

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2015/2016

Il est préalablement rappelé que l'exercice en cours couvre la période du 1er avril 2015 au 31 mars 2016. Le rapport financier semestriel vous est donc présenté pour la période du 1^{er} avril 2015 au 30 septembre 2015. Les données comparatives correspondent à la période du 1er avril 2014 au 30 septembre 2014.

I- GROUPE POUJOLAT - COMPTES CONSOLIDES

Les données 2014 ont été retraitées du fait de l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 (cf note I et note XXV des notes annexes aux états financiers consolidés du semestre).

A. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Résultat consolidé (En milliers d'euros)	Notes	30 septembre 2015 6 mois	30 septembre 2014 (1) 6 mois
Chiffre d'affaires	IV	88 403	91 380
Production stockée		317	2 009
Achats consommés	V	(53 169)	(54 944)
Charges de personnel	VI	(29 283)	(30 566)
Autres produits et charges de l'activité		(419)	(173)
Impôts et taxes	VII	(1 454)	(1 414)
Dotations aux amortissements		(4 267)	(4 178)
Dotations/reprises de provisions		107	(45)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		235	2 069
Autres produits et charges opérationnels		27	11
RESULTAT OPERATIONNEL		262	2 080
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		109	233
Coût de l'endettement financier brut		(730)	(865)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	VIII	(621)	(632)
Autres produits et charges financiers	IX	(369)	209
Impôts sur le résultat	X	(382)	(994)
RESULTAT NET		(1 111)	663
Part du Groupe		(657)	1 014
Intérêts minoritaires	XI	(453)	(351)
Résultat net (part du Groupe) par action		(0,34) euros	0,52 euros
Résultat net (part du Groupe) dilué par action		(0,34) euros	0,52 euros

(1) Les chiffres sont retraités suite à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes ».

B. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Actif consolidé (En milliers d'euros)	Notes	30 septembre 2015	31 mars 2015 (1)
Goodwill	XII	9 209	9 209
Immobilisations incorporelles	XIII	1 558	1 566
Immobilisations corporelles	XIV	74 794	76 057
Titres mis en équivalence		-	-
Immeubles de placement		-	-
Actifs d'impôts différés		-	-
Autres actifs non courants		2 008	1 933
Actifs non courants destinés à être cédés		-	-
ACTIF NON COURANT		87 569	88 765
Stocks et en-cours		50 325	50 833
Clients	XV	49 112	38 522
Autres créances	XVI	6 477	10 442
Autres actifs courants		26	41
Trésorerie et équivalents de trésorerie		14 554	14 954
ACTIF COURANT		120 494	114 792
TOTAL DE L'ACTIF CONSOLIDE		208 063	203 558

Passif consolidé (En milliers d'euros)	Notes	30 septembre 2015	31 mars 2015 (1)
Capital		12 000	12 000
Réserves de conversion		133	150
Titres d'autocontrôle		-	-
Réserves consolidées		69 114	67 458
Résultat consolidé		(657)	3 072
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	XVII	80 590	82 680
Intérêts minoritaires		(442)	30
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	XVIII	80 148	82 710
Provisions	XIX	4 729	4 265
Provisions sur titres mis en équivalence		-	-
Passifs d'impôts différés	XX	1 575	1 734
Autres passifs non courants	XXI	34 822	38 375
PASSIF NON COURANT		41 125	44 374
Fournisseurs	XXII	16 758	14 110
Autres dettes	XXIII	20 790	19 927
Autres passifs courants	XXIV	49 241	42 437
PASSIF COURANT		86 789	76 474
TOTAL DU PASSIF CONSOLIDE		208 063	203 558

(1) Les chiffres sont retraités suite à l'application retrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes ».

C. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2015	31 mars 2015 (1)	30 septembre 2014 (1)
OPERATIONS D'EXPLOITATION :			
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	(1 111)	2 449	633
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-
Amortissements et provisions	4 376	8 830	4 380
Plus et moins values de cession	(16)	2	(9)
Impôts différés	(41)	540	595
Autres	(40)	(85)	(47)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	3 168	11 736	5 582
Variation des stocks	508	(7 756)	(11 616)
Variation des créances	(6 138)	1 266	(11 687)
Variation des dettes	3 886	(5 411)	86
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION	1 424	(165)	(17 637)
OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS :			
Acquisition d'immobilisations			
• Immobilisations incorporelles	(191)	(709)	(485)
• Immobilisations corporelles	(2 913)	(8 327)	(4 921)
• Autres (financier et incidences monétaires)	66	(400)	(115)
Produits de cession des actifs immobilisés	100	116	37
Variation des créances et dettes sur immobilisations	(414)	(795)	438
Acquisition/cession d'entités nette de la trésorerie acquise	-	-	-
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS	(3 352)	(10 115)	(5 046)
OPERATIONS DE FINANCEMENT :			
Souscriptions d'emprunts	900	4 883	2 930
Remboursements d'emprunts	(4 669)	(10 474)	(5 351)
Augmentation des capitaux propres	-	-	-
Actions propres	-	1 036	-
Variation des autres dettes financières	(613)	(2 045)	(74)
Dividendes versés aux actionnaires	(1 176)	(1 386)	(1 387)
FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT	(5 558)	(7 986)	(3 881)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	(7 486)	(18 265)	(26 563)
TRÉSORERIE A L'OUVERTURE	(18 293)	(28)	(28)
TRÉSORERIE A LA CLÔTURE	(25 779)	(18 293)	(26 591)

(1) Les chiffres sont retraités suite à l'application retrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes ».

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 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	-	-	1 014	-	1 014	(351)	663
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Ecart actuariels	-	-	(164)	-	(164)	(17)	(181)
Capitaux propres au 30 septembre 2014	12 000	(222)	68 374	140	80 293	320	80 613

Les chiffres sont retraités suite à l'application retrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes ».

Capitaux propres au 31 mars 2015	12 000	-	70 913	150	83 063	52	83 115
Application rétrospective IFRIC 21	-	-	(383)	-	(383)	(22)	(405)
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)
Ecart actuariels	-	-	(236)	-	(236)	(1)	(237)
Capitaux propres au 30 septembre 2015	12 000	-	68 457	133	80 590	(442)	80 148

* Montant net d'impôts

E. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	30 septembre 2015	30 septembre 2014 (1)
RÉSULTAT NET	(1 111)	663
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :		
• Gains et pertes actuariels	(355)	(272)
• Impôts sur les éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	118	91
TOTAL DES ELEMENTS QUI NE SERONT PAS RECLASSES EN RESULTAT	(237)	(181)
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat :		
• Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
• Couverture des flux de trésorerie	-	-
• Écart de conversion	(23)	31
• Impôt sur les éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	-	-
TOTAL DES ELEMENTS SUSCEPTIBLES D'ETRE RECLASSES EN RESULTAT	(23)	31
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôts	(260)	(150)
RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	(1 371)	513
Part du Groupe	(911)	879
Intérêts minoritaires	(460)	(366)

(1) Les chiffres sont retraités suite à l'application retrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes ».

F. NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 SEPTEMBRE 2015

GENERALITES

Créé en 1950, le groupe POUJOLAT est le leader européen des systèmes d'évacuation de fumée. Depuis 2007, le groupe POUJOLAT est également devenu un acteur majeur des énergies renouvelables en investissant massivement dans le développement du bois énergie.

De plus, le Groupe dispose d'un savoir-faire unique dans le domaine des grands ouvrages ; alliant conception, fabrication, installation et maintenance de cheminées industrielles.

Les états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 septembre 2015 comprennent l'ensemble constitué par la Société et ses filiales, désigné comme « le Groupe ».

POUJOLAT 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 POUJOLAT au 30 septembre 2015 ont été établis selon les règles comptables et principes d'évaluation prescrits par les IFRS en vigueur au 30 septembre 2015 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

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 2015.

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 2015, à l'exception des nouvelles normes et interprétations applicables depuis cette date. Ces principes comptables sont décrits dans la note I de l'annexe aux comptes consolidés au 31 mars 2015.

