

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021/2022

Le rapport financier semestriel porte sur la période du 1^{er} avril 2021 au 30 septembre 2021.

Les données comparatives correspondent à la période du 1er avril 2020 au 30 septembre 2020 pour les éléments du compte de résultat, et au 31 mars 2021 pour les éléments du bilan.

Les données sont exprimées en milliers d'euros.

I- GROUPE POUJOULAT - COMPTES CONSOLIDES

A - COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Résultat consolidé (en milliers d'euros)	Notes	30/09/2021	30/09/2020
Chiffre d'affaires	XVI	128 281	99 365
Autres produits d'exploitation		3 375	188
Produits d'exploitation		131 655	99 554
Achats consommés	XVII	(54 445)	(38 796)
Charges externes	XVIII	(27 579)	(22 016)
Impôts et taxes	XIX	(1 726)	(2 177)
Charges de personnel	XX	(34 460)	(29 136)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	XXI	(6 168)	(4 959)
Charges d'exploitation		(124 379)	(97 083)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		7 276	2 470
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	VI	(200)	(200)
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		7 076	2 270
Produits financiers		536	294
Charges financières		(748)	(830)
Résultat financier	XXII	(212)	(535)
Produits exceptionnels		338	668
Charges exceptionnelles		(276)	(413)
Résultat exceptionnel	XXIII	62	255
Impôts sur les résultats		(2 125)	(622)
Résultat net des entreprises intégrées		4 801	1 368
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		(48)	(38)
Résultat net de l'ensemble consolidé		4 753	1 330
Intérêts minoritaires		153	0
Résultat net (part du groupe)		4 601	1 330

B - ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Bilan actif consolidé (en milliers d'euros)	Notes	Brut	Amortissement et dépréciation	30/09/2021	31/03/2021
Ecart d'acquisition	V	14 228	(3 870)	10 358	10 121
Immobilisations incorporelles	VI	8 544	(6 777)	1 767	1 986
Immobilisations corporelles	VI	212 637	(119 748)	92 889	90 903
Immobilisations financières	VII	2 242	(51)	2 191	2 166
Titres mis en équivalence		52		52	100
Actif immobilisé		237 703	(130 446)	107 257	105 276
Stocks et en-cours	VIII	60 743	(1 125)	59 618	57 206
Clients et comptes rattachés	IX	60 878	(841)	60 038	38 286
Avances et acomptes versés sur commandes		286		286	225
Autres créances et comptes de régularisation	X	12 474		12 474	10 371
<i>Dont impôts différés - actif</i>	XII	616		616	530
Disponibilités	XI	5 150		5 150	15 189
Actif circulant		139 532	(1 966)	137 566	121 276
Total Actif		377 235	(132 411)	244 824	226 553

Bilan passif consolidé	Notes	30/09/2021	31/03/2021
Capital		12 000	12 000
Réserves		75 054	69 869
Résultat net (Part du groupe)		4 601	6 514
Capitaux propres (Part du groupe)		91 654	88 384
Intérêts minoritaires		1 750	1 596
Total des capitaux propres	XIII	93 404	89 980
Provisions pour risques et charges	XIV	7 026	7 240
Provisions et impôts différés		7 026	7 240
Dettes financières	XV	83 562	75 657
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		29 791	20 721
Avances, acomptes reçus sur commandes		1 228	7 621
Dettes fiscales et sociales		22 399	19 506
<i>Dont impôts différés - passif</i>	XII	397	549
Autres dettes et comptes de régularisation	XVI	7 413	5 829
Dettes		144 393	129 333
Total Passif		244 824	226 553

C - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Tableau de flux de trésorerie consolidé (en milliers d'euros)	30/09/2021	30/09/2020
Résultat net total des entités consolidées	4 753	1 330
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	4 709	4 659
Variation de l'impôt différé	(240)	9
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	160	0
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	48	38
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	3	10
Marge brute d'autofinancement	9 433	6 046
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	(8 328)	(22 617)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'EXPLOITATION (I)	(8 895)	(16 571)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(5 970)	(7 321)
Acquisitions d'immobilisations financières	(279)	(148)
Dettes et créances sur acquisitions/cessions d'immobilisations	(481)	(411)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	31	152
Cessions d'immobilisations financières	302	11
Incidence des variations de périmètre	(929)	(370)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	(7 325)	(8 086)
Émissions d'emprunts	11	8 485
Remboursements d'emprunts	(12 350)	(4 413)
Dividendes reçus/versés de la société mère	(175)	0
Cessions (acq.) nettes d'actions propres	(156)	22
Variation nette des concours bancaires	2	(29)
FLUX NET DE TRESO. GENERALE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)	(13 669)	4 065
Variation de change sur la trésorerie (IV)	(9)	(30)
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	(29 898)	(20 623)
Trésorerie : ouverture	8 894	(2 777)
Trésorerie : clôture	(21 004)	(23 400)

