



Un conduit pour la vie

Groupe POUJOLAT, leader européen
Conduits de cheminées - Cheminées industrielles - Bois énergie

POUJOLAT Group, European leader

Chimney flues – Industrial stacks – Wood fuels

www.poujoulat.fr

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2017/2018

Le rapport financier semestriel porte sur la période du 1^{er} avril 2017 au 30 septembre 2017.

Les données comparatives correspondent à la période du 1^{er} avril 2016 au 30 septembre 2016 pour les éléments du compte de résultat.

I- GROUPE POUJOLAT - COMPTES CONSOLIDES

A. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Résultat consolidé (En milliers d'euros)	Notes	30 septembre 2017 6 mois	30 septembre 2016 6 mois
Chiffre d'affaires	IV	94 266	88 608
Production stockée		1 289	(24)
Achats consommés	V	(59 829)	(52 753)
Charges de personnel	VI	(30 261)	(29 630)
Autres produits et charges de l'activité		(103)	(212)
Impôts et taxes	VII	(1 367)	(1 269)
Dotations aux amortissements		(3 803)	(4 071)
Dotations/reprises de provisions		33	155
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		225	804
Autres produits et charges opérationnels		140	(84)
RESULTAT OPERATIONNEL		365	720
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		60	61
Coût de l'endettement financier brut		(461)	(604)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	VIII	(401)	(543)
Autres produits et charges financiers		(281)	(254)
Impôts sur le résultat	IX	33	(509)
RESULTAT NET		(284)	(585)
Part du Groupe		(263)	(513)
Intérêts minoritaires	X	(22)	(72)
Résultat net (part du Groupe) par action		(0,13) euros	(0,26) euros
Résultat net (part du Groupe) dilué par action		(0,13) euros	(0,26) euros

B. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Actif consolidé (En milliers d'euros)	Notes	30 septembre 2017	31 mars 2017	30 septembre 2016
Goodwill	XI	10 634	10 634	10 286
Immobilisations incorporelles	XII	2 491	1 857	1 797
Immobilisations corporelles	XIII	71 072	69 640	71 579
Titres mis en équivalence		-	-	-
Immeubles de placement		-	-	-
Actifs d'impôts différés		807	555	-
Autres actifs non courants		4 531	3 778	2 925
Actifs non courants destinés à être cédés		-	-	-
ACTIF NON COURANT		89 535	86 464	86 587
Stocks et en-cours		50 750	37 847	47 657
Clients	XIV	52 618	37 226	46 008
Autres créances	XV	7 027	6 563	6 418
Autres actifs courants		1 272	27	84
Trésorerie et équivalents de trésorerie	XVI	7 189	15 669	13 920
ACTIF COURANT		118 856	97 332	114 087
TOTAL DE L'ACTIF CONSOLIDE		208 391	183 796	200 674

Passif consolidé (En milliers d'euros)	Notes	30 septembre 2017	31 mars 2017	30 septembre 2016
Capital		12 000	12 000	12 000
Réserves de conversion		24	122	70
Titres d'autocontrôle		-	-	-
Réserves consolidées		68 944	69 118	69 118
Résultat consolidé		(263)	609	(513)
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	XVII	80 705	81 849	80 675
Intérêts minoritaires	XVIII	(376)	(327)	(335)
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES		80 329	81 522	80 340
Provisions	XIX	5 420	5 241	5 144
Provisions sur titres mis en équivalence		-	-	-
Passifs d'impôts différés	XX	1 549	1 579	1 459
Autres passifs non courants	XXI	28 958	31 608	31 373
PASSIF NON COURANT		35 927	38 428	37 976
Fournisseurs		22 370	17 915	17 901
Autres dettes	XXII	20 337	18 725	18 296
Autres passifs courants	XXIII	49 427	27 206	46 160
PASSIF COURANT		92 134	63 846	82 358
TOTAL DU PASSIF CONSOLIDE		208 391	183 796	200 674

C. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2017	30 septembre 2016	31 mars 2017
OPERATIONS D'EXPLOITATION :			
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	(284)	(585)	527
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-
Amortissements et provisions	3 985	4 337	8 448
Plus et moins-values de cession	(140)	(2)	(20)
Impôts différés	(261)	55	(385)
Autres	(49)	(43)	(65)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	3 251	3 762	8 505
Variation des stocks	(12 903)	(5 128)	4 681
Variation des créances	(15 857)	(12 155)	(3 460)
Variation des dettes	4 275	4 197	4 652
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION	(21 234)	(9 324)	14 378
OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS :			
Acquisition d'immobilisations			
• Immobilisations incorporelles	(943)	(244)	(492)
• Immobilisations corporelles	(5 345)	(1 743)	(3 353)
• Autres (financier et incidences monétaires)	(1 100)	(31)	15
Produits de cession des actifs immobilisés	456	72	153
Variation des créances et dettes sur immobilisations	1 355	56	(107)
Acquisition/cession d'entités nette de la trésorerie acquise	-	-	(486)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS	(5 577)	(1 890)	(4 270)
OPERATIONS DE FINANCEMENT :			
Souscriptions d'emprunts	1 212	-	4 515
Remboursements d'emprunts	(4 309)	(4 690)	(9 144)
Augmentation des capitaux propres	-	-	-
Actions propres	-	-	-
Variation des autres dettes financières	(855)	(360)	(1 371)
Dividendes versés aux actionnaires	(789)	(788)	(788)
FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT	(4 741)	(5 838)	(6 788)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	(31 553)	(6 306)	3 320
TRÉSORERIE A L'OUVERTURE	(2 986)	(17 052)	(6 306)
TRÉSORERIE A LA CLÔTURE	(34 539)	(23 358)	(2 986)

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 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	-	-	-	-	-	-	-
Ecart actuariels	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 30 septembre 2016	12 000	-	68 605	70	80 675	(335)	80 340
Capitaux propres au 1 avril 2017	12 000	-	69 727	122	81 849	(327)	81 522
Distribution de dividendes	-	-	(784)	-	(784)	(5)	(789)
Réserves de conversion	-	-	-	(97)	(97)	(22)	(119)
Résultat consolidé du 1 ^{er} semestre 2017/2018	-	-	(263)	-	(263)	(22)	(284)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-
Ecart actuariels	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 30 septembre 2017	12 000	-	68 680	24	80 705	(376)	80 329

* Montant net d'impôts

E. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	30 septembre 2017	30 septembre 2016
RÉSULTAT NET	(284)	(585)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :		
• Gains et pertes actuariels	-	-
• Impôts sur les éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	-	-
TOTAL DES ELEMENTS QUI NE SERONT PAS RECLASSES EN RESULTAT	-	-
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat :		
• Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
• Couverture des flux de trésorerie	-	-
• Écart de conversion	(119)	(6)
• Impôt sur les éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	-	-
TOTAL DES ELEMENTS SUSCEPTIBLES D'ETRE RECLASSES EN RESULTAT	(119)	(6)
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôts	(119)	(6)
RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	(403)	(591)
Part du Groupe	(360)	(523)
Intérêts minoritaires	(43)	(68)

F. NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 SEPTEMBRE 2017

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,
- la cheminée industrielle : un savoir-faire unique alliant conception, fabrication, installation et maintenance dans le domaine des grands ouvrages.
- les énergies renouvelables : commercialisation et fabrication de bois de chauffage, granulés de bois, bûches densifiées et allumes feu,

Les états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 septembre 2017 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 Euronext Growth. 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 2017 ont été établis selon les règles comptables et principes d'évaluation prescrits par les IFRS en vigueur au 30 septembre 2017 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 2017.

Les états financiers semestriels n'anticipent pas l'application des nouvelles normes adoptées par l'Union Européenne :

- l'IFRS 15 sur "la reconnaissance du revenu", dont l'entrée en vigueur est obligatoire aux exercices ouverts après le 1er janvier 2018, ne devrait pas avoir d'impact significatif sur le chiffre d'affaires du Groupe compte tenu de l'application dans les comptes sociaux des sociétés concernées de la méthode à l'avancement.

- l'IFRS 9 sur les instruments financiers est applicable obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018. L'impact de cette norme sur les résultats et la situation financière du Groupe est en cours d'évaluation.

Conformément à l'amendement de la norme IAS 7, des précisions sont fournies sur la variation des dettes financières au bilan afin de permettre le rapprochement de celle-ci avec le tableau de flux.

