



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 2018/2019

Le rapport financier semestriel porte sur la période du 1^{er} avril 2018 au 30 septembre 2018.

Les données comparatives correspondent à la période du 1^{er} avril 2017 au 30 septembre 2017 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 2018 6 mois	30 septembre 2017 6 mois
Chiffre d'affaires	IV	99 393	94 266
Production stockée		504	1 289
Achats consommés	V	(63 936)	(59 829)
Charges de personnel	VI	(30 810)	(30 261)
Autres produits et charges de l'activité		(183)	(103)
Impôts et taxes	VII	(1 481)	(1 367)
Dotations aux amortissements		(4 022)	(3 803)
Dotations/reprises de provisions		99	33
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		(437)	225
Autres produits et charges opérationnels		21	140
RESULTAT OPERATIONNEL		(416)	365
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		9	60
Coût de l'endettement financier brut		(397)	(461)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	VIII	(388)	(401)
Autres produits et charges financiers		(325)	(281)
Impôts sur le résultat	IX	182	33
RESULTAT NET		(947)	(284)
Part du Groupe		(915)	(263)
Intérêts minoritaires	X	(32)	(22)
Résultat net (part du Groupe) par action		(0,47) euros	(0,13) euros
Résultat net (part du Groupe) dilué par action		(0,47) euros	(0,13) euros

B. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Actif consolidé (En milliers d'euros)	Notes	30 septembre 2018	31 mars 2018	30 septembre 2017
Goodwill	XI	10 634	10 634	10 634
Immobilisations incorporelles	XII	2 809	2 869	2 491
Immobilisations corporelles	XIII	71 082	69 980	71 072
Actifs financiers non courants		421	419	222
Autres actifs non courants		4 018	3 502	4 309
Actifs d'impôts différés	XX	666	692	807
Titres mis en équivalence		-	-	-
ACTIF NON COURANT		89 631	88 096	89 535
Actifs destinés à être cédés		-	-	-
Stocks et en-cours		50 685	39 368	50 750
Créances clients	XIV	54 155	44 854	52 618
Autres créances	XV	8 219	6 702	7 027
Autres actifs courants		215	13	1 272
Trésorerie et équivalents de trésorerie	XVI	1 897	8 332	7 189
ACTIF COURANT		115 171	99 269	118 856
TOTAL DE L'ACTIF CONSOLIDE		204 802	187 365	208 391

Passif consolidé (En milliers d'euros)	Notes	30 septembre 2018	31 mars 2018	30 septembre 2017
Capital		12 000	12 000	12 000
Réserves de conversion		124	18	24
Titres d'autocontrôle		(19)	-	-
Réserves consolidées		70 304	68 944	68 944
Résultat consolidé		(915)	1 877	(263)
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	XVII	81 494	82 839	80 705
Intérêts minoritaires	XVIII	(277)	(324)	(376)
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES		81 217	82 515	80 329
Provisions	XIX	4 935	5 328	5 420
Provisions sur titres mis en équivalence		-	-	-
Passifs d'impôts différés	XX	1 110	1 353	1 549
Autres passifs non courants	XXI	30 572	33 578	28 958
PASSIF NON COURANT		36 616	40 259	35 927
Fournisseurs		25 150	22 066	22 370
Autres dettes	XXII	19 259	19 612	20 337
Autres passifs courants	XXIII	42 560	22 912	49 427
PASSIF COURANT		86 969	64 591	92 134
TOTAL DU PASSIF CONSOLIDE		204 802	187 365	208 391

C. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2018	30 septembre 2017	31 mars 2018
OPERATIONS D'EXPLOITATION :			
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	(947)	(284)	1 879
Résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-
Amortissements et provisions	4 024	3 985	8 006
Plus et moins-values de cession	(24)	(140)	(106)
Impôts différés	(149)	(261)	(384)
Autres	(42)	(49)	(84)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	2 862	3 251	9 311
Variation des stocks	(11 317)	(12 903)	(1 521)
Variation des créances	(11 020)	(15 857)	(7 768)
Variation des dettes	2 472	4 275	4 675
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION	(17 003)	(21 234)	4 697
OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS :			
Acquisition d'immobilisations			
• Immobilisations incorporelles	(259)	(943)	(1 539)
• Immobilisations corporelles	(4 858)	(5 345)	(8 222)
• Autres (financier et incidences monétaires)	23	63	70
Produits de cession des actifs immobilisés	91	456	497
Variation des créances et dettes sur immobilisations	484	192	81
Acquisition/cession d'entités nette de la trésorerie acquise	(58)	-	-
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS	(4 577)	(5 577)	(9 113)
OPERATIONS DE FINANCEMENT :			
Souscriptions d'emprunts	1 054	1 212	10 241
Remboursements d'emprunts	(3 983)	(4 309)	(8 472)
Augmentation des capitaux propres	-	-	-
Actions propres	(19)	-	-
Variation des autres dettes financières	(520)	(855)	(244)
Dividendes versés aux actionnaires	(985)	(789)	(789)
FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT	(4 453)	(4 741)	736
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	(26 033)	(31 553)	(3 680)
TRÉSORERIE A L'OUVERTURE	(6 666)	(2 986)	(2 986)
TRÉSORERIE A LA CLÔTURE	(32 699)	(34 539)	(6 666)