Incidence des variations de périmètre :

Au cours de l'exercice, le groupe a acquis 100 % de la société BBKA. La trésorerie nette affectée à cette acquisition s'élève à (929) milliers d'euros.

Remboursements d'emprunts :

Le Groupe Poujoulat a remboursé sur la période à hauteur de 12,3 millions d'euros, dont 8 millions d'euros correspondant à l'intégralité du prêt garanti par l'Etat (PGE) contracté l'exercice précédent.

D - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Variation des capitaux propres consolidés (en milliers d'euros)	Capital	Autres réserves et report à nouveau	Réserves de consolidation groupe	Réserves de conversion groupe	Résultat net (Part du groupe)	Titres auto-contrôle	Capitaux propres (Part du groupe)	Intérêts minoritaires
31/03/2021	12 000	59 090	11 443	(48)	6 514	(616)	88 384	1 596
Affectation du résultat N-1		3 854	2 661		(6 514)			
Distribution/ brut versé		(1 175)					(1 175)	
Résultat					4 601		4 601	153
Reclassements		0	(8)			(156)	(164)	(0)
Ecart de conversion/effet de change				10			10	1
30/09/2021	12 000	61 768	14 096	(39)	4 601	(772)	91 654	1 750

E - NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 SEPTEMBRE 2021

GENERALITES

Le groupe Poujoulat est leader dans deux domaines d'activité :

1- Conduits de cheminée & Cheminées industrielles : systèmes d'évacuation de fumée métalliques pour la maison individuelle, l'habitat collectif, l'industrie, le tertiaire et la production d'énergie, ainsi que la conception, fabrication, installation et maintenance dans le domaine des grands ouvrages de cheminées industrielles.

2- Bois énergie : commercialisation et fabrication de bois de chauffage, granulés de bois, bûches densifiées et allumes feu.

Les états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 septembre 2021 comprennent l'ensemble constitué par la Société et ses filiales, désigné comme « le Groupe ».

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros.

POUJOLAT S.A. (« la Société ») est une entreprise française cotée sur le marché Euronext Growth.

Les comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2021 du Groupe Poujoulat ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 21 janvier 2022.



NOTE I - PRINCIPES COMPTABLES ET REGLES DE CONSOLIDATION

a- Principes généraux

Les comptes consolidés sont établis à compter du 1^{er} avril 2021 conformément aux dispositions du règlement ANC 2020-01, qui abroge et remplace le règlement CRC 99-02.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

b- Recours à des estimations

La préparation des états financiers nécessite de la part de la Direction des estimations et des hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers présentés ainsi que les informations données dans les notes annexes du Groupe.

Déterminés sur la base des informations et estimations disponibles lors de leur établissement, les résultats réels futurs pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Ces estimations et hypothèses sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée, ainsi que divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif.

Les principales estimations et hypothèses concernent l'évaluation des engagements de retraite, les provisions pour autres passifs, les impôts différés, les tests de valeur des écarts d'acquisition.

Au 30 septembre 2021, aucune modification relative aux modalités d'estimation de ces valeurs n'a été apportée.

NOTE II – INFORMATION SUR LA PREMIERE APPLICATION DU REGLEMENT ANC 2020-01

La première application du règlement ANC 2020-01 est prospective puisqu'elle porte sur les opérations et les contrats survenant après la date de première application.

En matière de présentation, l'application du règlement est rétrospective ; le retraitement des états financiers comparatifs, bilan au 31 mars 2021 et compte de résultat au 30 septembre 2020, a donc été opéré.

Harmonisation de la présentation des états de synthèse

Au compte de résultat, la rubrique de « dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition » est désormais incluse dans le résultat d'exploitation. Cette présentation implique la création de nouveaux sous-totaux « Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition » et « Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition »

Au bilan, les écarts d'acquisition sont désormais présentés au sein de la rubrique « Immobilisations incorporelles » sur une ligne séparée « Dont écart d'acquisition ».