Concernant les normes et interprétations publiées mais non applicables en 2017, notamment la norme IFRS 16 « Contrats de location », le Groupe procède actuellement à une analyse du caractère significatif de l'application de cette norme sur la présentation des comptes consolidés afin de préparer son éventuelle anticipation.

Seules sont exposées ici les normes susceptibles d'être applicables au Groupe au regard de son activité. Ainsi, nous avons conclu que les normes IFRS 10 « Vente ou apports d'actifs entre un investisseur et une entité associée ou une coentreprise », Amendement à IAS 12 « Traitement des impôts différés actifs sur pertes latentes », et Amendement à IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions » ne seront pas applicables au Groupe.

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 2017. Ces principes comptables sont décrits dans la note I de l'annexe aux comptes consolidés au 31 mars 2017.

NOTE II - PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 SEPTEMBRE 2017 (Classement par historique)

(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	62,33 %	62,33 %	Intégration globale
S.A.S. EURO ÉNERGIES	France	79,12 %	79,12 %	Intégration globale
POUJOLAT 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
DST	Danemark	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 2017				30 septembre 2016			
	Conduits	Cheminées	Combustibles		Conduits	Cheminées	Combustibles	
	Cheminée	Industrielles	Bois	TOTAL	Cheminée	Industrielles	Bois	TOTAL
Chiffre d'affaires	59 599	16 611	18 056	94 266	57 763	16 195	14 650	88 608
Résultat opérationnel	1 335	(521)	(449)	365	1 138	236	(654)	720
Résultat net	903	(581)	(606)	(284)	111	139	(835)	(585)
CAF	3 272	62	(83)	3 251	3 321	810	(369)	3 762

INVESTISSEMENTS DE LA PERIODE

Immobilisations incorporelles	404	513	26	943	236	7	0	243
Immobilisations corporelles	3 016	327	2 002	5 345	1 258	379	107	1 743
TOTAL ACQUISITIONS	3 420	840	2 028	6 288	1 494	385	107	1 986

IMMOBILISATIONS NETTES

Goodwill	1 287	7 947	1 400	10 634	1 486	7 398	1 401	10 286
Immobilisations incorporelles	1 838	584	69	2 491	1 603	139	55	1 797
Immobilisations corporelles	44 128	8 539	18 405	71 072	45 465	9 022	17 092	71 579
TOTAL IMMOBILISATIONS	47 253	17 070	19 874	84 197	48 554	16 559	18 548	83 661

DETTES

Autres passifs non courants	21 547	2 113	5 299	28 958	22 595	2 162	6 616	31 373
Fournisseurs	10 382	3 037	8 951	22 370	9 274	3 271	5 356	17 901
Autres dettes	13 987	4 640	1 710	20 337	12 169	5 230	897	18 296
Autres passifs courants	31 316	5 220	12 892	49 427	28 649	4 864	12 647	46 160

NOTE IV - CHIFFRE D'AFFAIRES

(En milliers d'euros)	30 sept. 2017	%	30 sept. 2016	%
Ventes France	73 867	78%	67 250	76%
Ventes Export	20 398	22%	21 358	24%
TOTAL	94 266	100%	88 608	100%

NOTE V - ACHATS CONSOMMES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2017	30 septembre 2016
Marchandises (y compris variation de stocks)	(14 618)	(13 118)
Matières premières (y compris variation de stocks)	(20 195)	(17 830)
Autres achats et charges externes	(25 322)	(22 083)
Escomptes obtenus	306	278
TOTAL	(59 829)	(52 753)

NOTE VI - FRAIS DE PERSONNEL

(En milliers d'euros)	30 septembre 2017	30 septembre 2016
Rémunérations	(22 615)	(22 102)
Charges sociales	(8 210)	(8 078)
CICE (1)	862	736
Participation	(46)	(45)
Indemnités de fin de carrière	(252)	(141)
TOTAL	(30 261)	(29 630)

(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 2017	30 septembre 2016
Contribution Economique Territoriale	(771)	(781)
Impôts fonciers	(49)	28
Formation Professionnelle	(177)	(166)
Taxe d'apprentissage	(118)	(114)
Contibution sociale de solidarité des sociétés (C3S)	(1)	-
Autres taxes	(250)	(236)
TOTAL	(1 367)	(1 269)

