



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2022/2023

Le rapport financier semestriel porte sur la période du 1^{er} avril 2022 au 30 septembre 2022.

Les données comparatives correspondent à la période du 1er avril 2021 au 30 septembre 2021 pour les éléments du compte de résultat, et au 31 mars 2022 pour les éléments du bilan.

Les données sont exprimées en milliers d'euros.

I- GROUPE POUJOULAT - COMPTES CONSOLIDES

A - COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/09/2022	30/09/2021
Chiffre d'affaires	XIV	168 281	128 281
Autres produits d'exploitation		6 165	3 375
PRODUITS D'EXPLOITATION		174 446	131 655
Achats consommés	XV	(75 233)	(54 445)
Charges externes	XVI	(35 157)	(27 579)
Impôts et taxes	XVII	(1 877)	(1 726)
Charges de personnel (y compris participation)	XVIII	(39 409)	(34 460)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions (hors écarts d'acquisition)	XIX	(6 094)	(6 168)
CHARGES D'EXPLOITATION		(157 769)	(124 379)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION AVANT DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATION DES ÉCARTS D'ACQUISITION		16 677	7 276
Dotations aux dépréciations des écarts d'acquisition		(200)	(200)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION APRÈS DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATION DES ÉCARTS D'ACQUISITION		16 477	7 076
Produits financiers		643	536
Charges financières		(905)	(748)
RÉSULTAT FINANCIER	XX	(263)	(212)
Produits exceptionnels		1 582	338
Charges exceptionnelles		(1 105)	(276)
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	XXI	477	62
Impôt sur les résultats		(4 338)	(2 125)
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES		12 353	4 801
Quote-part du résultat nets des sociétés mises en équivalence		304	(48)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		12 657	4 753
Intérêts minoritaires		433	153
RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)		12 224	4 601

B - ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Bilan actif consolidé (en milliers d'euros)	Notes	Brut	Amortissements et dépréciations	30/09/2022	31/03/2022
Écart d'acquisition	V	14 276	(4 270)	10 007	10 207
Immobilisations incorporelles	VI	9 145	(7 292)	1 852	1 801
Immobilisations corporelles	VI	230 698	(128 284)	102 413	96 263
Immobilisations financières		2 507	(86)	2 421	2 444
Titres mis en équivalence		384		384	80
ACTIF IMMOBILISÉ	-	257 009	(139 932)	117 077	110 795
Stocks et en-cours	VII	80 381	(907)	79 474	54 186
Clients et comptes rattachés	VIII	75 453	(581)	74 872	52 616
Autres créances et comptes de régularisation	IX	13 596		13 596	10 831
<i>Dont impôts différés - actif</i>	<i>IX</i>	<i>180</i>		<i>180</i>	<i>19</i>
Disponibilités	X	7 265		7 265	24 156
ACTIF CIRCULANT	-	176 694	(1 487)	175 207	141 790
TOTAL ACTIF		433 704	(141 420)	292 284	252 585
Bilan passif consolidé (en milliers d'euros)	Notes			30/09/2022	31/03/2022
Capital				12 000	12 000
Réserves				87 214	75 025
Résultat net (Part du groupe)				12 224	13 973
Subventions d'investissement nettes				1 726	1 411
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	-			113 165	102 410
Intérêts minoritaires - Réserves				5 909	5 186
Intérêts minoritaires - Ecart de conversion				(10)	(16)
Intérêts minoritaires - Résultat				433	724
Intérêts minoritaires - Subventions				247	198
INTÉRÊTS MINORITAIRES	-			6 578	6 091
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES				119 743	108 501
PROVISIONS	XI			6 980	6 963
Dettes financières	XII			93 753	71 848
Dettes fournisseurs et comptes rattachés				39 655	33 096
Autres dettes et comptes de régularisation	XIII			32 152	32 176
<i>Dont impôts différés - passif</i>	<i>XIII</i>			<i>1 200</i>	<i>1 178</i>
DETTES				165 560	137 120
TOTAL PASSIF				292 284	252 585

C - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/09/2022	30/09/2021
<i>(En milliers d'euros)</i>		
Résultat net consolidé - Contributif	12 657	4 753
Dotations / Reprises aux amortissements, provisions et dépréciations	4 970	4 709
Variation de l'impôt différé	(62)	(240)
Élimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs	1 012	160
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	(304)	48
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	(83)	3
Marge brute d'autofinancement	18 190	9 433
Variation nette des stocks	(26 405)	(12 264)
Variation nette des créances	(22 742)	(21 040)
Variation nette des dettes	8 412	14 977
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	(22 545)	(8 895)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles hors écart d'acquisition	(146)	(137)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(11 181)	(5 833)
Acquisitions d'immobilisations financières	(51)	(279)
Dettes et créances sur acquisitions / cessions d'immobilisations	(1 570)	(481)
Acquisitions d'immobilisations	(12 948)	(6 730)
Cessions d'immobilisations	571	334
Acquisition / cession d'entités nette de la trésorerie acquise	(2 081)	(929)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	(14 458)	(7 325)
Émissions d'emprunts	11 936	11
Remboursements d'emprunts	(7 733)	(12 350)
Variations des subventions d'investissements	147	
Dividendes reçus / versés de la société mère	(1 763)	(1 175)
Augmentations / réductions de capital		
Cessions / acquisitions nettes d'actions propres		(156)
Variation des autres dettes financières	20	2
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	2 607	(13 669)
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE	10	(9)
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	(34 386)	(29 898)
Trésorerie : ouverture	14 948	8 894
Trésorerie : clôture	(19 438)	(21 004)

D - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves du groupe	Subventions d'investissement	Résultat net (Part du groupe)	Titres auto-contrôle	Capitaux propres (Part du groupe)	Intérêts minoritaires
SOLDE N-1	12 000	75 857	1 411	13 973	(831)	102 410	6 091
Variations de périmètre		(45)				(45)	(9)
Affectation du résultat N-1		13 973		(13 973)			
Distribution/ brut versé		(1 763)				(1 763)	
Résultat				12 224		12 224	433
Autres		83	315		16	413	57
Écart de conversion		(75)				(75)	6
SOLDE N	12 000	88 031	1 726	12 224	(816)	113 165	6 578

E - NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 SEPTEMBRE 2022

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 2022 comprennent l'ensemble constitué par la Société et ses filiales, désigné comme « le Groupe ».

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros.

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

Les comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2022 du Groupe POUJOULAT ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 12 janvier 2023.



NOTE I - PRINCIPES COMPTABLES ET REGLES DE CONSOLIDATION

a- Principes généraux

Les comptes consolidés sont établis conformément aux dispositions du règlement ANC 2020-01.

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 2022, aucune modification relative aux modalités d'estimation de ces valeurs n'a été apportée.



NOTE II - PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 SEPTEMBRE 2022

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	100,00%	100,00%	Intégration globale
6. POUJOLAT BV	Pays-Bas	100,00%	100,00%	Intégration globale
7. POUJOLAT Sp z oo	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	100,00%	100,00%	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. DST	Danemark	100,00%	100,00%	Intégration globale
Bois énergie				
17. SAS EURO ÉNERGIES	France	82,44%	82,44%	Intégration globale
18. SAS BOIS-FACTORY 36	France	100,00%	82,44%	Intégration globale
19. SAS BOIS-FACTORY 42	France	100,00%	82,44%	Intégration globale
20. SAS BOIS-FACTORY 70	France	100,00%	82,44%	Intégration globale
21. SAS S.E.F.42	France	100,00%	82,44%	Intégration globale
22. SAS BOIS BÛCHE CENTRE ATLANTIQUE	France	100,00%	82,44%	Intégration globale
23. SAS LA BUCHE FORESTIERE	France	100,00%	82,44%	Intégration globale
24. SAS SOCIETE DE CARBONISATION & D'EMBALLAGE	France	100,00%	82,44%	Intégration globale
25. SCI M2C INVEST	France	100,00%	82,44%	Intégration globale
26. SCI MARCHAND-CORBIN INVEST	France	100,00%	82,44%	Intégration globale
Société mise en équivalence :				
Bois énergie				
27. SAS BG DK	France	35,00%	28,85%	Mise en équivalence
28. SAS LORRAINE PELLETS	France	24,50%	20,20%	Mise en équivalence