Principaux retraitements

Le règlement ANC 2020-01 n'a pas eu d'autre effet significatif sur les comptes consolidés établis au 30/09/2021.

NOTE III - PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 SEPTEMBRE 2021

a- Principes comptables liés au périmètre de consolidation

Les sociétés dont le Groupe détient le contrôle exclusif de droit ou de fait sont intégrées globalement. Le règlement ANC 2020-01 définit le contrôle exclusif comme le pouvoir de diriger les politiques financière et opérationnelle d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités. Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date de prise de contrôle par le Groupe. Elles sont déconsolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d'être exercé.

Les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de mise en équivalence. L'influence notable se caractérise par le pouvoir de participer aux décisions relatives aux politiques financière et opérationnelle de la société, sans toutefois contrôler ou contrôler conjointement ces politiques. L'influence notable est présumée lorsque plus de 20 % des droits de vote sont détenus.

La quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence est présentée après le « Résultat net des sociétés intégrées » sur la ligne « Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence ».

Les transactions intragroupes, les soldes et les profits latents sur les opérations entre sociétés du Groupe sont éliminés. Le cas échéant, des retraitements sont effectués sur les états financiers des filiales pour aligner les principes comptables utilisés avec ceux des autres entreprises du périmètre de consolidation.

b- Périmètre

Sociétés	Pays	% contrôle	% intérêts	Méthode de consolidation
Sociétés intégrées globalement :				
Conduits de cheminée et cheminées industrielles				
POUJOLAT SA, Société mère	France	100,00%	100,00%	Consolidante
1. SA POUJOLAT	Belgique	100,00%	100,00%	Intégration globale
2. SA POUJOLAT BELUX	Belgique	99,98%	99,98%	Intégration globale
3. SAS TÔLERIE FORÉZIENNE	France	100,00%	100,00%	Intégration globale
4. SAS WESTAFLEX BÂTIMENT	France	99,82%	99,82%	Intégration globale
5. POUJOLAT UK Ltd	Royaume-Uni	98,74%	98,74%	Intégration globale
6. POUJOLAT BV	Pays-Bas	100,00%	100,00%	Intégration globale
7. POUJOLAT Sp z o o	Pologne	100,00%	100,00%	Intégration globale
9. POUJOLAT GmbH	Allemagne	100,00%	100,00%	Intégration globale
10. POUJOLAT SWITZERLAND (ex CHIME-FLEX)	Suisse	90,00%	90,00%	Intégration globale
11. TECHNI-FLEX	Suisse	90,00%	90,00%	Intégration globale
12. SAS AMPERYA 79	France	99,88%	99,88%	Intégration globale
13. SAS BEIRENS	France	100,00%	100,00%	Intégration globale
14. SAS MCC2I France	France	95,00%	95,00%	Intégration globale
15. VL STAAL a/s	Danemark	100,00%	100,00%	Intégration globale
16. BAO ZHU LI	Chine	100,00%	100,00%	Intégration globale
17. DST	Danemark	100,00%	100,00%	Intégration globale
Bois énergie				
18. SAS EURO ÉNERGIES	France	100,00%	83,04%	Intégration globale
19. SAS BOIS-FACTORY 36	France	100,00%	83,04%	Intégration globale
20. SAS BOIS-FACTORY 42	France	100,00%	83,04%	Intégration globale
21. SAS BOIS-FACTORY 70	France	100,00%	83,04%	Intégration globale
22. SAS S.E.F.42	France	100,00%	83,04%	Intégration globale
23. SAS BOIS BÛCHE CENTRE ATLANTIQUE	France	100,00%	83,04%	Intégration globale
Société mise en équivalence :				
Bois énergie				
24. SAS BG DK	France	35,00%	29,06%	Mise en équivalence

Variation de périmètre au cours du semestre :

Le 13 juillet 2021, la filiale EURO ENERGIES a acquis 100% des titres de la société BOIS BÛCHE CENTRE ATLANTIQUE (BBCA).

La filiale chinoise BAO ZHU LI n'a plus d'activité et est en cours de fermeture.

NOTE IV - 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, et activités de construction, installation, audit et maintenance des cheminées industrielles « Conduits de cheminées & cheminées industrielles »,
- activités de négoce et de transformation de combustibles « Bois énergie ».