L'interprétation IFRIC 21 « Taxes » est applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015. Conformément à l'IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs » cette nouvelle règle est appliquée de manière retrospective. En conséquence, les soldes d'ouverture ont été ajustés par les capitaux propres. Ainsi, les impacts sur les comptes semestriels sont présentés en note XXV.

Les données du 31 mars 2015 et du 30 septembre 2014 rappelées dans cette annexe ont été retraitées en conséquence.

NOTE II - PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 SEPTEMBRE 2015

(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	99,98 %	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
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	100,00 %	100,00 %	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	100,00 %	100,00 %	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
BAO ZHU LI	Chine	100,00 %	100,00 %	Intégration globale

(2) VARIATION DE PÉRIMÈTRE DE LA PÉRIODE

Les variations de périmètre intervenues au cours du premier semestre 2015/2016 sont les suivantes :

- BAO ZHU LI : création de la filiale chinoise en juillet 2015 par souscription de 100% du capital,
- S.A.S. WESTAFLEX BATIMENT : rachat de minoritaires passant d'une détention de 99,75 % à 99,82 %,
- S.A.S TOLERIE FOREZIENNE : rachat de minoritaires passant d'une détention de 99,99 % à 100,00 %,
- S.A.S BEIRENS : rachat de minoritaires passant d'une détention de 99,99 % à 100,00 %,
- S.A.S SOLAIRES-ENERGIES : rachat de minoritaires passant d'une détention de 97,00 % à 100,00 %,
- S.A. POUJOLAT BELUX : rachat de minoritaires par la société S.A. POUJOLAT (Belgique) passant d'une détention de 98,13 % à 98,16 %

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 2015				30 septembre 2014 (1)			
	Conduits	Cheminées	Combustibles		Conduits	Cheminées	Combustibles	
	Cheminée	Industrielles	Bois	TOTAL	Cheminée	Industrielles	Bois	TOTAL
Chiffre d'affaires	59 085	17 761	11 556	88 403	62 693	18 110	10 577	91 380
Résultat opérationnel	1 623	271	(1 633)	262	2 011	1 451	(1 382)	2 080
Résultat net	614	133	(1 858)	(1 011)	1 220	990	(1 547)	663
CAF	3 887	665	(1 384)	3 168	4 749	1 780	(946)	5 582
INVESTISSEMENTS DE L'ANNEE								
Immobilisations incorporelles	145	29	17	191	479	6	-	485
Immobilisations corporelles	2 354	405	154	2 913	3 140	485	1 296	4 921
TOTAL ACQUISITIONS	2 499	434	171	3 104	3 619	491	1 296	5 406
IMMOBILISATIONS NETTES								
Immobilisations incorporelles	1 420	76	62	1 558	1 431	57	27	1 515
Immobilisations corporelles	46 403	11 184	17 207	74 794	50 132	9 344	17 325	76 801
TOTAL IMMOBILISATIONS	47 823	11 260	17 269	76 352	51 563	9 401	17 352	78 316
DETTES								
Autres passifs non courants	23 889	2 844	8 089	34 822	28 214	3 542	9 370	41 126
Fournisseurs	9 431	2 960	4 368	16 758	10 451	3 079	5 722	19 252
Autres dettes	13 534	6 197	1 059	20 790	14 493	5 807	920	21 220
Autres passifs courants	31 120	5 767	12 354	49 241	41 627	6 652	9 785	58 064

(1) Les chiffres sont retraités suite à l'application retrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes ».

NOTE IV - CHIFFRE D'AFFAIRES

(En milliers d'euros)	30 sept. 2015	%	30 sept. 2014	%
Ventes France	67 393	76%	71 167	78%
Ventes Export	21 010	24%	20 213	22%
TOTAL	88 403	100%	91 380	100%

NOTE V - ACHATS CONSOMMES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2015	30 septembre 2014
Marchandises (y compris variation de stocks)	(11 978)	(9 569)
Matières premières (y compris variation de stocks)	(18 444)	(20 660)
Autres achats et charges externes	(22 990)	(25 046)
Escomptes obtenus	243	331
TOTAL	(53 169)	(54 944)

