



Un conduit pour la vie

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

POUJOLAT Group, European leader  
Chimney flues – Industrial stacks – Wood fuels  
[www.poujoulat.fr](http://www.poujoulat.fr)

## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2020/2021

Le rapport financier semestriel porte sur la période du 1<sup>er</sup> avril 2020 au 30 septembre 2020.

Les données comparatives correspondent à la période du 1<sup>er</sup> avril 2019 au 30 septembre 2019 pour les éléments du compte de résultat.

Les données sont exprimées en milliers d'Euros.

### I- GROUPE POUJOLAT - COMPTES CONSOLIDES

#### A - COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Compte de résultat	Notes	30/09/2020 (99-02)	30/09/2019 (99-02)
Chiffre d'affaires	XVI	99 365	105 508
Autres produits d'exploitation		188	2 362
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>99 554</b>	<b>107 870</b>
Achats consommés	XVII	(38 796)	(44 003)
Charges externes		(22 016)	(23 464)
Impôts et taxes	XVIII	(2 177)	(2 084)
Charges de personnel	XIX	(29 136)	(32 591)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		(4 959)	(4 880)
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>(97 083)</b>	<b>(107 022)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 470</b>	<b>848</b>
Produits financiers		294	443
Charges financières		(830)	(788)
<b>Résultat financier</b>	XX	<b>(535)</b>	<b>(345)</b>
Opérations en commun			
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>		<b>1 935</b>	<b>504</b>
Produits exceptionnels		668	384
Charges exceptionnelles		(413)	(202)
<b>Résultat exceptionnel</b>	XXI	<b>255</b>	<b>183</b>
Impôts sur les résultats		(622)	(518)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>1 568</b>	<b>169</b>
Dotations aux dépréciations des écarts d'acquisition			
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		(200)	(200)
Résultat net des activités abandonnées			
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		(38)	(30)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>1 330</b>	<b>(61)</b>
Intérêts minoritaires		0	40
<b>Résultat net (part du groupe)</b>		<b>1 330</b>	<b>(101)</b>

## B - ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Bilan actif consolidé	Notes	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	30/09/2020 (99-02)	31/03/2020 (99-02)
Capital souscrit non appelé						
Ecart d'acquisition	VI	13 790	(3 060)	(410)	10 321	10 521
Immobilisations incorporelles	VII	8 276	(6 111)		2 165	2 429
Immobilisations corporelles	VII	200 915	(111 978)	(100)	88 837	85 773
Immobilisations financières		1 840		(61)	1 779	1 778
Titres mis en équivalence		87			87	125
<b>Actif immobilisé</b>		<b>224 907</b>	<b>(121 559)</b>	<b>(161)</b>	<b>103 187</b>	<b>100 626</b>
Stocks et en-cours		72 147		(719)	71 428	53 032
Clients et comptes rattachés	VIII	56 063		(1 016)	55 047	32 544
Impôts différés - actif		707			707	724
Avances et acomptes versés sur commandes	IX	153			153	743
Autres créances et comptes de régularisation	X	10 931			10 931	10 153
Disponibilités	XI	4 417			4 417	8 554
<b>Actif circulant</b>		<b>144 418</b>		<b>(1 735)</b>	<b>142 683</b>	<b>105 750</b>
<b>Total Actif</b>		<b>369 325</b>	<b>(121 559)</b>	<b>(1 896)</b>	<b>245 871</b>	<b>206 376</b>

Bilan passif consolidé	Notes	30/09/2020 (99-02)	31/03/2020 (99-02)
Capital		12 000	12 000
Réserves		71 167	69 194
Résultat net (Part du groupe)		1 330	1 935
<b>Capitaux propres (Part du groupe)</b>		<b>84 497</b>	<b>83 129</b>
Intérêts minoritaires		1 191	1 202
Autres fonds propres			
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>85 688</b>	<b>84 330</b>
Provisions pour risques et charges	XII	6 289	6 220
Impôts différés - passif		643	706
<b>Provisions et impôts différés</b>		<b>6 932</b>	<b>6 926</b>
Dettes financières	XIII	91 075	70 544
Fournisseurs et comptes rattachés		29 041	16 473
Avances et acomptes reçus sur commandes		7 915	6 726
Dettes fiscales et sociales		18 794	14 551
Autres dettes et comptes de régularisation	XIV	6 426	6 826
<b>Dettes</b>		<b>153 251</b>	<b>115 120</b>
<b>Total Passif</b>		<b>245 871</b>	<b>206 376</b>