NOTE V – ARRETE SEMESTRIEL

Les comptes semestriels, qui ne permettent pas de préjuger de l'année complète, prennent en compte toutes les écritures comptables de fin de période considérées comme nécessaires par la Direction du Groupe pour donner une image fidèle des informations présentées.

Les tests de valeur des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles sont réalisés de manière systématique au deuxième semestre dans le cadre de l'élaboration des budgets. En cas d'indice de perte de valeur potentielle en cours d'année, l'appréciation de la valeur recouvrable de l'Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) concernée est mise à jour.

NOTE VI – ECARTS D'ACQUISITION

Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de la juste valeur. Selon cette méthode, lors de la première consolidation d'une entité sur laquelle le Groupe acquiert un contrôle exclusif, les actifs identifiables acquis et les passifs repris sont évalués à leur juste valeur à la date de prise de contrôle.

A cette date, l'écart d'acquisition est évalué comme étant la différence entre le coût d'acquisition des titres, et l'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Le coût d'acquisition des titres est égal au prix d'acquisition majoré du montant net d'impôt de tous les autres coûts directement imputables à l'acquisition.

L'évaluation des actifs et passifs identifiables doit être finalisée dans un délai se terminant à la clôture du premier exercice ouvert après l'exercice de l'acquisition. Au-delà du délai d'affectation, les plus et moins-values constatées par rapport aux valeurs attribuées lors de la première consolidation sont comptabilisées en résultat.

En cas d'acquisition d'une participation complémentaire dans une filiale déjà intégrée globalement, un écart d'acquisition complémentaire est constaté sans que les évaluations opérées à la date de prise de contrôle soient remises en cause.

Amortissement des écarts d'acquisition et perte de valeur

Le Groupe détermine la durée d'utilisation, limitée ou non, de l'écart d'acquisition.

Lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au Groupe, ce dernier n'est pas amorti. Dans ce cas, un test de dépréciation est réalisé chaque année.

Lorsqu'il existe une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée.

Pour les besoins des tests de dépréciation, il convient de retenir le niveau pertinent d'affectation de l'écart d'acquisition au groupe d'actifs auquel il est géré et ses performances suivies.

L'amortissement des écarts d'acquisition du segment Cheminées industrielles est prévu sur une durée de 20 ans, conformément à la règle selon laquelle les écarts d'acquisition dont la durée de vie est limitée sont amortis linéairement. En l'occurrence nous constatons depuis plusieurs années une baisse des marchés traditionnels de notre branche cheminées industrielles. Celle-ci est liée à une contraction de l'industrie lourde en Europe mais également à une évolution profonde en matière d'environnement, de technologie et de réglementation. Le modèle économique actuellement pratiqué doit donc être remis en cause avec le développement de nouvelles offres et technologies auprès de nouveaux clients, notamment à l'international. Cette transformation est en cours mais elle nécessitera du temps. Elle justifie donc un amortissement sur une durée de 20 ans. Par ailleurs, aucun indice de perte de valeur complémentaire n'est identifiable sur le premier semestre de l'exercice 2021/2022 eu égard aux perspectives d'activité du segment.

Les tests de valeur sont maintenus sur les autres segments du Groupe, pour lesquels la Direction a estimé une durée de vie illimitée des modèles de production, fondée sur la capacité du producteur à peser sur l'évolution des marchés. Aucune perte de valeur n'est identifiable sur le périmètre des activités Conduits de cheminées et Bois énergie.

Les tests de valeur seront réalisés au cours du deuxième semestre afin de déterminer la valeur recouvrable des actifs.

La valeur recouvrable est définie comme la valeur la plus élevée entre le prix de vente net de l'actif et sa valeur d'utilité :

- le prix de vente net de l'actif correspond à une estimation à partir de multiples de critères financiers (chiffre d'affaires, résultat). Le Groupe considère que le prix de vente net est la valorisation la plus faible de la valeur recouvrable.
- la valeur d'utilité est calculée sur la base des prévisions à 5 ans établies par le service financier du Groupe.

Ces plans sont validés par la Direction.

La valeur d'utilité des unités de regroupement est déterminée par référence à la valeur des flux de trésorerie futurs actualisés attendus de ces actifs, dans le cadre des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévues par la Direction générale du Groupe. Lorsque la valeur d'utilité des unités de regroupement se révèle inférieure à leur valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée sur la ligne « dotation aux amortissements des écarts d'acquisition » du compte de résultat, afin de ramener la valeur nette comptable des actifs à leur valeur recouvrable.