Variations de périmètre au cours du semestre :

Le 19 juillet 2022, le Groupe a acquis 100 % des quatre sociétés suivantes :

- LA BÛCHE FORESTIERE (LBF),
- SOCIETE DE CARBONISATION & D'EMBALLAGE (SOCCEM),
- MARCHAND-CORBIN INVEST (MCI),
- M2C INVEST (M2CI).

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 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 ».

	30/09/2022			30/09/2021		
	Conduits de cheminée & cheminées industrielles	Bois énergie	TOTAL	Conduits de cheminée & cheminées industrielles	Bois énergie	TOTAL
<i>(En milliers d'euros)</i>						
Chiffre d'affaires	113 991	54 290	168 281	87 732	40 548	128 281
Résultat d'exploitation après amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	13 679	2 798	16 477	5 975	1 245	7 220
Résultat net de l'ensemble consolidé	10 379	2 278	12 657	3 954	799	4 753
INVESTISSEMENTS DE LA PÉRIODE :						
Immobilisations incorporelles	134	12	146	135	9	144
Immobilisations corporelles	4 974	6 207	11 181	3 746	4 555	8 301
TOTAL ACQUISITIONS	5 108	6 219	11 327	3 881	4 564	8 445
	30/09/2022			31/03/2022		
IMMOBILISATIONS NETTES :						
Immobilisations incorporelles	10 304	1 556	11 859	10 661	1 347	12 008
<i>Dont écart d'acquisition</i>	<i>8 905</i>	<i>1 101</i>	<i>10 007</i>	<i>9 106</i>	<i>1 101</i>	<i>10 207</i>
Immobilisations corporelles	54 022	48 391	102 413	52 951	43 312	96 263
Immobilisations financières	2 157	648	2 804	1 855	669	2 524
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	66 482	50 595	117 077	65 467	45 328	110 795
DETTES :						
Dettes financières	57 162	36 591	93 753	43 516	28 332	71 848
Fournisseurs	19 900	19 755	39 655	21 838	11 258	33 096
Autres dettes	28 268	3 884	32 152	27 640	4 536	32 176
TOTAL DETTES	105 329	60 231	165 560	92 994	44 126	137 120

NOTE IV – 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 V – 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 2022/2023 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.

Écarts d'acquisition au 30/09/2022 :

(en milliers d'euros)	Brut	Amortissement et dépréciation	Net
ÉCART D'ACQUISITION	14 276	(4 270)	10 007
TOTAL / Conduits de Cheminée	2 977	(1 900)	1 077
TOTAL / Cheminées Industrielles	8 114	(2 370)	5 745
TOTAL / Bois Energie	3 185		3 185

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

NOTE VI - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Immobilisations brutes :

(En milliers d'euros)	31/03/2022	30/09/2022	Augmentations	Diminutions	Écart de conversion	Variations de périmètre	Virements de poste à poste
Écart d'acquisition	14 276	14 276					
Frais de développement	1 051	1 051					
Concessions, brevets et droits similaires	7 692	7 931	66	(123)	(3)		298
Fonds commercial	27	27					
Autres immobilisations incorporelles	136	136					
Immobilisations incorporelles en cours			63				(63)
Avances et acomptes s/imm. incorporelles			16				(16)
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	23 182	23 421	146	(123)	(3)		219
Terrains	8 002	8 539	45		9	420	64
Agencements et aménagements de terrains	8 168	9 281	35				1 078
Constructions	87 144	90 306	723	(59)	(15)	845	1 668
Constructions sur sol d'autrui	4 025	4 412	182			236	(30)
Installations techniques, matériel & outillage	101 124	107 046	1 526	(919)	(124)	1 268	4 171
Autres immobilisations corporelles	10 187	11 113	509	(157)	(18)	500	91
Immobilisations corporelles en cours			6 600	(303)			(6 297)
Avances et acomptes s/imm. corporelles			1 561	(597)			(964)
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	218 650	230 698	11 181	(2 036)	(148)	3 268	(219)
TOTAL	241 832	254 119	11 327	(2 158)	(151)	3 268	

