

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2013

I- GROUPE POUJOLAT - COMPTES CONSOLIDES

A. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Résultat consolidé (En milliers d'euros)	Notes	30 juin 2013	30 juin 2012
Chiffre d'affaires	IV	94 988	81 131
Production stockée		885	814
Achats consommés	V	(56 861)	(49 107)
Charges de personnel	VI	(29 638)	(26 821)
Autres produits et charges de l'activité		27	(70)
Impôts et taxes		(1 821)	(1 633)
Dotations aux amortissements		(3 705)	(2 876)
Dotations/reprises de provisions		(422)	(33)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		3 453	1 405
Autres produits et charges opérationnels		35	(19)
RESULTAT OPERATIONNEL		3 488	1 386
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie (1)		177	461
Coût de l'endettement financier brut		(796)	(692)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET VII		(619)	(231)
Autres produits et charges financiers		(316)	116
Impôts sur le résultat	VIII	(1 283)	(1 182)
Résultat des sociétés mises en équivalence	IX	-	-
RÉSULTAT NET AVANT RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ARRETEES EN COURS DE CESSION		1 271	89
RÉSULTAT NET D'IMPÔT DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION		-	-
RESULTAT NET		1 271	89
Part du Groupe		1 579	380
Intérêts minoritaires	X	(309)	(291)
Résultat net (part du Groupe) par action	XI	0,81 euros	0,79 euros
Résultat net (part du Groupe) dilué par action	XI	0,81 euros	0,79 euros

(1) En juin 2012, les escomptes fournisseurs ont été retraités en produits de trésorerie et équivalent de trésorerie pour 309 milliers d'euros alors qu'ils apparaissent en réduction des achats consommés en 2013.

A titre de comparaison, au premier semestre 2012 le coût de l'endettement financier net aurait été de -540 milliers d'euros contre - 619 milliers d'euros au 30 juin 2013.

B. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Actif consolidé (En milliers d'euros)	Notes	30 juin 2013	31 décembre 2012
Goodwill	XII	9 209	2 173
Immobilisations incorporelles	XIII	1 069	967
Immobilisations corporelles	XIV	75 002	62 596
Titres mis en équivalence		-	-
Immeubles de placement		-	-
Actifs d'impôts différés		-	-
Autres actifs non courants	XV	675	1 134
Actifs non courants destinés à être cédés		-	-
ACTIF NON COURANT		85 955	66 870
Stocks et en-cours	XVI	47 941	39 562
Clients	XVII	38 971	47 499
Autres créances	XVIII	7 399	6 753
Autres actifs courants		2	26
Trésorerie et équivalents de trésorerie	XIX	21 369	18 875
ACTIF COURANT		115 682	112 715
TOTAL DE L'ACTIF CONSOLIDE		201 637	179 585

Passif consolidé (En milliers d'euros)	Notes	30 juin 2013	31 décembre 2012
Capital		12 000	12 000
Réserves de conversion		143	167
Titres d'autocontrôle		(222)	(222)
Réserves consolidées		58 941	54 113
Résultat consolidé		1 579	6 157
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE		72 441	72 215
Intérêts minoritaires		869	1 170
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	XX	73 310	73 385
Provisions	XXI	3 577	3 125
Provisions sur titres mis en équivalence		-	-
Passifs d'impôts différés	XXII	2 188	249
Autres passifs non courants	XXIII	40 805	31 783
PASSIF NON COURANT		46 570	35 157
Fournisseurs	XXIV	15 320	18 859
Autres dettes	XXV	19 968	20 680
Autres passifs courants	XXVI	46 469	31 504
PASSIF COURANT		81 757	71 043
TOTAL DU PASSIF CONSOLIDE		201 637	179 585

C. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012
RESULTAT NET CONSOLIDE (y compris intérêts minoritaires)	1 271	89
Dotations nettes aux amortissements et provisions	3 983	2 902
Gains et pertes liés aux variations de juste valeur	-	-
Autres produits et charges calculés	(53)	-
Plus et moins values de cession	3	16
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-	-
Dividendes des sociétés non consolidées	-	-
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	5 204	3 007
Coût de l'endettement financier net	619	231
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 283	1 182
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	7 106	4 420
Impôt versé	(934)	(791)
Variation du besoin en fonds de roulement	(4 698)	3 084
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	1 474	6 713
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations	(9 876)	(7 886)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations	224	32
Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-	(92)
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers	-	57
Encaissements liés aux cessions des titres d'autocontrôle	-	-
Incidence des variations de périmètre	(11 553)	-
Dividendes reçus	-	-
Variation des prêts et avances consentis	-	-
Subventions d'investissements reçus	99	245
Autres flux liés aux opérations d'investissement	-	554
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(21 106)	(7 090)
Sommes reçues des actionnaires	-	-
Dividendes mis en paiement	(1 213)	(1 300)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	15 911	2 639
Remboursement d'emprunts	(5 161)	(4 077)
Intérêts financiers nets versés	(619)	(231)
Autres flux liés aux opérations de financement	(432)	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	8 486	(2 969)
VARIATION NETTE DE TRESORERIE ET D'EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(11 146)	(3 346)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	(2 019)	(6 255)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	(13 165)	(9 601)

D. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)	Capital	Titres d'auto-contrôle	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Total part du Groupe	Intérêts minoritaires	TOTAL
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2012	12 000	(222)	54 869	111	66 757	1 687	68 444
Distribution de dividendes	-	-	(1 300)	-	(1 300)	-	(1 300)
Réserves de conversion	-	-	-	28	28	1	29
Résultat consolidé du 1 ^{er} semestre 2012	-	-	380	-	380	(291)	89
Autres variations	-	-	720	-	720	-	720
Capitaux propres au 30 juin 2012	12 000	(222)	54 669	139	66 585	1 397	67 982
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2013	12 000	(222)	60 270	167	72 215	1 170	73 385
Distribution de dividendes	-	-	(1 213)	-	(1 213)	-	(1 213)
Réserves de conversion	-	-	-	(24)	(24)	7	(17)
Résultat consolidé du 1 ^{er} semestre 2013	-	-	1 579	-	1 579	(309)	1 271
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Ecart actuariels	-	-	(115)	-	(115)	-	(115)
Capitaux propres au 30 juin 2013	12 000	(222)	60 520	143	72 441	869	73 310

* Montant net d'impôts

E. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012
RÉSULTAT NET	1 271	89
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :		
• Gains et pertes actuariels	(173)	-
• Impôts sur les éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	58	-
TOTAL DES ELEMENTS QUI NE SERONT PAS RECLASSES EN RESULTAT	(115)	-
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat :		
• Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
• Couverture des flux de trésorerie	-	-
• Écart de conversion	(17)	29
• Impôt sur les éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	-	-
TOTAL DES ELEMENTS SUSCEPTIBLES D'ETRE RECLASSES EN RESULTAT	(17)	29
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôts	(131)	29
RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	1 140	118
Part du Groupe	1 442	408
Intérêts minoritaires	(302)	(290)

GENERALITES

POUJOLAT S.A. (« la Société ») est une entreprise domiciliée en France. Après avoir été cotées sur le marché Euronext d'Euronext compartiment C, les actions de la Société sont cotées, depuis le 24 juin 2010, sur le marché Alternext. La Société a continué d'appliquer les normes IFRS.

Le groupe POUJOLAT conçoit, fabrique et commercialise des systèmes d'évacuation de fumées. Parallèlement le Groupe poursuit le développement de son activité Bois Energie par le négoce et la transformation de combustibles.

NOTE I - PRINCIPES COMPTABLES ET REGLES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés intermédiaires de la Société arrêtés au 30 juin 2013 comprennent l'ensemble constitué par la Société et ses filiales, désigné comme « le Groupe ».

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros.

Déclaration de conformité au référentiel IFRS

Les états financiers résumés intermédiaires du Groupe POUJOLAT au 30 juin 2013 ont été établis selon les règles comptables et principes d'évaluation prescrits par les IFRS en vigueur au 30 juin 2013 et tels qu'adoptés par l'Union Européenne à cette date. Ces normes sont accessibles sur le site internet de l'Union européenne à l'adresse suivante :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission

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 décembre 2012.

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 décembre 2012.

La loi de finances rectificative pour 2012 (art 66 loi n° 2012-1510) du 29 décembre 2012 instaure le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) pour les sociétés françaises à compter du 1^{er} janvier 2013. Au titre du premier semestre 2013, ce dernier s'élève à 505 millions d'euros et est présenté en réduction des charges de personnel conformément à la norme IAS 19.