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 2017	12 000	-	69 727	122	81 849	(327)	81 522
Ecart actuariels	-	-	-	-	-	-	-
Variation de la juste valeur des instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 30 septembre 2017	12 000	-	68 680	24	80 705	(376)	80 329

Capitaux propres au 1 avril 2018	12 000	-	70 821	18	82 839	(324)	82 515
Ecart actuariels	-	-	297	-	297	2	299
Variation de la juste valeur des instruments financiers	-	-	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	(979)	-	(979)	(6)	(985)
Réserves de conversion	-	-	-	106	106	4	110
Résultat consolidé du 1 ^{er} semestre 2018/2019	-	-	(915)	-	(915)	(32)	(947)
Actions autocontrôle	-	(19)	-	-	(19)	-	(19)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	71	71
Autres variations	-	-	165	-	165	8	173
Capitaux propres au 30 septembre 2018	12 000	(19)	69 370	124	81 494	(277)	81 217

* Montant net d'impôts

E. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	30 septembre 2018	30 septembre 2017
RÉSULTAT NET	(947)	(284)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :		
• Gains et pertes actuariels	398	-
• Impôts sur les éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	(99)	-
TOTAL DES ELEMENTS QUI NE SERONT PAS RECLASSES EN RESULTAT	299	-
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat :		
• Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
• Couverture des flux de trésorerie	-	-
• Écart de conversion	110	(119)
• Impôt sur les éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	-	-
TOTAL DES ELEMENTS SUSCEPTIBLES D'ETRE RECLASSES EN RESULTAT	110	(119)
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôts	409	(119)
RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	(538)	(403)
Part du Groupe	(511)	(360)
Intérêts minoritaires	(27)	(43)

F. NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 SEPTEMBRE 2018

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 2018 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 2018 ont été établis selon les règles comptables et principes d'évaluation prescrits par les IFRS en vigueur au 30 septembre 2018 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 2018.

Il est notamment rappelé que les nouvelles normes d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 (IFRS 15 « Reconnaissance du revenu » et IFRS 9 « Instruments financiers ») n'ont pas d'effet sur les comptes consolidés du Groupe.

Les états financiers semestriels n'anticipent pas l'application des nouvelles normes adoptées par l'Union Européenne ; telle que la norme IFRS 16 « Contrats de location », obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. Au regard de l'analyse faite, le Groupe a décidé de procéder à la première comptabilisation des contrats de location simple au cours de l'exercice 2019/2020 et selon la méthode « rétrospective modifiée ».

Seules sont exposées ici les normes susceptibles d'être applicables au Groupe au regard de son activité.

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 2018. Ces principes comptables sont décrits dans la note I de l'annexe aux comptes consolidés au 31 mars 2018.

NOTE II - PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 SEPTEMBRE 2018 (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	100,00 %	100,00 %	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	90,00 %	90,00 %	Intégration globale
TECHNI-FLEX	Suisse	90,00 %	90,00 %	Intégration globale
DST	Danemark	70,00 %	70,00 %	Intégration globale
AMPERYA 79	France	99,75 %	99,75 %	Intégration globale

(2) VARIATION DE PÉRIMÈTRE DE LA PÉRIODE

Poujoulat SA a racheté toutes les parts détenues par les actionnaires minoritaires de la société Poujoulat BACA ; passant ainsi sa détention de 62,33% à 100%.