La poursuite de l'inventaire initié en 2021/2022 et l'accélération du plan d'investissements ont conduit à la mise au rebut de matériels et outillages industriels totalement amortis.

Amortissements et dépréciations :

(En milliers d'euros)	31/03/2022	30/09/2022	Dotation aux amortissements	Dotation aux dépréciations	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations et reclassements
Écarts d'acquisition	(4 070)	(4 270)	(200)	0	0	0		0
Frais de développement	(606)	(653)	(47)					0
Concessions, brevets et droits similaires	(6 363)	(6 495)	(250)		116	1		0
Fonds commercial	(27)	(27)				(0)		0
Autres immobilisations incorporelles	(109)	(117)	(8)					0
AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	(11 174)	(11 562)	(505)	0	116	1	0	0
Agencements et aménagements de terrains	(2 108)	(2 360)	(252)					0
Constructions	(40 187)	(41 920)	(1 425)		59	12		0
Constructions sur sol d'autrui	(2 257)	(2 516)	(116)					0
Installations techniques, matériel & outillage	(70 621)	(73 598)	(2 619)	(29)	339	60		6
Autres immobilisations corporelles	(7 214)	(7 863)	(614)	0	126	2		21
Immobilisations corporelles en cours	0	(28)					0	(28)
AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	(122 387)	(128 284)	(5 026)	(29)	524	74	(1 442)	0
AMORTISSEMENTS SUR ACTIF IMMOBILISÉ	(133 561)	(139 846)	(5 531)	(29)	641	75	(1 442)	0

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

NOTE VII – STOCKS ET EN-COURS

(En milliers d'euros)	30/09/2022			31/03/2022		
	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes	Valeur brutes	Provisions	Valeur nettes
Matières premières	30 293	(475)	29 819	22 196	(348)	21 848
En-cours de production de biens	8 546		8 546	5 198		5 198
En-cours de services	62		62			
Produits intermédiaires finis	11 029	(238)	10 791	11 080	(211)	10 869
Stocks marchandises	30 450	(194)	30 256	16 633	(362)	16 271
STOCKS ET EN-COURS	80 381	(907)	79 474	55 108	(921)	54 186

La hausse des stocks (+ 25 millions d'euros) est consécutive d'une part à notre stratégie de sécurisation des volumes d'approvisionnement et d'autre part à la hausse importante des prix des matières premières.

NOTE VIII – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

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.

<i>(En milliers d’euros)</i>	30/09/2022	31/03/2022
Clients et comptes rattachés *	75 453	53 226
Prov, Clients et comptes rattachés - non courant	(581)	(610)
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	74 872	52 616
<i>* Dont en-cours commande valorisées à l’avancement</i>	<i>2 712</i>	<i>2 596</i>

NOTE IX – AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d’euros)</i>	30/09/2022	31/03/2022
Avances et acomptes versés sur commandes	493	222
Personnel et organismes sociaux	566	152
Créances fiscales	8 186	6 055
Dont impôts différés - actif	180	19
Créances diverses	1 026	684
Charges à répartir	87	92
Écart de conversion - actif	29	7
Charges constatées d’avance	3 209	3 618
AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION	13 596	10 831

NOTE X - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

<i>(En milliers d’euros)</i>	30/09/2022	31/03/2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie (ACTIF)	7 265	24 156
Trésorerie et équivalents de trésorerie (PASSIF)	(26 703)	(9 225)
TRÉSORERIE NETTE	(19 438)	14 931

Le Groupe pratique le règlement comptant auprès de ses fournisseurs récurrents.