NOTE II - PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2013

(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	99,95 %	98,13 %	Intégration globale
S.A.S. TÔLERIE FORÉZIENNE	France	99,99 %	99,99 %	Intégration globale
S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT	France	99,62 %	99,62 %	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	99,99 %	99,99 %	Intégration globale
POUJOLAT Sp. z o.o.	Pologne	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
POUJOLAT BACA	Turquie	50,00 %	50,00 %	Intégration globale
S.A.S. EURO ÉNERGIES	France	78,70 %	78,70 %	Intégration globale
POUJOLAT GmbH	Allemagne	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
S.A.S. SOLAIRES-ÉNERGIES	France	97,00 %	97,00 %	Intégration globale
S.A.S. BOIS-FACTORY 36	France	100,00 %	78,70 %	Intégration globale
S.A.S. BOIS-FACTORY 42	France	100,00 %	78,70 %	Intégration globale
S.A.S. BOIS-FACTORY 70	France	80,00 %	62,96 %	Intégration globale
S.A.S. MCC21 FRANCE	France	95,00 %	94,99 %	Intégration globale
VL STAAL	Danemark	100,00 %	100,00 %	Intégration globale

(2) VARIATION DE PÉRIMÈTRE DE LA PÉRIODE

La Société VL Staal (Danemark) a intégré le Groupe Poujolat le 7 janvier 2013. L'information pro forma n'est pas requise dans le sens où les indicateurs de taille (chiffre d'affaires, résultat et total bilan) de la société acquise ne représentent pas 25% de ceux du Groupe et que la transaction a eu lieu en début d'exercice. Cependant, nous estimons important de présenter les principaux agrégats comptables consolidés de la société VL Staal de manière isolée.

(En milliers d'euros)	30 juin 2013
Chiffres d'affaires	7 846
Résultat opérationnel	736
Résultat net	565

NOTE III - INFORMATION SECTORIELLE

L'activité « cheminée industrielle » du Groupe se trouve significativement renforcée par l'entrée de la société VL Staal. Ainsi, l'information sectorielle est adaptée en décomposant l'activité initialement appelée « Métal » en deux activités distinctes.

L'information sectorielle est donc présentée selon le critère des activités opérationnelles du Groupe, à savoir :

- activités de conception de système d'évacuation de fumées pour l'habitat et le tertiaire « Conduits de cheminées »,
- activités de construction, installation, audit et maintenance des cheminées industrielles « Cheminées industrielles »,
- activité de négoce et de transformation de combustibles « Bois énergie ».

(En milliers d'euros)	30 juin 2013				30 juin 2012			
	Conduits Cheminées	Cheminées Industrielles	Bois Energie	TOTAL	Conduits Cheminées	Cheminées Industrielles	Bois Energie	TOTAL
Chiffre d'affaires	67 185	14 411	13 392	94 988	66 042	7 542	7 547	81 131
Résultat opérationnel	3 231	909	(652)	3 488	2 636	(173)	(1 077)	1 386
Résultat net	1 477	639	(845)	1 271	1 479	(147)	(1 243)	89

INVESTISSEMENTS DE L'ANNEE

Immobilisations incorporelles	259	8	-	267	114	15	4	133
Immobilisations corporelles								
Terrains	4	-	-	4	72	-	50	122
Constructions	4 019	90	297	4 407	3 603	12	684	4 299
Instal. Techn. mat. Et out. Indust.	3 356	347	1 291	4 994	2 096	156	540	2 792
Autres immobilisations corporelles	276	19	6	300	862	29	100	991
TOTAL ACQUISITIONS	7 914	464	1 593	9 972	6 747	212	1 378	8 337

IMMOBILISATIONS NETTES

Immobilisations incorporelles	766	100	28	894	817	148	33	998
Immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-	-
Terrains	3 930	1 089	1 678	6 698	3 983	141	1 485	5 609
Constructions	28 335	5 146	8 203	41 684	27 610	967	6 532	35 109
Instal. Techn. mat. Et out. Indust.	8 564	3 450	5 005	17 019	8 902	1 325	4 348	14 575
Autres immobilisations corporelles	1 833	330	438	2 601	1 858	276	490	2 624
Immobilisations en cours	5 416	65	380	5 862	934	100	402	1 436
Avances et acomptes	1 288	-	26	1 314	356	360	649	1 365
TOTAL IMMOBILISATIONS	50 133	10 180	15 758	76 071	44 460	3 317	13 939	61 716