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 2018				30 septembre 2017			
	Conduits	Cheminées	Combustibles		Conduits	Cheminées	Combustibles	
	Cheminée	Industrielles	Bois	TOTAL	Cheminée	Industrielles	Bois	TOTAL
Chiffre d'affaires	62 465	15 740	21 187	99 393	59 599	16 611	18 056	94 266
Résultat opérationnel	491	(473)	(435)	(416)	1 335	(521)	(449)	365
Résultat net	121	(599)	(469)	(947)	903	(581)	(606)	(284)
CAF	2 778	(48)	132	2 862	3 272	62	(83)	3 251
INVESTISSEMENTS DE LA PERIODE								
Immobilisations incorporelles	172	49	38	259	404	513	26	943
Immobilisations corporelles	3 819	166	873	4 858	3 016	327	2 002	5 345
TOTAL ACQUISITIONS	3 991	215	911	5 117	3 420	840	2 028	6 288
IMMOBILISATIONS NETTES								
Goodwill	1 287	7 947	1 400	10 634	1 287	7 947	1 400	10 634
Immobilisations incorporelles	2 120	540	149	2 809	1 838	584	69	2 491
Immobilisations corporelles	45 029	7 830	18 223	71 082	44 128	8 539	18 405	71 072
TOTAL IMMOBILISATIONS	48 436	16 317	19 772	84 525	47 253	17 070	19 874	84 197
DETTES								
Autres passifs non courants	23 722	2 592	4 258	30 572	21 547	2 113	5 299	28 958
Fournisseurs	11 615	2 335	11 199	25 150	10 382	3 037	8 951	22 370
Autres dettes	13 155	4 488	1 617	19 259	13 987	4 640	1 710	20 337
Autres passifs courants	28 051	4 065	10 444	42 560	31 316	5 220	12 892	49 427

NOTE IV - CHIFFRE D'AFFAIRES

(En milliers d'euros)	30 sept. 2018	%	30 sept. 2017	%
Ventes France	78 972	79%	73 867	78%
Ventes Export	20 421	21%	20 398	22%
TOTAL	99 393	100%	94 266	100%

NOTE V - ACHATS CONSOMMES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2018	30 septembre 2017
Marchandises (y compris variation de stocks)	(16 092)	(14 618)
Matières premières (y compris variation de stocks)	(20 464)	(20 195)
Autres achats et charges externes	(27 742)	(25 322)
Escomptes obtenus	361	306
TOTAL	(63 936)	(59 829)

NOTE VI - FRAIS DE PERSONNEL

(En milliers d'euros)	30 septembre 2018	30 septembre 2017
Rémunérations	(22 979)	(22 615)
Charges sociales	(8 423)	(8 210)
CICE (1)	778	862
Participation	(20)	(46)
Indemnités de fin de carrière	(165)	(252)
TOTAL	(30 810)	(30 261)

(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 2018	30 septembre 2017
Contribution Economique Territoriale	(825)	(771)
Impôts fonciers	(48)	(49)
Formation Professionnelle	(186)	(177)
Taxe d'apprentissage	(132)	(118)
Contribution sociale de solidarité des sociétés (C3S)	-	(1)
Autres taxes	(290)	(250)
TOTAL	(1 481)	(1 367)

NOTE VIII - COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(En milliers d'euros)	30 septembre 2018	30 septembre 2017
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	9	60
Frais financiers sur emprunts	(332)	(377)
Frais financiers sur découverts bancaires	(65)	(80)
Autres	(1)	(4)
TOTAL	(388)	(401)

NOTE IX - IMPÔT SUR LE RESULTAT

(En milliers d'euros)	30 septembre 2018	30 septembre 2017
Impôts exigibles	33	(228)
Impôts différés (variation)	149	261
TOTAL	182	33

NOTE X – RESULTAT DES INTERETS MINORITAIRES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2018	30 septembre 2017
TOTAL CONDUITS CHEMINEES (I)	(6)	2
TOTAL CHEMINEES INDUSTRIELLES (II)	9	13
TOTAL BOIS ENERGIE (III)	(35)	(37)
TOTAL GENERAL (I+II+III)	(32)	(22)

BILAN ACTIF CONSOLIDÉ

NOTE XI – GOODWILL

(En milliers d'euros)	30 septembre 2018			31 mars 2018		
	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 2018.