Au cours du premier semestre, la trésorerie a été impactée par l’accroissement du besoin en fonds de roulement de 22,5 millions d’euros (voir § II B).

NOTE XI – PROVISIONS

	31/03/2022	30/09/2022	Dotations	Dotations d'exploitation	Dotations financières	Dotations exceptionnelles	Reprises
<i>(En milliers d'euros)</i>							
Ecart d'acquisition négatif		478					
Provisions pour litiges	1 279	1 076	35	35			(239)
Provisions pour pertes de change	7	39	31	6	25		
Provisions pour pensions et retraites	5 677	5 387	16	16			(305)
PROVISIONS	6 963	6 980	83	57	25		(544)

Ecart d'acquisition négatif :

L'acquisition de la société SOCCEM a généré un écart d'acquisition négatif à hauteur de 478 milliers d'euros qui sera repris sur une durée de 5 ans à compter de l'exercice prochain 2023/2024.

Engagements de retraite :

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

L'estimation de l'engagement prend en compte les modalités et hypothèses suivantes :

- méthode de calcul utilisée : unités de crédit projetées ;
- mode d'acquisition : prorata temporis ;
- personnel concerné : ensemble des salariés ;
- âge de départ à la retraite : 65 ans ;
- taux d'actualisation : 2,00 % y compris inflation (en hausse de + 1,00 % par rapport au 31 mars 2022) ;
- taux de progression des salaires : 3,00 % ;
- taux moyen de charges sociales : 40,00 % ;
- table de mortalité : table TF00-02.

Détail des reprises :

	Reprises	Reprises d'exploitation - Utilisées	Reprises financières - Utilisées	Reprises exceptionnelles - Utilisées	Reprises d'exploitation - Non utilisées	Reprises financières - Non utilisées	Reprises exceptionnelles - Non utilisées
<i>(En milliers d'euros)</i>							
Provisions pour charges							
Provisions pour litiges	(239)	(239)					
Provisions pour pertes de change							
Provisions pour pensions et retraites	(305)				(305)		
PROVISIONS	(544)	(239)			(305)		

NOTE XII – DETTES FINANCIERES

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/09/2022	31/03/2022
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit	66 897	62 385
Emprunts et dettes financières divers	154	253
Concours bancaires et Intérêts courus	26 703	9 210
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	93 753	71 848

La hausse des dettes financières (+ 21,5 millions d'euros) est la conséquence notamment d'un besoin en fonds de roulement élevé et en partie saisonnier sur le 1er semestre de l'exercice (40 millions d'euros - C-Tableau des flux de trésorerie).

Echéancier des dettes financières :

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/09/2022	A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit	66 897	11 650	35 871	19 376
Emprunts et dettes financières divers	154	154	0	0
Concours bancaires et Intérêts courus	26 703	26 703	0	0
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	93 753	38 506	35 871	19 376

Le Groupe POUJOLAT a remboursé sur la période 7,7 millions d'euros, et souscrit 12,0 millions d'euros.

NOTE XIII – AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/09/2022	31/03/2022
Avances, acomptes reçus sur commandes	1 782	1 348
Dettes fiscales et sociales	25 532	24 691
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 665	3 337
Produits constatés d'avance	1 460	1 110
Dettes diverses	1 714	1 691
<i>Dont impôts différés - passif</i>	<i>1 200</i>	<i>1 178</i>
AUTRES DETTES	32 152	32 176

NOTE XIV - CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/09/2022	%	30/09/2021	%
France	139 457	83%	99 795	78%
Export	28 824	17%	28 486	22%
CHIFFRE D'AFFAIRES	168 281	100%	128 281	100%