NOTE VIII - COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(En milliers d'euros)	30 septembre 2017	30 septembre 2016
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	60	61
Frais financiers sur emprunts	(377)	(539)
Frais financiers sur découverts bancaires	(80)	(68)
Autres	(4)	3
TOTAL	(401)	(543)

NOTE IX - IMPÔT SUR LE RESULTAT

(En milliers d'euros)	30 septembre 2017	30 septembre 2016
Impôts exigibles	(228)	(454)
Impôts différés (variation)	261	(55)
TOTAL	33	(509)

NOTE X – RESULTAT DES INTERETS MINORITAIRES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2017	30 septembre 2016
TOTAL CONDUITS CHEMINEES (I)	2	(43)
TOTAL CHEMINEES INDUSTRIELLES (II)	13	5
TOTAL BOIS ENERGIE (III)	(37)	(34)
TOTAL GENERAL (I+II+III)	(22)	(72)

BILAN ACTIF CONSOLIDÉ

NOTE XI – GOODWILL

(En milliers d'euros)	30 septembre 2017			31 mars 2017		
	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	200	210	410	200	210
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
DST	548	0	548	548	0	548
TOTAL	12 493	1 859	10 634	12 493	1 859	10 634

(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 2017.

NOTE XII - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2017	31 mars 2017
Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	5 610	5 163
- Variation de périmètre	-	33
- Acquisitions	943	492
- Sorties	(40)	(76)
- Effets des variations de change	(48)	(2)
Valeur brute à la clôture de l'exercice	6 465	5 610
Amortissements à l'ouverture de l'exercice	(3 753)	(3 419)
- Variation de périmètre	-	(33)
- Dotations	(223)	(376)
- Sorties	-	73
- Effets des variations de change	2	2
Amortissements à la clôture de l'exercice	(3 974)	(3 753)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	1 857	1 743
Valeur nette à la clôture de l'exercice	2 491	1 857

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 2017				31 mars 2017			
	Terrains Constr.	Inst. Techniques Mat. Ind	Autres	TOTAL	Terrains Constr.	Inst. Techniques Mat. ind	Autres	TOTAL
Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	81 929	72 083	7 370	161 382	81 291	70 339	7 008	158 638
- Variation de périmètre	-	-	-	-	-	114	125	239
- Augmentations	1 579	3 057	709	5 345	653	1 998	702	3 353
- Diminutions	(48)	(557)	(182)	(787)	(3)	(362)	(452)	(817)
- Effets des variations de change	(47)	15	(32)	(64)	(12)	(7)	(12)	(31)
Valeur brute à la clôture de l'exercice	83 414	74 598	7 865	165 876	81 929	72 083	7 370	161 382
Amortissements à l'ouverture de l'exercice	(31 077)	(55 750)	(4 916)	(91 742)	(28 243)	(52 101)	(4 472)	(84 815)
- Variation de périmètre	-	-	-	-	-	(85)	(52)	(137)
- Dotations	(1 420)	(1 765)	(394)	(3 579)	(2 857)	(3 919)	(735)	(7 512)
- Sorties	47	336	128	511	2	352	333	687
- Effets des variations de change	(41)	34	13	7	21	3	10	34
Amortissements à la clôture de l'exercice	(32 491)	(57 145)	(5 169)	(94 804)	(31 077)	(55 750)	(4 916)	(91 742)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	50 852	16 334	2 455	69 640	53 048	18 240	2 536	73 823
Valeur nette à la clôture de l'exercice	50 923	17 453	2 696	71 072	50 852	16 334	2 455	69 640

Les acquisitions du semestre portent principalement sur l'amélioration des process industriels dans les segments « bois énergie » et « conduits de cheminée ». Le Groupe a également acquis un terrain dans le cadre d'un projet d'extension de la filiale Polonaise.

NOTE XIV – CLIENTS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2017	31 mars 2017	30 septembre 2016
Clients et comptes rattachés	53 214	37 994	47 157
<i>Dont en-cours commande valorisées à l'avancement</i>	3 639	2 413	4 527
Provisions pour créances douteuses	(596)	(768)	(1 149)
TOTAL	52 618	37 226	46 008

Les créances clients augmentent car l'activité de septembre 2017 est significativement supérieure à celle de mars 2017.