## C - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

### Tableau de flux de trésorerie consolidé

<b>Résultat net total des entités consolidées</b>	<b>1 330</b>
Dotations aux amort./dépr immos corporelles et incorporelles	4 556
Variation de l'impôt différé	9
Éléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur	
Élimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs	104
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	38
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	10
<b>Marge Brute d'Autofinancement</b>	<b>6 046</b>
Dividendes reçus des mises en équivalence	
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	(22 617)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)</b>	<b>(16 571)</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(44)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(7 277)
Acquisitions d'immobilisations financières	
Acquisitions autres immobilisations financières	(148)
Dettes et créances sur acq/cessions d'immobilisations	(411)
<b>Acquisitions d'immobilisations</b>	<b>(7 880)</b>
Cessions d'immobilisations incorporelles	76
Cessions d'immobilisations corporelles	76
Cessions d'immobilisations financières	
<b>Cessions d'immobilisations</b>	<b>152</b>
Réduction des autres immobilisations financières	11
(-) Acquisition de titres consolidés	(370)
Variation nette des placements à court terme	
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)</b>	<b>(8 086)</b>
Émissions d'emprunts	8 485
Remboursements d'emprunts	(4 413)
Cessions (acq.) nettes d'actions propres	22
Variation nette des concours bancaires	(29)
<b>FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)</b>	<b>4 065</b>
Variation de change sur la trésorerie (IV)	(35)
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE</b>	<b>(35)</b>
<b>VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)</b>	<b>(20 628)</b>
Trésorerie : ouverture	(2 777)
<b>Trésorerie : clôture</b>	<b>(23 400)</b>

## D - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Variation de la situation nette individuelle	31/03/2020 (99-02)	Affectation du résultat N-1	Distribution/ brut versé	Var. de capital en numéraire et souscription	Résultat	Autres augmentations et diminutions	JV & actualisation	Reclass. chgt de méthode	Ecart de conversion/effet de change	Variations de périmètre	Autres	30/09/2020 (99-02)
<b>Capitaux propres sociaux en devise de consolidation</b>			128 935				1 511	(71)			5	
<b>Total des écritures d'éliminations</b>	3 841				254				3			4 098
<b>Total des écritures de retraitements</b>	(3 757)				(296)	71			(5)	370		(3 617)
<b>Total des impacts de fiscalité différée</b>	29				(9)				1			21
<b>Total des écritures de retraitements IAS</b>	26											26
<b>Capitaux propres retraités</b>	129 074				1 459				3	370		130 907
Elimination des écarts de conversion & prov. de change												
Reclassement automatique de consolidation	(133)							26				(108)
Elimination des provisions intra groupes	450											450
Elimination des provisions intra groupes (Titres)	797											797
Elimination des +/- value de cession interne												
Elimination des marges internes sur stocks												
Elimination des dividendes des entités consolidées												
<b>Quote-part CP après élimination des opérations internes</b>			130 188				1 459	0		26	3	370
Annulation quote-part HG sur Proportionnelles												
Ecart d'acquisition net	10 521				(200)							10 321
Annulation du social pour les MEE	(356)				109							(247)
Calcul des MEE	125				(38)							87
Elimination des titres chez les mères	(56 147)								(2)	(370)		(56 518)
<b>Total des capitaux propres</b>	84 330				1 330			26	2			85 688
<b>Intérêts minoritaires</b>	1 202								(1)	(10)		1 191
<b>Capitaux propres groupe</b>	83 129				1 330			26	2	10		84 497
<b>Total capitaux propres part groupe - Consolidé</b>			83 129				1 330	0		26	2	10
Intérêts minoritaires pris en charge par le groupe	68									(18)		50
Intérêts minoritaires pris en charge par le groupe	(68)									18		(50)
<b>Capitaux propres groupe après ret. des minoritaires</b>	83 129				1 330			26	2	10		84 497

## E - NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 SEPTEMBRE 2020

### GENERALITES

Le groupe POUJOULAT est leader dans trois domaines d'activité :

- les systèmes d'évacuation de fumée métalliques : conduit de cheminée et sortie de toit pour la maison individuelle, l'habitat collectif, l'industrie, le tertiaire et la production d'énergie,
- la cheminée industrielle : un savoir-faire unique alliant conception, fabrication, installation et maintenance dans le domaine des grands ouvrages.
- les énergies renouvelables : commercialisation et fabrication de bois de chauffage, granulés de bois, bûches densifiées et allumes feu.