NOTE VI - FRAIS DE PERSONNEL

(En milliers d'euros)	30 septembre 2015	30 septembre 2014
Rémunérations	(21 944)	(22 467)
Charges sociales	(8 000)	(8 634)
CICE (1)	767	809
Participation	3	(117)
Indemnités de fin de carrière	(109)	(157)
TOTAL	(29 283)	(30 566)

(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 2015	30 septembre 2014	30 sept. 2014 pro forma
Contribution Economique Territoriale	(847)	(850)	(850)
Impôts fonciers	(58)	(399)	(44)
Formation Professionnelle	(223)	(196)	(196)
Taxe d'apprentissage	(123)	(126)	(126)
Contibution sociale de solidarité des sociétés (C3S)	-	(148)	-
Autres taxes	(204)	(198)	(198)
TOTAL	(1 454)	(1 917)	(1 414)

L'application de l'IFRIC 21 a un impact significatif sur les comptes semestriels du Groupe, notamment au regard du traitement de la taxe foncière et de la C3S.

NOTE VIII - COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(En milliers d'euros)	30 septembre 2015	30 septembre 2014
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	109	233
Frais financiers sur emprunts	(621)	(735)
Frais financiers sur découverts bancaires	(107)	(128)
Autres	(2)	(2)
TOTAL	(621)	(632)

NOTE IX – AUTRES CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Les autres charges et produits financiers correspondent aux différences de change.

Les cours des principales unités monétaires utilisées sont les suivants :

Pays	1 euro =	30 septembre 2015	31 mars 2015	30 septembre 2014
Turquie (TRY)		3,3903	2,8131	2,7510
Grande Bretagne (GBP)		0,7385	0,7273	0,8361
Pologne (PLN)		4,2448	4,0854	4,2288

NOTE X - IMPÔT SUR LE RESULTAT

(En milliers d'euros)	30 septembre 2015	30 septembre 2014	30 sept. 2014 pro forma
Impôts exigibles	(423)	(399)	(399)
Impôts différés (variation)	41	(427)	(595)
TOTAL	(382)	(826)	(994)

NOTE XI – RESULTAT DES INTERETS MINORITAIRES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2015	30 septembre 2014	30 sept. 2014 pro forma
TOTAL CONDUITS CHEMINEES (I)	(52)	(27)	(27)
TOTAL CHEMINEES INDUSTRIELLES (II)	6	6	6
TOTAL BOIS ENERGIE (III)	(407)	(343)	(331)
TOTAL GENERAL (I+II+III)	(453)	(364)	(351)

BILAN ACTIF CONSOLIDÉ

NOTE XII – GOODWILL

(En milliers d'euros)	30 septembre 2015			31 mars 2015		
	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 2015.

NOTE XIII - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2015	31 mars 2015
Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	4 610	4 312
- Variation de périmètre	-	-
- Acquisitions	191	709
- Sorties	(20)	(412)
- Effets des variations de change	(5)	1
Valeur brute à la clôture de l'exercice	4 776	4 610
Amortissements à l'ouverture de l'exercice	(3 044)	(3 120)
- Variation de périmètre	-	-
- Dotations	(197)	(356)
- Sorties	20	433
- Effets des variations de change	3	(1)
Amortissements à la clôture de l'exercice	(3 218)	(3 044)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	1 566	1 192
Valeur nette à la clôture de l'exercice	1 558	1 566