DETTES

Autres passifs non courants	30 232	6 161	4 412	40 805	19 401	1 747	7 297	28 445
Fournisseurs	10 445	2 189	2 686	15 320	10 481	1 699	1 498	13 678
Autres dettes	12 147	7 040	781	19 968	12 249	3 891	852	16 992
Autres passifs courants	31 711	5 366	9 392	46 469	27 868	4 260	5 825	37 953

NOTE IV - CHIFFRE D'AFFAIRES

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012
Ventes France	76 590	70 387
Ventes Export	18 399	10 743
TOTAL	94 988	81 131

NOTE X – RESULTAT DES INTERETS MINORITAIRES

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012
S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT	2	1
S.A. POUJOLAT BELGIQUE	0	0
S.A. POUJOLAT BELUX	5	11
POUJOLAT BV	(4)	(12)
POUJOLAT UK	(1)	(4)
POUJOLAT BACA	(126)	(16)
S.A.S. SOLAIRES-ENERGIES	(1)	(1)
TOTAL CONDUITS CHEMINEES (I)	(125)	(21)
S.A.S. MCC2I	(6)	(5)
TOTAL CHEMINEES INDUSTRIELLES (II)	(6)	(5)
S.A.S. EURO ENERGIES	20	(57)
S.A.S. BOIS-FACTORY 36	(181)	(188)
S.A.S. BOIS-FACTORY 42	(22)	(19)
S.A.S. BOIS-FACTORY 70	5	(1)
TOTAL BOIS ENERGIE (III)	(178)	(265)
TOTAL GENERAL (I+II+III)	(309)	(291)

NOTE XI - RESULTAT NET (PART DU GROUPE) PAR ACTION

Le nombre d'actions retenues pour le calcul correspond au nombre d'actions ordinaires.

Les résultats par catégories d'actions sont les suivants :

	30 juin 2013			30 juin 2012		
	Actions ordinaires	Autocontrôle	Total	Actions ordinaires	Autocontrôle	Total
Nombre d'actions émises	1 924 992	34 008	1 959 000	481 248	8 502	489 750
Résultat par action	0,81	-	-	0,79	-	-

Les titres d'autocontrôle détenus par la Société ont été imputés sur les réserves consolidées pour 222 milliers d'euros au 30 juin 2013 ainsi qu'au 30 juin 2012.

Le 10 septembre 2012 la société a procédé à un split visant à la multiplication par quatre du volume de ses actions. En l'absence de cette opération, le résultat net par action aurait été de 3,28 euros au 30 juin 2013 contre 0,79 au 30 juin 2012.

BILAN ACTIF CONSOLIDÉ
NOTE XII – GOODWILL

(En milliers d'euros)

	30 juin 2013			31 décembre 2012		
	Brut	Amortissement	Net	Brut	Amortissement	Net
S.A. POUJOULAT (Belgique)	14	14	0	14	14	0
S.A.S. TÔLERIE FOREZIENNE	349	349	0	349	349	0
S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT	1 033	1 033	0	1 033	1 033	0
S.A.S. BEIRENS (1)	168	168	0	168	168	0
POUJOULAT UK Ltd	12	12	0	12	12	0
S.A. POUJOULAT BELUX (1)	71	71	0	71	71	0
POUJOULAT Sp. z o.o.	12	12	0	12	12	0
S.A.S. EURO ENERGIES	899	0	899	899	0	899
POUJOULAT GmbH	410	0	410	410	0	410
S.A.S. MCC2I France	362	0	362	362	0	362
S.A.S. BOIS-FACTORY 70	502	0	502	502	0	502
VL STAAL (2)	7 036	0	7 036	-	-	-
TOTAL	10 868	1 659	9 209	3 832	1 659	2 173

(1) Pour ces deux sociétés il s'agit d'un reclassement de fonds commerciaux acquis.

Les écarts d'acquisition positifs font l'objet de tests de dépréciation, basés sur des plans d'activité retenus pour chacune des sociétés. Chaque entité juridique représentant une Unité Génératrice de Trésorerie, les écarts d'acquisition sont testés au niveau de chacune des 5 sociétés concernées.

Les tests de dépréciation sont réalisés une fois par an en décembre, afin de déterminer la valeur recouvrable des actifs. Aucun indice de perte de valeur n'a été constaté au 30 juin 2013.

(2) Le 7 janvier 2013, le Groupe a procédé à l'acquisition de la société VL Staal implantée au Danemark.