Dans le cas où un scénario de cession est concrètement envisagé, la valeur recouvrable des actifs est déterminée selon le prix de cession envisagé par le Groupe.

Ecart d'acquisition (en milliers d'euros)	Brut	Amortissements	Dépréciations	Net
Ecart d'acquisition	14 228	(3 460)	(410)	10 358
TOTAL Conduits de Cheminée	2 977	(1 491)	(410)	1 076
TOTAL Cheminées Industrielles	8 114	(1 969)		6 145
TOTAL Bois Energie	3 137			3 137

Les amortissements et dépréciations sont appréciés par segment et non par entité.

NOTE VII - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Immobilisations brutes (En milliers d'euros)	31/03/2021	30/09/2021	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Ecart d'acquisition	13 790	14 228					
Frais de développement	1 030	1 104					73
Concessions, brevets et droits similaires	7 100	7 278	44	(29)	1	7	155
Fonds commercial	27	27			0		
Autres immobilisations incorporelles	136	136					
Immobilisations incorporelles en cours			73				(73)
Avances et acomptes s/immo. incorp.			20				(20)
Immobilisations incorporelles	22 083	22 772	137	(29)	1	445	135
Terrains	7 891	7 993			3	100	
Agencements et aménagements de terrains	7 782	7 910	82	(43)			89
Constructions	85 068	84 758	81	(251)	(1)	593	(731)
Constructions sur sol d'autrui	3 514	3 758	220				25
Installations techniques, matériel & outillage	92 874	98 369	702	(1266)	7	1426	4 627
Autres immobilisations corporelles	9 214	9 848	377	(165)	8	349	66
Immobilisations corporelles en cours	0	(0)	3 235		0		(3 235)
Avances et acomptes s/immo. corp.	19	0	1 137	(170)			(985)
Immobilisations corporelles	206 360	212 637	5 833	(1 895)	16	2 468	(145)
Total	228 443	235 409	5 970	(1 923)	17	2 913	(10)



Amortissements et dépréciations (En milliers d'euros)	31/03/2021	30/09/2021	Dotation aux amortissements	Dotation aux dépréciations	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Ecart d'acquisition	(3 670)	(3 870)	(200)	0	0	0		
Frais de développement	(503)	(557)	(54)				0	0
Concessions, brevets et droits similaires	(5 685)	(6 092)	(307)		25	(1)	(7)	(117)
Fonds commercial	9	(27)				(0)	0	(46)
Autres immobilisations incorporelles	(92)	(101)	(8)				0	0
Amortissements des immobilisations incorporelles	(9 931)	(10 647)	(570)	0	25	(1)	(7)	(163)
Agencements et aménagements de terrains	(1 654)	(1 864)	(240)		30		0	0
Constructions	(37 583)	(38 983)	(1 362)		210	1	(247)	(2)
Constructions sur sol d'autrui	(2 062)	(2 157)	(94)				0	0
Installations techniques, matériel & outillage	(67 943)	(69 899)	(2 331)	(27)	1 044	(7)	(768)	134
Autres immobilisations corporelles	(6 214)	(6 846)	(452)	0	139	(6)	(306)	(7)
Immobilisations corporelles en cours	0	0					0	0
Amortissements des immobilisations corporelles	(115 456)	(119 748)	(4 479)	(27)	1 422	(12)	(1 322)	125
Amortissements sur actif immobilisé	(125 387)	(130 395)	(5 048)	(27)	1 447	(13)	(1 329)	(38)

Les reprises concernent principalement les sorties d'immobilisations citées ci-dessus.

NOTE VIII – STOCKS ET EN-COURS

(En milliers d'euros)	30/09/2021			30/09/2020		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Matières premières	19 604	(334)	19 270	18 484	(402)	18 082
En-cours de production de biens	4 200		4 200	13 577		13 577
Produits intermédiaires finis	9 956	(255)	9 700	7 770	(175)	7 595
Stocks marchandises	26 984	(536)	26 448	18 052	(100)	17 952
Total	60 743	(1 125)	59 618	57 883	(677)	57 206

NOTE IX – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

(En milliers d'euros)	30/09/2021	31/03/2021
Clients et comptes rattachés *	60 878	39 296
Provisions pour créances douteuses	(841)	(1 010)
Total	60 038	38 286

* Dont en-cours commande valorisées à l'avance 4 323 1548

Les créances clients sont plus élevées sur le bilan semestriel (+ 22 millions d'euros) car l'activité de septembre est significativement supérieure à celle de mars.