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 XIV - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2015				31 mars 2015			
	Terrains Constr.	Inst. Techniques Mat. Ind	Autres	TOTAL	Terrains Constr.	Inst. Techniques Mat. ind	Autres	TOTAL
Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	78 432	69 063	6 766	154 261	75 233	65 130	6 531	146 894
- Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
- Augmentations	1 604	953	356	2 913	3 245	4 266	816	8 327
- Diminutions	-	(330)	(218)	(548)	(81)	(396)	(606)	(1 083)
- Effets des variations de change	2	(42)	(18)	(58)	35	63	25	123
Valeur brute à la clôture de l'exercice	80 038	69 643	6 887	156 568	78 432	69 063	6 766	154 261
Amortissements à l'ouverture de l'exercice	(25 321)	(48 901)	(3 982)	(78 204)	(22 477)	(44 731)	(3 795)	(71 003)
- Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
- Dotations	(1 428)	(2 265)	(377)	(4 070)	(2 857)	(4 513)	(704)	(8 075)
- Sorties	-	319	143	462	21	390	531	941
- Effets des variations de change	(2)	30	10	38	(8)	(47)	(13)	(68)
Amortissements à la clôture de l'exercice	(26 751)	(50 818)	(4 206)	(81 774)	(25 321)	(48 901)	(3 982)	(78 204)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	53 111	20 162	2 785	76 057	52 756	20 399	2 736	75 891
Valeur nette à la clôture de l'exercice	53 287	18 826	2 681	74 794	53 111	20 162	2 785	76 057

Les acquisitions du semestre portent principalement sur :

- le bâtiment accueillant les nouveaux bureaux d'Euro Energies sur le site de Granzay Gript ,
- le bâtiment de stockage sur le site de Poujoulat UK (Grande Bretagne),
- l'amélioration des process industriels.

NOTE XV – CLIENTS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2015	31 mars 2015
Clients et comptes rattachés	50 029	39 661
<i>Dont en-cours commande valorisées à l'avancement</i>	<i>5 012</i>	<i>4 873</i>
Provisions pour créances douteuses	(917)	(1 139)
TOTAL	49 112	38 522

Les créances clients augmentent car l'activité de septembre 2015 est significativement supérieure à celle de mars 2015.

NOTE XVI - AUTRES CREANCES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2015	31 mars 2015
Personnel et organismes sociaux	212	235
Créances fiscales	3 675	7 466
Créances diverses	917	938
Charges constatées d'avance	1 673	1 804
TOTAL	6 477	10 442

BILAN PASSIF CONSOLIDÉ

NOTE XVII - CAPITAUX PROPRES – PART DU GROUPE

(En milliers d'euros)	30 septembre 2015	31 mars 2015 (1)
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.	49 077	48 995
Autres réserves et résultats consolidés	18 180	20 335
Réserves de conversion	133	150
TOTAL	80 590	82 680

(2) Les chiffres sont retraités suite à l'application retrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes ».

Au 30 septembre 2015, le capital social était constitué de 1 959 000 actions, émises et entièrement libérées, au nominal de 6,13 euros.

NOTE XVIII - INTERETS MINORITAIRES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2015	31 mars 2015 (1)
TOTAL CONDUITS CHEMINEES (I)	189	258
TOTAL CHEMINEES INDUSTRIELLES (II)	9	4
TOTAL BOIS ENERGIE (III)	(640)	(232)
TOTAL GENERAL (I+II+III)	(442)	30

(1) Les chiffres sont retraités suite à l'application retrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes ».

NOTE XIX – PROVISIONS

(en milliers d'euros)	Engagement de retraite	Litiges	Autres	TOTAL
A l'ouverture de l'exercice 2015/2016	3 775	385	105	4 265
Augmentation	583	75	-	658
Reprise des montants utilisés	(119)	(75)	-	(194)
Reprise des montants non utilisés	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
A la clôture du 1^{er} semestre 2015/2016	4 239	385	105	4 729

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 2014/2015	3 075	1 025	2 050
Augmentations imputées au compte de résultat	403	(134)	269
Diminutions imputées au compte de résultat	(277)	92	(186)
Écarts actuariels	575	(192)	383
Variation de périmètre	-	-	-
A la clôture de l'exercice 2014/2015	3 775	(1 259)	2 516
Augmentations imputées au compte de résultat	228	(76)	152
Diminutions imputées au compte de résultat	(119)	40	(79)
Écarts actuariels	355	(118)	237
Variation de périmètre	-	-	-
A la clôture du 1^{er} semestre 2015/2016	4 239	1 413	2 826

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

Le seul paramètre qui ait évolué par rapport aux comptes annuels du 31 mars 2015 est le taux d'actualisation qui est abaissé de 1.5% à 1%.