Les états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 septembre 2020 comprennent l'ensemble constitué par la Société et ses filiales, désigné comme « le Groupe ».

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

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros.

Les comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2020 du Groupe POUJOULAT ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 28 janvier 2021.

### NOTE I - PRINCIPES COMPTABLES ET REGLES DE CONSOLIDATION

#### a- Principes généraux

Les comptes consolidés sont établis à compter du 1<sup>er</sup> avril 2020 conformément aux dispositions du règlement CRC 99-02 (modifiées par le règlement CRC 2005-10 et selon les règles et principes du plan comptable général complété par l'arrêté ministériel du 9 décembre 1986) alors que les comptes annuels consolidés au 31 mars 2020 avaient été établis selon les normes IFRS telles qu'adoptées dans l'Union européenne.

Il s'agit du premier exercice pour lequel le Groupe applique ce référentiel. En conséquence, le bilan au 31 mars 2020 et le compte de résultat au 30 septembre 2019 ont été retraités selon les dispositions du règlement CRC 99-02 (Cf. Note II à suivre).

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 2020, aucune modification relative aux modalités d'estimation de ces valeurs n'a été apportée.

## NOTE II – INFORMATION SUR LA TRANSITION DES NORMES IFRS VERS LES NORMES FRANCAISES

Les comptes au 31 mars 2020 retraités en normes françaises n'ont pas fait l'objet d'une opinion de revue limitée dans le cadre de l'arrêté semestriel mais feront l'objet d'une opinion d'audit dans le cadre de leur rapport sur les comptes clos au 31 mars 2021.

### a- Changements comptables significatifs

Le groupe a retraité les comptes comparatifs au titre du changement de référentiel comptable des normes IFRS vers le règlement CRC n°99-02. Conformément au règlement ANC n°2010-01, les comptes comparatifs ont été retraités comme si le règlement CRC n°99-02 était appliqué au 1<sup>er</sup> avril 2019.

#### Principaux reclassements

Certaines différences entre les IFRS et le règlement du CRC 99-02 sont sans incidence sur le résultat net et les capitaux propres. Il s'agit notamment des différences de présentation suivantes :

- Actifs et passifs courants et non courants

En IFRS, les éléments d'actif et de passif sont classés en « non courants » ou « courants ». Une telle distinction n'existe pas dans le règlement CRC 99-02. Ce reclassement concerne les créances, les emprunts et dettes financières, les autres passifs, les provisions pour risques et charges et les impôts différés.

- IFRS 5

En IFRS, les actifs non courants détenus en vue de la vente et les activités abandonnées sont présentés distinctement au bilan et au compte de résultat. Dans le référentiel français, les éléments d'actif, de passif et de résultat des entreprises en cours de cession à la clôture de l'exercice doivent être présentés conformément aux règles générales relatives à leur méthode de consolidation.

- Escomptes

En IFRS, les escomptes accordés sont classés en diminution du chiffre d'affaires et les escomptes obtenus en diminution des achats consommés.

En normes françaises, les escomptes font partie du résultat financier.

- Production immobilisée

Ce poste n'était pas isolé dans la présentation du compte de résultat en IFRS : la production immobilisée était classée en achats consommés. Ce poste sera désormais positionné dans la rubrique dédiée selon le PCG.

- Transferts de charges

Ce poste n'était pas isolé dans la présentation du compte de résultat en IFRS : les transferts de charges étaient classés en autres produits et charges d'exploitation en fonction de leur nature. Ce principe est maintenu dans le format 99-02.

- Résultat courant et résultat exceptionnel

Le règlement CRC n°99-02 prévoit une distinction entre les produits et charges courants et les produits et charges exceptionnels. Sont classés en résultat exceptionnel les produits et charges qui ont une nature inhabituelle et peu fréquente et de montants significatifs. Cette présentation sur une ligne distincte du compte de résultat permet de faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante.

Il peut s'agir par exemple de :

- plus-values ou moins-values de cession
- dépréciations d'actifs pour un montant significatif et inhabituel

- certaines provisions pour litiges de montants importants et inhabituels

Ces éléments sont détaillés en note XXI.

- Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition

En normes françaises, les dotations aux amortissements des écarts d'acquisition doivent figurer sur une ligne distincte du compte de résultat en dessous de la ligne « résultat net des sociétés intégrées ». En IFRS, les dépréciations de ces derniers étaient comptabilisées en « autres charges et produits opérationnels non courants ».

- Marge à l'avancement

Les revenus liés aux contrats de fabrication sont comptabilisés en chiffre d'affaires lorsque le degré d'avancement de la transaction à la clôture peut être évalué de façon fiable, que le montant des produits ainsi que les coûts encourus ou à encourir peuvent être déterminés de façon fiable et dès lors qu'il est probable que les avantages économiques iront au groupe.

Les montants bruts dus par les clients relatifs aux contrats de fabrication en cours à la clôture sont présentés en créances clients.

- Avances, acomptes reçus sur commandes et clients créditeurs

Dans la présentation des comptes en IFRS, les postes « avances et acomptes » et « clients créditeurs » étaient compris dans les autres dettes. Dans la présentation des comptes en normes françaises, une rubrique propre leur est consacrée.

- Avances, acomptes versés sur commandes et fournisseurs débiteurs

Dans la présentation des comptes en IFRS, les postes « avances et acomptes » et « fournisseurs débiteurs » étaient compris dans les autres créances. Dans la présentation des comptes en normes françaises, une rubrique propre leur est consacrée.

- Dettes fiscales et sociales

Dans la présentation des comptes en IFRS, les dettes fiscales et sociales étaient comprises dans les autres passifs courants. Dans la présentation des comptes en normes françaises, une rubrique propre leur est consacrée.

## Principaux retraitements

- Écarts d'acquisition

En IFRS, les écarts d'acquisition ne sont pas amortis et font l'objet d'un test de dépréciation annuel conformément à IAS 36.

En CRC 99-02, les écarts d'acquisition sont considérés comme ayant une durée d'utilisation non limitée.

Conformément au règlement ANC n°2015-06, ils ne sont donc pas amortis mais font l'objet de tests de dépréciation dès qu'un indice de valeur est identifié et au minimum une fois par an à la clôture de l'exercice. Les modalités pratiques de réalisation de ce test de dépréciation sont données en Note VI « Amortissement des écarts d'acquisition et perte de valeur ».

Cependant, les écarts d'acquisition dont la durée d'utilisation est limitée sont amortis linéairement sur cette dernière. L'écart d'acquisition du segment Cheminées Industrielles est amorti sur 20 ans à compter de l'exercice 2017/2018. Cet exercice a été retenu car il correspond à l'année de la stabilité du montant des écarts d'acquisition suite à la fin d'un programme de croissance externe, et permet de respecter la notion de regroupement en une seule unité génératrice de trésorerie instaurée en 2017.

Le passage des IFRS aux normes françaises a pour conséquence un impact sur les fonds propres de 1 200 milliers d'euros, et un impact sur le résultat de 200 milliers d'euros, qui sera détaillé ci-après dans le tableau de rapprochement du résultat entre les deux normes.

- IFRIC 21

En IFRS, en application de l'IFRIC 21, les taxes dont une entreprise est redevable en vertu d'une loi ou d'un règlement, doivent être provisionnées au moment du fait générateur de la taxe telle que définie légalement.

Le règlement CRC 99-02 ne prévoit pas de retraitement spécifique sur la comptabilisation des taxes.

- Escomptes

Dans le cadre du reclassement en normes françaises des escomptes obtenus en résultat financier et non plus en diminution des achats consommés comme le stipulait le référentiel IFRS, la valorisation des stocks ne doit pas, en application du référentiel CRC 99-02, tenir compte des escomptes.

- Provision pour engagement de retraite – Ecart actuariels

Selon le référentiel IFRS, les hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les engagements d'indemnités de fin de carrière sont constatées immédiatement en autres éléments du résultat global non recyclables (OCI) pour leur montant net d'impôt. En normes françaises, l'incidence des écarts actuariels est constatée directement en charges d'exploitation.

- IFRS 16

Selon le référentiel IFRS, l'ensemble des contrats de location (sauf les contrats d'une durée inférieure ou égale à un an et ceux portant sur des biens de faibles valeurs) font l'objet d'un retraitement conformément à l'application de la norme IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019.