NOTE X – AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

(En milliers d'euros)	30/09/2021	31/03/2021
Personnel et organismes sociaux	536	182
Créances fiscales	7 943	6 602
<i>Dont impôts différés - actif</i>	<i>66</i>	<i>530</i>
Créances diverses	795	820
Charges à répartir	98	104
Ecart de conversion - actif	123	0
Charges constatées d'avance	2 979	2 663
Total	12 474	10 371

NOTE XI - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

(En milliers d'euros)	30/09/2021	31/03/2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie (ACTIF)	5 150	15 189
Trésorerie et équivalents de trésorerie (PASSIF)	(26 154)	(6 317)
Trésorerie nette	(21 004)	8 872

Il est rappelé que le Groupe pratique le règlement comptant auprès de ses fournisseurs récurrents.

Au cours du premier semestre, la trésorerie a été impactée par le remboursement du PGE pour un montant de 8 millions d'euros et par l'accroissement du besoin en fonds de roulement de 18,3 millions d'euros (voir § II B).

NOTE XII – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En milliers d'euros	Engagement de retraite	Litiges	Provisions pour pertes de change	Total
31/03/2021	5 677	1 563		7 240
Dotations	411	163	103	678
Reprise	(301)	(600)	(130)	(1 031)
Reclassements	(8)	8	140	140
30/09/2021	5 778	1 135	113	7 026

Engagements de retraite :

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

Les hypothèses actuarielles n'ont pas été modifiées depuis la dernière clôture annuelle. Ainsi, la variation de l'engagement sur le semestre correspond à l'évolution mécanique des bases (salaires, effectif...).

En milliers d'euros	Brut	Impôt différé	Net
31/03/2021	5 677	(1 418)	4 259
Augmentations imputées au compte de résultat	411	(115)	296
Diminutions imputées au compte de résultat	(301)	84	(217)
Reclassements	(8)		(8)
30/09/2021	5 778	(1 449)	4 330

NOTE XIII – DETTES FINANCIERES

(En milliers d'euros)	30/09/2021	31/03/2021
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit	57 147	69 079
Emprunts et dettes financières divers	225	224
Dettes rattachées à des participations et émissions de titres	11	36
Concours bancaires et Intérêts courus	26 155	6 317
Emprunts et dettes financières	83 538	75 657

Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :

Le Groupe Poujoulat a remboursé sur la période à hauteur de 12,3 millions d'euros, dont 8 millions d'euros correspondant à l'intégralité du prêt garanti par l'Etat (PGE) contracté l'exercice précédent.

NOTE XIV – AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

(En milliers d'euros)	30/09/2021	31/03/2021
Dettes sur immo. et comptes rattachés	2 286	2 766
Produits constatés d'avance *	3 488	2 651
Dettes diverses	1 640	412
Total	7 413	5 829
* Dont Subventions d'investissement	1 943	1 590

NOTE XV – 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 ainsi que la construction, installation, audit et maintenance des cheminées industrielles « Conduits de cheminée & Cheminées industrielles »,
- activités de négoce et de transformation de combustibles « Bois énergie ».

	Conduits de cheminée & cheminées industrielles	Bois Energie	TOTAL	Conduits de cheminée & cheminées industrielles	Bois Energie	TOTAL
(En milliers d'euros)		30/09/2021			30/09/2020	
Chiffre d'affaires	87 732	40 548	128 281	72 157	27 209	99 365
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 954	799	4 753	1 472	-142	1 330
Investissements de la période		30/09/2021			31/03/2021	
Immobilisations incorporelles	135	9	144	277	10	287
Immobilisations corporelles	3 746	4 555	8 301	3 814	10 956	14 770
TOTAL ACQUISITIONS	3 881	4 564	8 445	4 091	10 966	15 057
Immobilisations nettes		30/09/2021			31/03/2021	
Immobilisations incorporelles	10 967	1 159	12 126	9 282	2 825	12 107
<i>Dont écart d'acquisition</i>	7 221	3 137	10 358	7 622	2 699	10 321
Immobilisations corporelles	51 675	41 214	92 889	51 410	39 493	90 903
Immobilisations financières	2 097	146	2 243	2 076	190	2 266
TOTAL IMMOBILISATIONS	64 739	42 519	107 257	62 768	42 508	105 276
Dettes		30/09/2021			31/03/2021	
Dettes financières	43 497	40 065	83 562	48 478	27 179	75 657
Fournisseurs	16 010	13 781	29 791	14 241	6 480	20 721
Autres dettes	26 168	4 872	31 040	28 069	4 886	32 955
TOTAL DETTES	85 675	58 718	144 393	90 788	38 545	129 333