NOTE XX - PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES

	Actifs d'impôts différés					Passifs d'impôts différés				
	Ouverture exercice	Augmentation	Diminution	Incidence Capitaux Propres	Clôture exercice	Ouverture exercice	Augmentation	Diminution	Incidence Capitaux Propres	Clôture exercice
(en milliers d'euros)										
Au 31 mars 2015	228	-	(228)	-	-	1 613	460	-	(192)	1 881
Application retrospective IFRIC 21					-	1 881	-	-	(147)	1 734
Au 30 septembre 2015	-	-	-	-	-	1 734	-	(41)	(118)*	1 575

(*) Écarts actuariels sur engagements retraite (118) K€

NOTE XXI - AUTRES PASSIFS NON COURANTS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2015	31 mars 2015
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit	33 715	37 211
Emprunts et dettes financières divers	102	46
Produits constatés d'avance à plus d'un an	1 005	1 118
TOTAL	34 822	38 375

NOTE XXII – FOURNISSEURS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2015	31 mars 2015
Fournisseurs et comptes rattachés	16 758	14 110
TOTAL	16 758	14 110

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 -20 104 milliers d'euros au 30 septembre 2015 et les dettes fournisseurs à 22 433 milliers d'euros.

NOTE XXIII - AUTRES DETTES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2015	31 mars 2015	31 mars 2015 pro forma
Dettes fiscales et sociales	16 090	16 032	16 585
Dettes sur immo. et comptes rattachés	393	808	808
Produits constatés d'avance	533	647	647
Dettes diverses	3 774	1 887	1 887
TOTAL	20 790	19 374	19 927

NOTE XXIV - AUTRES PASSIFS COURANTS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2015	31 mars 2015
Emprunts auprès des établissements de crédit		
Emprunts à moins d'un an	8 893	9 166
Découverts bancaires	40 334	33 247
Dettes financières diverses	14	24
TOTAL	49 241	42 437

NOTE XXV – IMPACTS LIES A LA PREMIERE APPLICATION DE L'INTERPRETATION IFRIC 21

Les tableaux suivants présentent, sur les périodes antérieurement publiées, les effets de l'interprétation IFRIC 21 applicable de manière obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015, après son adoption par l'Union Européenne.

(1) BILAN CONSOLIDE AU 30 SEPTEMBRE 2014

Actif consolidé (En milliers d'euros)	30 sept. 2014 publié	Impact IFRIC 21	30 sept. 2014 pro forma
Goodwill	9 209	-	9 209
Immobilisations incorporelles	1 515	-	1 515
Immobilisations corporelles	76 801	-	76 801
Autres actifs non courants	647	-	647
ACTIF NON COURANT	88 172	-	88 172
Stocks et en-cours	54 693	-	54 693
Clients	52 267	-	52 267
Autres créances	10 141	-	10 141
Autres actifs courants	15	-	15
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20 750	-	20 750
ACTIF COURANT	137 865	-	137 865
TOTAL DE L'ACTIF CONSOLIDE	226 037	-	226 037

Passif consolidé (En milliers d'euros)	30 sept. 2014 publié	Impact IFRIC 21	30 sept. 2014 pro forma
Capital	12 000	-	12 000
Réserves de conversion	140	-	140
Titres d'autocontrôle	-	-	-
Réserves consolidées	67 138	-	67 138
Résultat consolidé	691	323	1 014
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	79 970	323	80 292
Intérêts minoritaires	307	12	320
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	80 277	335	80 612
Provisions	3 875	-	3 875
Passifs d'impôts différés	1 721	168	1 889
Autres passifs non courants	41 125	-	41 125
PASSIF NON COURANT	46 721	168	46 889
Fournisseurs	19 252	-	19 252
Autres dettes	21 723	(503)	21 220
Autres passifs courants	58 064	-	58 064
PASSIF COURANT	99 039	(503)	98 536
TOTAL DU PASSIF CONSOLIDÉ	226 037	-	226 037