NOTE XV - ACHATS CONSOMMES

	30/09/2022	30/09/2021
<i>(En milliers d'euros)</i>		
Achats de marchandises	(45 310)	(36 659)
Autres achats	(1 568)	(645)
Variation stocks de marchandises	13 786	8 910
Achat MP, fournitures & autres approvisionnements	(43 044)	(22 880)
Variation stocks MP, fournitures & autres appro.	6 046	924
Achats non stockés de matières et fournitures	(3 681)	(2 626)
Achats d'études et prestations de services	(1 463)	(1 471)
ACHATS CONSOMMÉS	(75 233)	(54 445)

NOTE XVI – CHARGES EXTERNES

	30/09/2022	30/09/2021
<i>(En milliers d'euros)</i>		
Transport	(12 149)	(10 136)
Sous-traitance et services extérieurs	(12 064)	(8 804)
Honoraires et prestations	(2 839)	(2 309)
Communication et Déplacements	(3 532)	(2 457)
Locations et autres charges externes	(4 572)	(3 873)
CHARGES EXTERNES	(35 157)	(27 579)

NOTE XVII – IMPOTS ET TAXES

	30/09/2022	30/09/2021
<i>(En milliers d'euros)</i>		
Impôts et taxes sur rémunérations	(525)	(522)
Autres impôts et taxes	(1 353)	(1 204)
IMPÔTS ET TAXES	(1 877)	(1 726)

NOTE XVIII - CHARGES DE PERSONNEL

	30/09/2022	30/09/2021
<i>(En milliers d'euros)</i>		
Rémunérations du personnel	(27 196)	(25 392)
Charges de sécurité sociale et de prévoyance	(10 958)	(8 644)
Autres charges de personnel	(48)	(164)
Participation des salariés	(1 207)	(261)
CHARGES DE PERSONNEL	(39 409)	(34 460)

NOTE XIX – DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/09/2022	30/09/2021
Dotation aux amortissements des immobilisations hors EA	(5 244)	(4 854)
Dotations pour dépréciation des actifs circulants	(811)	(754)
Dotations / Prov. Engagements de retraite	(4)	(411)
Autres	(35)	(149)
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, DÉPRÉCIATIONS	(6 094)	(6 168)

NOTE XX – RESULTAT FINANCIER

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/09/2022	30/09/2021
Escomptes obtenus	409	323
Autres produits financiers	234	212
PRODUITS FINANCIERS	643	536
Charges d'intérêts	(480)	(399)
Autres charges financières	(425)	(349)
CHARGES FINANCIÈRES	(905)	(748)
RÉSULTAT FINANCIER	(263)	(212)

NOTE XXI – RESULTAT EXCEPTIONNEL

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/09/2022	30/09/2021
Produits de cession d'immobilisations	596	31
Subventions d'investissements virées au résultat	396	85
Reprise sur provisions à caractère exceptionnel	12	117
Autres produits exceptionnels	577	105
PRODUITS EXCEPTIONNELS	1 582	338
VNC des immobilisations cédées	(968)	(118)
Dotations aux amortissements exceptionnels des immobilisations	(29)	(42)
Autres charges exceptionnelles	(108)	(116)
CHARGES EXCEPTIONNELLES	(1 105)	(276)
RÉSULTAT EXEPTIONNEL	477	62

NOTE XXII – EVENEMENTS POST CLOTURE

Le 16 septembre 2022, l'Assemblée Générale Mixte a décidé d'augmenter le capital social de la société Mère Poujoulat SA de 24 millions d'euros par incorporation de réserves et ainsi le porter à 36 millions d'euros.

L'augmentation est effective au 3 octobre 2022 et a donné lieu à l'émission de 5 877 000 actions nouvelles émises au pair.

II-RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

A. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Le chiffre d'affaires net du Groupe POUJOULAT s'inscrit à 168 281 milliers d'euros au 30 septembre 2022, contre 128 281 milliers d'euros au 30 septembre 2021.

Le résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisitions ressort à 16 477 milliers d'euros au 30 septembre 2022 contre 7 076 milliers d'euros au 1er semestre 2021/2022.

