1 721	249	38	(491)	1 589	1 385

(*) Dont variation de périmètre 1 647 K€ et écarts actuariels sur engagements retraite (58) K€.

NOTE XXII - AUTRES PASSIFS NON COURANTS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2014	31 mars 2014
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	39 863	41 652
Emprunts et dettes financières divers	66	78
Produits constatés d'avance à plus d'un an	1 196	1 409
TOTAL	41 126	43 139

NOTE XXIII – FOURNISSEURS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2014	31 mars 2014
Fournisseurs et comptes rattachés	19 252	16 139
TOTAL	19 252	16 139

NOTE XXIV - AUTRES DETTES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2014	31 mars 2014
Dettes fiscales et sociales	16 249	17 840
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 040	1 602
Produits constatés d'avance	685	746
Dettes diverses	2 749	3 571
TOTAL	21 723	23 760

NOTE XXV - AUTRES PASSIFS COURANTS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2014	31 mars 2014
Emprunts auprès des établissements de crédit		
emprunts à moins d'un an	9 684	10 321
découverts bancaires	47 341	21 420
Dettes financières diverses	1 039	1 388
TOTAL	58 064	33 129