NOTE XV - AUTRES CREANCES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2017	31 mars 2017	30 septembre 2016
Personnel et organismes sociaux	167	179	207
Créances fiscales	3 753	4 016	3 388
Créances diverses	616	616	928
Charges constatées d'avance	2 491	1 753	1 895
TOTAL	7 027	6 563	6 418

NOTE XVI - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

(En milliers d'euros)	30 septembre 2017	31 mars 2017	30 septembre 2016
Trésorerie et équivalents de trésorerie (ACTIF)	7 189	15 669	13 920
Trésorerie et équivalents de trésorerie (PASSIF)			
(compris dans la rubrique « Autres passifs courants »)	(41 728)	(18 655)	(37 278)
Trésorerie nette/Tableau des flux de trésorerie	(34 539)	(2 986)	(23 358)

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 -25 347 milliers d'euros au 30 septembre 2017 et les dettes fournisseurs à 31 562 milliers d'euros.

BILAN PASSIF CONSOLIDÉ

NOTE XVII - CAPITAUX PROPRES – PART DU GROUPE

(En milliers d'euros)	30 septembre 2017	31 mars 2017
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.	53 465	53 432
Autres réserves et résultats consolidés	14 016	15 095
Réserves de conversion	24	122
TOTAL	80 705	81 849

Au 30 septembre 2017, 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 2017	31 mars 2017
TOTAL CONDUITS CHEMINEES (I)	87	113
TOTAL CHEMINEES INDUSTRIELLES (II)	56	43
TOTAL BOIS ENERGIE (III)	(519)	(483)
TOTAL GENERAL (I+II+III)	(376)	(327)

NOTE XIX – PROVISIONS

(en milliers d'euros)	Engagement de retraite	Litiges	Autres	TOTAL
A l'ouverture de l'exercice 2017/2018	4 628	586	26	5 241
Augmentation	351	57	-	408
Reprise des montants utilisés	(99)	(127)	-	(226)
Reprise des montants non utilisés	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
Ecart de change	(3)	-	-	(3)
A la clôture du 1^{er} semestre 2017/2018	4 877	516	26	5 420

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 2017/2018	4 628	(1 540)	3 088
Augmentations imputées au compte de résultat	351	(116)	235
Diminutions imputées au compte de résultat	(99)	33	(66)
Écarts actuariels	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-
Ecart de change	(3)	-	(3)
A la clôture du 1^{er} semestre 2017/2018	4 877	(1 623)	3 254

Seules les sociétés françaises et Suisses 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 2017.

NOTE XX – ACTIFS ET PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES

<i>(en milliers d'euros)</i>	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
Au 31 mars 2017	-	(555)	-	-	(555)	1 402	170	-	7	1 578
Au 30 septembre 2017	(555)	(252)	-	-	(807)	1 578	-	(9)	(20)	1 549

NOTE XXI - AUTRES PASSIFS NON COURANTS

<i>(En milliers d'euros)</i>	30 septembre 2017	31 mars 2017	30 septembre 2016
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit	27 542	29 848	29 505
Emprunts et dettes financières divers	47	52	77
Produits constatés d'avance à plus d'un an	781	825	907
Autres dettes	588	883	883
TOTAL	28 958	31 608	31 373

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

NOTE XXII - AUTRES DETTES

<i>(En milliers d'euros)</i>	30 septembre 2017	31 mars 2017	30 septembre 2016
Dettes fiscales et sociales	14 353	15 432	14 759
Dettes sur immo. et comptes rattachés	1 853	498	335
Produits constatés d'avance	1 317	806	511
Dettes diverses	2 815	1 989	2 691
TOTAL	20 337	18 725	18 296

NOTE XXIII - AUTRES PASSIFS COURANTS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2017	31 mars 2017	30 septembre 2016
Emprunts auprès des établissements de crédit			
Emprunts à moins d'un an	7 602	8 406	8 683
Découverts bancaires	41 728	18 655	37 278
Dettes financières diverses	97	145	200
TOTAL	49 427	27 206	46 160

La variation des « passifs courants » provient essentiellement des découverts bancaires. L'utilisation des lignes de trésorerie court terme permet la préparation de la saison à travers notamment la constitution des stocks.

NOTE XXIV – EVENEMENTS POST CLOTURE

Aucun évènement important n'est survenu depuis la date de clôture des comptes semestriels.