Le résultat net de l'ensemble consolidé ressort à 12 657 milliers d'euros au 30 septembre 2022 contre 4 753 milliers d'euros au 1er semestre 2021/2022.

B. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Les capitaux propres – part du Groupe s'élèvent à 113 165 milliers d'euros au 30 septembre 2022 contre 102 410 milliers d'euros à la clôture de l'exercice précédent au 31 mars 2022.

L'augmentation des dettes financières de 22,0 millions se décompose de la façon suivante :

- Souscription nette d'emprunts moyen terme à hauteur de 4,2 millions d'euros ;
- Augmentation des concours bancaires pour 17,8 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).

Le plan d'investissements soutenu se poursuit sur la période et s'élève à plus de 11 millions d'euros. Il intègre un plan d'investissement capacitaire de bâtiments, d'installations et de matériels destinés à accompagner la croissance.

C. ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DU 1^{ER} SEMESTRE 2022/2023

Le chiffre d'affaires consolidé du 1er semestre (avril à septembre 2022) du Groupe POUJOULAT a progressé de 31% par rapport à la même période de l'exercice précédent. La croissance s'est donc accélérée sur les derniers mois. L'effet prix représente 1/3 de cette progression.

La croissance a été soutenue à la fois pour les conduits de cheminée mais également pour les cheminées industrielles. Les carnets de commandes restent importants et les outils de production fortement sollicités.

En France et en Europe, la dynamique positive du marché de la construction et de la rénovation énergétique s'est confirmée, le Groupe a progressé de manière assez similaire dans ses principaux marchés européens.

Concernant le bois énergie, l'activité progresse nettement. La hausse des prix des énergies traditionnelles conforte l'appétence des consommateurs pour le chauffage au bois (granulés et bois bûche). Les tensions constatées sur le marché du granulé de bois sont à présent résorbées, cependant les prix restent plus élevés qu'il y a un an.

Globalement, le Groupe POUJOULAT réalise une performance supérieure à celle du marché. Ses résultats financiers sont en hausse sensible grâce à l'augmentation significative des volumes commercialisés (notamment de bois énergie), à une bonne maîtrise des charges et à de très bonnes performances à l'international.

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

A court terme, la dynamique du Groupe POUJOULAT restera forte. L'activité des mois d'octobre à décembre 2022 en témoigne. La croissance de ces 3 mois sera supérieure à celle du premier semestre de l'exercice 2022/23.

L'exercice en cours devrait se solder par une croissance supérieure à 30%, le chiffre d'affaires consolidé devant approcher voire dépasser les 400 millions d'euros. Les résultats de l'exercice devraient s'inscrire dans la continuité de ceux du 1er semestre.

Nous anticipons par la suite un ralentissement de la construction neuve consécutif à une nette baisse des ventes des promoteurs et constructeurs en 2022. L'augmentation des taux d'intérêt et des matériaux, la rareté du foncier et l'attentisme des consommateurs, sont autant de facteurs freinant pour le marché. POUJOULAT SA a une exposition modérée aux variations de la construction neuve et dispose de produits innovants qui devraient lui permettre d'accroître sa part de marché.

Le ralentissement de la croissance économique et l'inflation toujours élevée pourraient par ailleurs peser sur la consommation et pousser les consommateurs à épargner encore un peu plus.



Malgré ces difficultés et incertitudes, nous sommes confiants sur le très fort potentiel du Groupe POUJOLAT : la rénovation énergétique, la décarbonation et le développement du bois énergie porteront la croissance du Groupe dans les mois à venir. Il apparaît certain qu'une plus grande mixité énergétique sera nécessaire pour faire face à la hausse du coût des énergies fossiles et électrique mais également aux tensions d'approvisionnement qui ne seront pas résolues avant 18 à 24 mois.

Le positionnement multi-énergies du Groupe POUJOLAT et le développement du bois énergie comme complément universel du mix sont donc des atouts décisifs pour les mois et années à venir.

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 12 janvier 2023,

Le Président du Conseil d'Administration et Directeur Général

Frédéric COIRIER