NOTE XIII - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	31 décembre 2012
Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	3 692	3 413
- Variation de périmètre	-	-
- Acquisitions	268	307
- Sorties	(8)	(29)
- Effets des variations de change	(2)	1
Valeur brute à la clôture de l'exercice	3 951	3 692
Amortissements à l'ouverture de l'exercice	(2 725)	(2 416)
- Variation de périmètre	-	-
- Dotations	(161)	(331)
- Sorties	2	23
- Effets des variations de change	1	(1)
Amortissements à la clôture de l'exercice	(2 882)	(2 725)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	967	997
Valeur nette à la clôture de l'exercice	1 069	967

L'ensemble de ces immobilisations est constitué de logiciels informatiques acquis, ayant une durée d'utilité déterminée. Il n'a été décelé aucun indice susceptible d'indiquer qu'une immobilisation incorporelle a subi une perte de valeur à la clôture de chacun des exercices.

NOTE XIV - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

30 juin 2013

31 décembre 2012

(En milliers d'euros)	30 juin 2013				31 décembre 2012				
	Terrains Constr.	Inst. Techniques Mat. Ind	Autres	TOTAL	Terrains Constr.	Inst. Techniques Mat. ind	Immos en cours	Autres	TOTAL
Valeur brute à									
l'ouverture de l'exercice	61 397	49 169	5 574	116 135	46 811	44 674	7 047	5 519	104 051
- Variation de périmètre	6 828	6 100	425	13 352	-	-	-	-	-
- Augmentations	9 621	7 564	303	17 489	16 961	4 731	8 639	1 403	31 734
- Diminutions	(4 289)	(1 984)	(259)	(6 532)	(2 376)	(333)	(15 687)	(1 363)	(19 758)
- Effets des variations de change	(8)	(77)	(17)	(102)	1	91	1	15	108
Valeur brute à									
la clôture de l'exercice	73 550	60 767	6 027	140 343	61 397	49 169	-	5 574	116 135
Amortissements à									
l'ouverture de l'exercice	(16 627)	(34 033)	(2 879)	(53 539)	(15 001)	(30 776)	-	(2 932)	(48 709)
- Variation de périmètre	(2 728)	(5 619)	(355)	(8 702)	-	-	-	-	-
- Dotations	(1 259)	(1 963)	(330)	(3 552)	(1 937)	(3 397)	-	(588)	(5 923)
- Sorties	8	198	183	389	311	197	-	648	1 156
- Effets des variations de change	2	54	7	63	(1)	(58)	-	(6)	(64)
Amortissements à									
la clôture de l'exercice	(20 604)	(41 362)	(3 375)	(65 341)	(16 627)	(34 033)	-	(2 879)	(53 539)
Valeur nette									
à l'ouverture de l'exercice	44 770	15 131	2 695	62 596	31 810	13 898	7 047	2 587	55 342
Valeur nette									
à la clôture de l'exercice	52 946	19 404	2 651	75 002	44 770	15 131	-	2 695	62 596

Les acquisitions du semestre portent principalement sur :

- un ensemble immobilier destiné à la logistique sur le site de Niort,
- la mise en service de l'usine Bois-Factory 42,
- l'amélioration du process industriel.

NOTE XV – AUTRES ACTIFS NON COURANTS

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	31 décembre 2012
Actifs financiers	136	111
Subventions à recevoir à plus d'un an	539	1 023
TOTAL	675	1 134

NOTE XVI - STOCKS ET EN-COURS

30 juin 2013

31 décembre 2012

(En milliers d'euros)	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes
Matières premières	16 389	(381)	16 008	15 502	(368)	15 134
En-cours de production de biens	8 004	(1)	8 003	4 234	-	4 234
Produits intermédiaires et finis	8 306	(86)	8 220	7 225	(55)	7 170
Marchandises	15 881	(171)	15 710	13 101	(77)	13 024
TOTAL	48 580	(639)	47 941	40 062	(500)	39 562

NOTE XVII - CLIENTS

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	31 décembre 2012
Clients et comptes rattachés	39 701	48 137
<i>Dont en-cours commande valorisées à l'avancement</i>	<i>750</i>	<i>1 008</i>
Provisions pour créances douteuses	(730)	(638)
TOTAL	38 971	47 499

NOTE XVIII - AUTRES CREANCES

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	31 décembre 2012
Personnel et organismes sociaux	160	166
Créances fiscales	4 367	4 417
Créances diverses	1 114	1 132
Charges constatées d'avance	1 758	1 037
TOTAL	7 399	6 753