(2) COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 30 SEPTEMBRE 2014

Résultat consolidé (En milliers d'euros)	30 sept. 2014 publié	Impact IFRIC 21	30 sept. 2014 pro forma
Chiffre d'affaires	91 380	-	91 380
Production stockée	2 009	-	2 009
Achats consommés	(54 944)	-	(54 944)
Charges de personnel	(30 566)	-	(30 566)
Autres produits et charges de l'activité	(173)	-	(173)
Impôts et taxes	(1 917)	503	(1 414)
Dotations aux amortissements	(4 178)	-	(4 178)
Dotations/reprises de provisions	(46)	-	(46)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	1 566	503	2 069
Autres produits et charges opérationnels	11	-	11
RESULTAT OPERATIONNEL	1 577	503	2 080
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	233	-	233
Coût de l'endettement financier brut	(865)	-	(865)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(632)	-	(632)
Autres produits et charges financiers	209	-	209
Impôts sur le résultat	(826)	(168)	(994)
RESULTAT NET	327	335	663
Part du Groupe	691	323	1014
Intérêts minoritaires	(364)	12	(351)

(3) BILAN CONSOLIDE AU 31 MARS 2015

Actif consolidé (En milliers d'euros)	31 mars 2015 publié	Impact IFRIC 21	31 mars 2015 pro forma
Goodwill	9 209	-	9 209
Immobilisations incorporelles	1 566	-	1 566
Immobilisations corporelles	76 057	-	76 057
Autres actifs non courants	1 932	-	1 932
ACTIF NON COURANT	88 765	-	88 765
Stocks et en-cours	50 832	-	50 832
Clients	38 522	-	38 522
Autres créances	10 442	-	10 442
Autres actifs courants	41	-	41
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 954	-	14 954
ACTIF COURANT	114 792	-	114 792
TOTAL DE L'ACTIF CONSOLIDE	203 558	-	203 558

Passif consolidé (En milliers d'euros)	31 mars 2015 publié	Impact IFRIC 21	31 mars 2015 pro forma
Capital	12 000	-	12 000
Réserves de conversion	150	-	150
Réserves consolidées	67 788	(330)	67 458
Résultat consolidé	3 125	(53)	3 072
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	83 063	(383)	82 680
Intérêts minoritaires	52	(22)	30
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	83 115	(405)	82 710
Provisions	4 265	-	4 265
Passifs d'impôts différés	1 881	(147)	1 734
Autres passifs non courants	38 375	-	38 375
PASSIF NON COURANT	44 521	(147)	44 373
Fournisseurs	14 110	-	14 110
Autres dettes	19 374	553	19 927
Autres passifs courants	42 437	-	42 437
PASSIF COURANT	75 921	553	76 475
TOTAL DU PASSIF CONSOLIDE	203 558	-	203 558

(4) COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 MARS 2015

Résultat consolidé (En milliers d'euros)	31 mars 2015 publié	Impact IFRIC 21	31 mars 2015 pro forma
Chiffre d'affaires	199 624	-	199 624
Production stockée	135	-	135
Achats consommés	(119 359)	-	(119 359)
Charges de personnel	(62 426)	-	(62 426)
Autres produits et charges de l'activité	(377)	-	(377)
Impôts et taxes	(3 854)	(71)	(3 924)
Dotations aux amortissements	(8 431)	-	(8 431)
Dotations/reprises de provisions	(566)	-	(566)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	4 747	(71)	4 677
Autres produits et charges opérationnels	67	-	67
RESULTAT OPERATIONNEL	4 814	(71)	4 744
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	409	-	409
Coût de l'endettement financier brut	(1 680)	-	(1 680)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(1 271)	-	(1 271)
Autres produits et charges financiers	587	-	587
Impôts sur le résultat	(1 625)	15	(1 610)
RESULTAT NET	2 505	(56)	2 449
Part du Groupe	3 125	(53)	3 072
Intérêts minoritaires	(620)	(3)	(623)

NOTE XXVI – EVENEMENTS POST CLOTURE

Début octobre 2015, Poujoulat a acquis 70% du capital des sociétés CHIME-FLEX et TECHNI-FLEX et devient ainsi leader du marché suisse.