NOTE XVI - CHIFFRE D'AFFAIRES

(En milliers d'euros)	30/09/2021	%	30/09/2020	%
France	99 795	78%	74 891	75%
Export	28 486	22%	24 474	25%
Total chiffre d'affaires	128 281	100%	99 365	100%

NOTE XVII - ACHATS CONSOMMES

(En milliers d'euros)	30/09/2021	30/09/2020
Achats de marchandises	(36 659)	(33 505)
Autres achats	(645)	(365)
Variation stocks de marchandises	8 910	16 056
Achat m.p., fournis. & aut. appro.	(22 880)	(17 906)
Var. stocks mp, fournis. & autres appro.	924	468
Achats non stockés de matières et fournitures	(2 626)	(1 994)
Achats d'études et prestations de services	(1 471)	(1 549)
Achats intra-groupe		
Achats consommés	(54 445)	(38 796)

NOTE XVIII - CHARGES EXTERNES

(En milliers d'euros)	30/09/2021	30/09/2020
Transport	(10 136)	(7 970)
Sous-traitance et services extérieurs	(8 804)	(7 225)
Honoraires et prestations	(2 309)	(1 788)
Communication et Déplacements	(2 457)	(1 615)
Locations et autres charges externes	(3 873)	(3 417)
Achats consommés	(27 579)	(22 016)

NOTE XIX – IMPOTS ET TAXES

(En milliers d'euros)	30/09/2021	30/09/2020
Impôts et taxes sur rémunérations	(522)	(439)
Autres impôts et taxes	(1204)	(1737)
Impôts et taxes	(1 726)	(2 177)

NOTE XX - CHARGES DE PERSONNEL

(En milliers d'euros)	30/09/2021	30/09/2020
Rémunérations du personnel	(25 392)	(22 034)
Charges de sécurité so c. et de prévo y.	(8 644)	(7 018)
Autres charges de personnel	(425)	(85)
Charges de personnel	(34 460)	(29 136)

NOTE XXI – DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

(En milliers d'euros)	30/09/2021	30/09/2020
Dotations aux amortissements hors EA	(4 875)	(4 343)
Dotations pour dépr. des stocks	(73)	(259)
Dotations pour dépr. des créances	(41)	(10)
Dot/Prov. engagements de retraite	(411)	(242)
Autres	(128)	(105)
Total	(6 168)	(4 959)

NOTE XXII – RESULTAT FINANCIER

(En milliers d'euros)	30/09/2021	30/09/2020
Escomptes obtenus	323	292
Gains de change sur opérations financières	61	101
Autres produits financiers	152	(98)
Produits financiers	536	294
Charges d'intérêts	(399)	(479)
Pertes de change sur opérations financières	(130)	(251)
Autres charges financières	(219)	(99)
Charges financières	(748)	(830)
Résultat financier	(212)	(535)

NOTE XXIII – RESULTAT EXCEPTIONNEL

(En milliers d'euros)	30/09/2021	30/09/2020
Produits de cession d'immobilisations	31	152
Subv. invest. virées au résultat, de l'ex.	85	45
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel	117	9
Produits exceptionnels sur opérations de gestion et autres	105	462
Produits exceptionnels	338	668
VNC des immobilisations cédées	(118)	(202)
Dotations aux amortissements exceptionnels des immobilisations	(42)	(100)
Autres charges exceptionnelles	(116)	(111)
Charges exceptionnelles	(276)	(413)
Résultat exceptionnel	62	255

NOTE XXIV – EVENEMENTS POST CLOTURE

Aucune information significative n'est à relater.

II-RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

A. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Le chiffre d'affaires net s'inscrit à 128 281 milliers d'euros au 30 septembre 2021, contre 99 365 milliers d'euros au 30 septembre 2020.

Le résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisitions ressort à 7 076 milliers d'euros au 30 septembre 2021 contre 2 270 milliers d'euros au 1er semestre 2020/2021.

Le résultat net de l'ensemble consolidé ressort à 4 753 milliers d'euros au 30 septembre 2021 contre 1 330 milliers d'euros au 1er semestre 2020/2021.

B. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Les capitaux propres – part du Groupe s'élèvent à 91 654 milliers d'euros au 30 septembre 2021 contre 88 384 milliers d'euros à la clôture de l'exercice précédent au 31 mars 2021.

L'augmentation des dettes financières de 7,8 millions se décompose de la façon suivante :

- Remboursement des emprunts moyen terme à hauteur de 12,3 millions d'euros (dont 8 millions d'euros liés au PGE contracté l'exercice précédent)
- Augmentation des concours bancaires pour 20,1 millions d'euros afin de financer la croissance du fonds de roulement lié à la saisonnalité de nos activités (augmentation des stocks et des créances clients).

Les investissements restent soutenus sur la période et s'élèvent à près de 6 millions d'euros.

C. ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DU 1^{ER} SEMESTRE 2021/2022

Le chiffre d'affaires consolidé du 1er semestre (avril à septembre) du groupe Poujoulat a progressé de près de 30% par rapport à la même période de l'exercice précédent et d'environ 22% par rapport au premier semestre de l'exercice 2019/2020.

En France, la dynamique positive du marché de la construction et de la rénovation énergétique se confirme et permet au groupe de réaliser une forte croissance sur le premier semestre de l'exercice. Le groupe progresse de manière assez similaire dans ses principaux marchés en Europe. La reprise économique générale permet également de mesurer une progression des investissements dans le secteur industriel soutenu par ailleurs,

dans ses démarches de décarbonation, par le plan France Relance. La remontée des entrées de commandes en témoigne.

Enfin, concernant le bois énergie, l'activité progresse substantiellement (+49 %). La hausse des prix des énergies conforte l'appétence des consommateurs pour le chauffage au bois (granulés et bois bûche) dont l'écart de compétitivité avec les énergies fossiles se creuse encore davantage.

Globalement, le groupe Poujoulat réalise une performance supérieure à celle du marché.

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

Comme le confirme la récente enquête de conjoncture de la Confédération de L'Artisanat et des Petites Entreprises du Bâtiment, les carnets de commandes des entreprises et des installateurs restent très bien orientés. Ils sont bien supérieurs à ceux de l'an dernier. Le nombre très important de dossiers « ma prime rénov » (près de 800 000 prévus en 2021) laisse entrevoir une poursuite de cette dynamique en 2022.

Du côté du marché du neuf, les mises en chantier n'ont pas beaucoup augmenté en 2021. Cependant, les ventes de maisons individuelles et les délivrances de permis de construire ont connu une forte progression en 2021 laissant présager de bonnes opportunités pour le groupe à court et moyen terme.

La stabilité des mécanismes de soutien pour les particuliers et les projets d'investissements industriels dynamisés par la relance donnent une bonne visibilité au groupe d'ici à la fin de l'exercice.

Par ailleurs l'augmentation du prix des énergies traditionnelles renforce la dynamique du marché du bois énergie. La demande en granulés de bois et en bois de chauffage performants est très forte. Les carnets de commandes sont au plus haut et nos moyens industriels et logistiques tournent à plein régime. Des investissements sont en cours dans plusieurs de nos usines pour accroître sensiblement nos capacités dès 2022.

Dans cet environnement globalement favorable, deux sujets mobilisent néanmoins notre attention : les approvisionnements et la situation sanitaire :

- Les corollaires de la forte reprise d'activité sont une hausse généralisée et inédite des prix des matières premières (énergie, acier, composants, emballages, ...) et certaines tensions d'ordre logistique qui induisent des délais rallongés de livraison. A date, nous ne déplorons pas de rupture significative d'approvisionnement. Des hausses tarifaires sont appliquées de façon lissée pour préserver nos marges et donner de la visibilité à nos clients.

- D'un point de vue sanitaire, nous estimons à ce stade que l'augmentation du nombre de cas de COVID et les restrictions qui y sont liées ne devraient pas avoir d'effet significatif sur notre activité des prochains mois.

La croissance du groupe Poujoulat pour l'exercice 2021/2022 devrait donc être supérieure à 20%. La bonne maîtrise des marges et des charges de structure laisse entrevoir une rentabilité en nette progression.



III-ATTESTATION DU RESPONSABLE DU « RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL »

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Etabli le 21 janvier 2022,

Le Président du Conseil d'Administration et Directeur Général

Frédéric COIRIER