NOTE XIX - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	31 décembre 2012
Trésorerie et équivalents de trésorerie (ACTIF)	21 369	18 875
Trésorerie et équivalents de trésorerie (PASSIF)		
(compris dans la rubrique « Autres passifs courants »)	(34 534)	(20 894)
Trésorerie nette/Tableau des flux de trésorerie	(13 165)	(2 019)

BILAN PASSIF CONSOLIDÉ

NOTE XX - CAPITAUX PROPRES

(1) DETAIL DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	31 décembre 2012
Capital de POUJOULAT S.A.	12 000	12 000
Réserve légale de POUJOULAT S.A.	1 200	1 200
Titres d'autocontrôle	(222)	(222)
Autres réserves et résultat sociaux de POUJOULAT S.A.	42 000	41 821
Autres réserves et résultats consolidés	17 321	17 249
Réserves de conversion	143	167
Intérêts minoritaires	869	1 170
TOTAL	73 310	73 385

Au 30 juin 2013, le capital social était constitué de 1 959 000 actions, émises et entièrement libérées, au nominal de 6,13 euros.

(2) RESERVES DE CONVERSION

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	31 décembre 2012
TOTAL	143	167

(3) INTERETS MINORITAIRES

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	31 décembre 2012
S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT	32	30
S.A.S. TOLERIE FOREZIEENNE	1	1
S.A. POUJOULAT Belgique	27	27
S.A. POUJOULAT BELUX	104	99
POUJOULAT BV	22	26
Poujoulat UK	(1)	-
POUJOULAT BACA	(80)	37
S.A.S. SOLAIRES ENERGIES	(2)	-
TOTAL CONDUITS CHEMINEES (I)	103	220
S.A.S. MCC2I France	10	15
TOTAL CHEMINEES INDUSTRIELLES (II)	10	15
S.A.S. EURO ENERGIES	1 372	1 353
S.A.S. BOIS-FACTORY 36	(666)	(486)
S.A.S. BOIS-FACTORY 42	(49)	(26)
S.A.S. BOIS-FACTORY 70	99	94
TOTAL BOIS ENERGIE (III)	756	935

TOTAL GENERAL (I+II+III)	869	1 170
---------------------------------	------------	--------------

Au 30 juin 2013, les 34 008 titres d'autocontrôle détenus par POUJOULAT S.A. ont été imputés sur les réserves consolidées pour un montant de 222 milliers d'euros.

Il n'y a eu aucune nouvelle action émise sur le 1^{er} semestre 2013.

NOTE XXI – PROVISIONS

(en milliers d'euros)	Engagement de retraite	Litiges	Autres	TOTAL
A l'ouverture de l'exercice 2013	2 632	487	6	3 125
Augmentation	301	90	149	540
Reprise des montants utilisés	35	53	-	88
Reprise des montants non utilisés	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
A la clôture du 1^{er} semestre 2013	2 898	524	155	3 577

Engagements de retraite :

La variation de l'engagement sur l'année a été analysée pour faire ressortir :

- d'une part, la variation liée à l'évolution des bases (salaires, effectif...), qui impacte le résultat de l'exercice,
- d'autre part, l'écart actuariel résultant de l'utilisation d'une seule table de mortalité, qui impacte les capitaux propres (conformément à l'IAS 19 révisée).

(en milliers d'euros)	Brut	Impôt différé	NET
A l'ouverture de l'exercice 2012	2 125	708	1 417
Augmentations imputées au compte de résultat	226	75	151
Diminutions imputées au compte de résultat	45	15	30
Écarts actuariels	326	109	217
Variation de périmètre	-	-	-
A la clôture de l'exercice 2012	2 632	877	1 755
Augmentations imputées au compte de résultat	127	42	85
Diminutions imputées au compte de résultat	35	12	23
Écarts actuariels	173	58	115
Variation de périmètre	-	-	-
A la clôture du 1^{er} semestre 2013	2 898	966	1 932

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

NOTE XXII - PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES

	30 juin 2013				31 décembre 2012				
	Ouverture exercice	Augmentation	Diminution	Incidence Capitaux propres(*)	Clôture exercice	Ouverture exercice	Augmentation	Diminution	Clôture exercice
Passifs d'impôts différés	249	349	-	1 589	2 188	1 166	-	(917)	249

(*) Dont variation de périmètre 1 647 K€ et écarts actuariels sur engagements retraite (58) K€.