NOTE XII - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2018	31 mars 2018
Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	7 090	5 610
- Variation de périmètre	-	-
- Acquisitions	259	1 539
- Sorties	(54)	(54)
- Effets des variations de change	(3)	(5)
Valeur brute à la clôture de l'exercice	7 293	7 090
Amortissements à l'ouverture de l'exercice	(4 221)	(3 753)
- Variation de périmètre	-	-
- Dotations	(304)	(484)
- Sorties	39	11
- Effets des variations de change	3	5
Amortissements à la clôture de l'exercice	(4 484)	(4 221)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	2 869	1 857
Valeur nette à la clôture de l'exercice	2 809	2 869

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 2018				31 mars 2018			
	Terrains Constr.	Inst. Techniques Mat. Ind	Autres	TOTAL	Terrains Constr.	Inst. Techniques Mat. ind	Autres	TOTAL
Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	83 415	76 443	8 313	168 171	81 929	72 083	7 370	161 382
- Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
- Augmentations	524	3 931	403	4 858	1 671	5 189	1 362	8 222
- Diminutions	(2)	(480)	(197)	(679)	(146)	(799)	(384)	(1 329)
- Effets des variations de change	(2)	(35)	(5)	(43)	(39)	(30)	(35)	(104)
Valeur brute à la clôture de l'exercice	83 934	79 859	8 513	172 307	83 415	76 443	8 313	168 171
Amortissements à l'ouverture de l'exercice	(33 855)	(58 943)	(5 393)	(98 191)	(31 077)	(55 750)	(4 916)	(91 742)
- Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
- Dotations	(1 406)	(1 855)	(457)	(3 718)	(2 833)	(3 765)	(819)	(7 417)
- Sorties	2	482	143	627	111	550	324	985
- Effets des variations de change	30	20	8	58	(56)	21	18	(17)
Amortissements à la clôture de l'exercice	(35 229)	(60 296)	(5 700)	(101 224)	(33 855)	(58 943)	(5 393)	(98 191)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	49 560	17 500	2 920	69 980	50 852	16 334	2 455	69 640
Valeur nette à la clôture de l'exercice	48 705	19 563	2 813	71 082	49 560	17 500	2 920	69 980

Les acquisitions du semestre portent principalement sur l'amélioration des process industriels dans le segment « conduits de cheminée ».

NOTE XIV – CREANCES CLIENTS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2018	31 mars 2018	30 septembre 2017
Clients et comptes rattachés	54 799	45 496	53 214
<i>Dont en-cours commande valorisées à l'avancement</i>	2 674	2 905	3 639
Provisions pour créances douteuses	(644)	(642)	(596)
TOTAL	54 155	44 854	52 618

Les créances clients sont plus élevées sur le bilan semestre car l'activité de septembre est significativement supérieure à celle de mars.

NOTE XV - AUTRES CREANCES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2018	31 mars 2018	30 septembre 2017
Personnel et organismes sociaux	191	156	167
Créances fiscales	4 217	3 790	3 753
Créances diverses	856	629	616
Charges constatées d'avance	2 956	2 127	2 491
TOTAL	8 219	6 702	7 027

NOTE XVI - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

(En milliers d'euros)	30 septembre 2018	31 mars 2018	30 septembre 2017
Trésorerie et équivalents de trésorerie (ACTIF)	1 897	8 332	7 189
Trésorerie et équivalents de trésorerie (PASSIF) (compris dans la rubrique « Autres passifs courants »)	(34 596)	(14 998)	(41 728)
Trésorerie nette/Tableau des flux de trésorerie	(32 699)	(6 666)	(34 539)

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 -24 132 milliers d'euros au 30 septembre 2018 et les dettes fournisseurs à 33 717 milliers d'euros.

BILAN PASSIF CONSOLIDÉ

NOTE XVII - CAPITAUX PROPRES – PART DU GROUPE

(En milliers d'euros)	30 septembre 2018	31 mars 2018
Capital de POUJOULAT S.A.	12 000	12 000
Réserve légale de POUJOULAT S.A.	1 200	1 200
Titres d'autocontrôle (1)	(19)	-
Autres réserves et résultat sociaux de POUJOULAT S.A.	55 888	56 437
Autres réserves et résultats consolidés	12 301	13 184
Réserves de conversion	124	18
TOTAL	81 494	82 839

Au 30 septembre 2018, le capital social était constitué de 1 959 000 actions, émises et entièrement libérées, au nominal de 6,13 euros.