NOTE XXIII - AUTRES PASSIFS NON COURANTS

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	31 décembre 2012
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	38 867	29 631
Dettes fiscales et sociales	-	-
Emprunts et dettes financières divers	437	443
Produits constatés d'avance à plus d'un an	1 501	1 709
TOTAL	40 805	31 783

NOTE XXIV - FOURNISSEURS

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	31 décembre 2012
Fournisseurs et comptes rattachés	15 320	18 859
TOTAL	15 320	18 859

NOTE XXV - AUTRES DETTES

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	31 décembre 2012
Dettes fiscales et sociales	13 832	17 011
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 699	1 705
Produits constatés d'avance	1 064	638
Dettes diverses	3 373	1 326
TOTAL	19 968	20 680

NOTE XXVI - AUTRES PASSIFS COURANTS

(En milliers d'euros)	30 juin 2013	31 décembre 2012
Emprunts auprès des établissements de crédit	11 029	9 486
Trésorerie et équivalents de trésorerie (PASSIF)	34 534	20 894
Dettes financières diverses	906	1 124
TOTAL	46 469	31 504

II-RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

A. COMPTE DE RESULTAT

Le chiffre d'affaires net s'inscrit en hausse de 17,1 % à 94 988 milliers d'euros au 30 juin 2013, contre 81 131 milliers d'euros au 30 juin 2012.

Le résultat opérationnel ressort à 3 488 milliers d'euros au 30 juin 2013 contre 1 386 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2012.

Le résultat net ressort à 1 271 milliers d'euros au 30 juin 2013 contre 89 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2012.

B. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Actif

L'actif non courant ressort à 85 955 milliers d'euros, en progression nette de 19 087 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2012.

L'actif courant s'élève à 115 682 milliers d'euros contre 112 715 milliers d'euros à la clôture de l'exercice précédent.

Passif

Les capitaux propres - part du Groupe s'élèvent à 72 441 milliers d'euros au 30 juin 2013 contre 72 215 milliers d'euros à la clôture de l'exercice précédent.

Cette évolution correspond principalement à la contribution du résultat du 1^{er} semestre 2013 et à la distribution de dividendes votée le 14 juin dernier.

Le passif non courant passe de 35 157 milliers d'euros au 31 décembre 2012 à 46 570 milliers d'euros au 30 juin 2013.

Le passif courant figure pour un montant de 81 757 milliers d'euros au 30 juin 2013 comparé à 71 043 milliers d'euros à la clôture de l'exercice précédent. La variation provient essentiellement de l'utilisation de ligne de trésorerie court terme.

C. ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DU 1^{ER} SEMESTRE 2013

Le chiffre d'affaires consolidé a progressé de plus de 17 % par rapport au premier semestre 2012 grâce notamment à une forte croissance du segment « cheminées industrielles » consécutive à l'intégration de la société danoise VL Staal et au fort développement de la filiale Euro Energies accentué par des températures relativement basses.

L'activité « conduits » a connue une légère reprise grâce à des conditions climatiques plus favorables et une bonne résistance du marché de la rénovation.

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

L'activité du 3^{ème} trimestre a confirmé la tendance observée au cours du 1^{er} semestre. Les prévisions sur le 4^{ème} trimestre sont plus incertaines puisqu'une proportion croissante de notre chiffre d'affaires dépend des conditions climatiques. Pour l'exercice, nous restons confiants quant à l'atteinte d'une croissance d'environ 15 %.

E. CHIFFRES RELATIFS A LA SOCIETE MERE

Le chiffre d'affaires s'élève à 57 580 milliers d'euros au 30 juin 2013 contre 56 405 milliers d'euros au 30 juin de l'exercice précédent, soit en progression de 2,1 %.

Le résultat net ressort à 1 626 milliers d'euros au 30 juin 2013 contre 1 933 milliers d'euros au 30 juin 2012.

F. AUTRE INFORMATION

L'Assemblée Générale du 14 juin 2013 a décidé de prolonger de trois mois l'exercice en cours qui aura ainsi exceptionnellement une durée de quinze mois. Cette résolution vise à mieux apprécier les cycles saisonniers de commercialisation des segments d'activité « conduits de cheminées » et « bois énergie ».

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 9 octobre 2013
Le Président du Directoire
Frédéric COIRIER



10/10/10