(1) Au titre du contrat de liquidité confié par Poujoulat SA à Portzamparc Société de Bourse à compter du 1^{er} septembre 2018, les opérations suivantes ont été réalisées afin d'animer le cours :

Titres d'autocontrôle	Nombre de titres	Montant en Euros
Titres au 1er septembre 2018	-	-
Achats	559	20 492
Ventes	30	1 037
TITRES AU 30 SEPTEMBRE 2018	529	19 455

NOTE XVIII - INTERETS MINORITAIRES

(En milliers d'euros)	30 septembre 2018	31 mars 2018
TOTAL CONDUITS CHEMINEES (I)	194	122
TOTAL CHEMINEES INDUSTRIELLES (II)	61	53
TOTAL BOIS ENERGIE (III)	(532)	(499)
TOTAL GENERAL (I+II+III)	(277)	(324)

NOTE XIX – PROVISIONS

(en milliers d'euros)	Engagement de retraite	Litiges	Autres	TOTAL
A l'ouverture de l'exercice 2018/2019	4 906	396	26	5 328
Augmentation	297	118	27	443
Reprise des montants utilisés	(132)	(309)	-	(440)
Reprise des montants non utilisés	-	-	-	-
Ecart actuariels	(398)	-	-	(398)
Ecart de change	2	-	-	2
A la clôture du 1^{er} semestre 2018/2019	4 675	206	53	4 935

Engagements de retraite :

Seules les sociétés Françaises et Suisses du Groupe sont concernées par les engagements de retraites.

La variation de l'engagement sur le semestre 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 de turn-over, qui impacte les capitaux propres. En effet, pour tenir compte de la tendance des 5 dernières années, nous avons fait évoluer le taux de turn-over passant ainsi d'un taux de 2% au 31 mars 2018 à 2,5% au 30 septembre 2018.

(en milliers d'euros)	Brut	Impôt différé (*)	NET
A l'ouverture de l'exercice 2018/2019	4 906	(1 224)	3 682
Augmentations imputées au compte de résultat	297	(75)	222
Diminutions imputées au compte de résultat	(132)	33	(99)
Écart actuariels	(398)	99	(299)
Ecart de change	2	-	2
A la clôture du 1^{er} semestre 2018/2019	4 675	(1 166)	3 509

(*) Impôt recalculé pour tenir compte du changement de taux d'impôt sur les sociétés en France (cf Note XX).

NOTE XX – ACTIFS ET PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES

Les impôts différés ont fait l'objet d'une réévaluation pour tenir compte de l'évolution des taux d'impôts applicables aux sociétés françaises comme étrangères. S'agissant principalement d'une évolution progressive des taux, les impacts ont été calculés selon un échéancier prévisionnel et comptabilisés en résultat, sauf lorsque l'impôt différé a été constaté en contrepartie des capitaux propres à l'origine.

(en milliers d'euros)	ID à l'ouverture	Par résultat	Par capitaux propres	ID à la clôture
Variation annuelle	(661)	18	-	(643)
Incidence baisse progressive de l'IS		131	173	304
Incidence écart actuariel sur IFC			(99)	(99)
Ecart de change			(6)	(6)
Impôts différés au 30 septembre 2018	(661)	149	68	(444)
<i>Dont Actifs d'impôts différés</i>	692			666
<i>Dont Passifs d'impôts différés</i>	(1 353)			(1 110)

NOTE XXI - AUTRES PASSIFS NON COURANTS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2018	31 mars 2018	30 septembre 2017
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit	29 246	32 200	27 542
Emprunts et dettes financières divers	79	76	47
Produits constatés d'avance à plus d'un an	658	713	781
Autres dettes	589	589	588
TOTAL	30 572	33 578	28 958

En cours du semestre des emprunts ont été remboursés pour 3 983 milliers d'euros et d'autres ont été souscrits pour 1 054 milliers d'euros.

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 2018	31 mars 2018	30 septembre 2017
Dettes fiscales et sociales	14 737	16 047	14 353
Dettes sur immo. et comptes rattachés	1 063	579	1 853
Produits constatés d'avance	838	797	1 317
Dettes diverses	2 621	2 189	2 815
TOTAL	19 259	19 612	20 337

NOTE XXIII - AUTRES PASSIFS COURANTS

(En milliers d'euros)	30 septembre 2018	31 mars 2018	30 septembre 2017
Emprunts auprès des établissements de crédit			
Emprunts à moins d'un an	7 840	7 814	7 602
Découverts bancaires	34 596	14 998	41 728
Dettes financières diverses	124	100	97
TOTAL	42 560	22 912	49 427

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

Fin d'année 2018, un point de situation a été fait au regard de notre filiale turque POUJOULAT BACA. Au vu de l'instabilité monétaire, économique et géopolitique, il a été décidé d'arrêter les activités de cette structure.