En normes françaises, seuls les contrats de crédit-bail font l'objet d'un retraitement. Ce dernier consiste à annuler les écritures de charges de redevances issues des comptes sociaux et à comptabiliser au bilan consolidé des immobilisations et des dettes financières. Au compte de résultat sont constatés des charges financières et des amortissements.

b- Etats de passage du bilan au 31 mars 2020 des normes IFRS vers le règlement CRC 99-02

➤ Actif du bilan consolidé 31 mars 2020

Actif consolidé - IFRS	31/03/2020 IFRS	Présentation IFRS 5	Actifs financiers	Courant / Non Courant	Présentation Bilan	Marge à l'avancement	Présentation stocks- créances VL Staal	Total des reclassemen ts de présentation	Amort. écarts d'acquisition	Instruments financiers	IFRS 16	IFRIC 21	Frais sur émission emprunts	Total des retraitements	31/03/2020 99-02	Actif consolidé - 99-02
Goodwill	11 721								(1 200)					(1 200)	10 521	Ecarts d'acquisition
Immobilisations incorporelles	2 428	1													2 429	Immobilisations incorporelles
Immobilisations corporelles	85 773										(3 953)			(3 953)	85 773	Immobilisations corporelles
Droits d'utilisation	3 953															
Titres mis en équivalence	125														125	Titres mis en équivalence
Actifs financiers disponibles à la vente	327		(327)					(327)								
Actifs financiers non courants	623		327					327		828				828	1 778	Immobilisations financières
Autres actifs non courants	2 917			(2 916)	(1)			(2 917)								
Actifs d'impôts différés	816				(816)			(816)								
<b>Actif non courant</b>	<b>108 683</b>	<b>1</b>		<b>(2 916)</b>	<b>(817)</b>			<b>(3 733)</b>	<b>(1 200)</b>	<b>828</b>	<b>(3 953)</b>			<b>(4 325)</b>	<b>100 626</b>	<b>Actif immobilisé</b>
Actifs des activités abandonnées	100	(100)			816			816			0	(57)	(35)	(92)	724	Actifs d'impôts différés
Stocks et en-cours	43 026					508	9 498	10 006							53 032	Stocks et en-cours
Clients	35 552	4		268		(508)	(2 772)	(3 012)							32 544	Clients
Autres créances	8 097	3		2 647	743	(743)		743			8		141	149	743	Avances-acomptes four. débiteurs
Autres actifs courants								1 904							10 153	Autres créances et cptes de régul.
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 463	92													8 555	Valeurs mobilières de placement
																Disponibilités
<b>Actif courant</b>	<b>95 238</b>	<b>(1)</b>		<b>2 916</b>	<b>816</b>		<b>6 725</b>	<b>10 457</b>			<b>8</b>	<b>(57)</b>	<b>106</b>	<b>57</b>	<b>105 751</b>	<b>Actif circulant</b>
<b>Total de l'actif consolidé</b>	<b>203 920</b>						<b>6 725</b>	<b>6 725</b>	<b>(1 200)</b>	<b>828</b>	<b>(3 945)</b>	<b>(57)</b>	<b>106</b>	<b>(4 268)</b>	<b>206 376</b>	<b>Total de l'actif consolidé</b>

➤ Passif du bilan consolidé 31 mars 2020

Passif consolidé - IFRS	31/03/2020 IFRS	Présentation IFRS 5	Distinction Courant / Non Courant	Présentation stocks-crédances VL Staal	Total des reclassements	Amort. des écarts d'acquisition	Instruments financiers	IFRS 16	IFRIC 21	Frais sur émission emprunts	Total des retraitements	31/03/2020 99-02	Eléments du passif - 99-02
Capital	12 000											12 000	Capital
Réserves de conversion	(29)											(29)	Réserves de conversion
Titres d'auto-contrôle	(133)											(133)	Titres d'auto-contrôle
Réserves consolidées	69 657					(800)			500		(300)	69 357	Réserves consolidées
Résultat consolidé	2 207					(400)		16	23	88	(273)	1 934	Résultat consolidé
<b>Capitaux propres - Part du Groupe</b>	<b>83 701</b>					<b>(1 200)</b>		<b>16</b>	<b>523</b>	<b>88</b>	<b>(572)</b>	<b>83 129</b>	<b>Capitaux Propres - Part du Groupe</b>
Intérêts minoritaires	1 168								16	18	34	1 202	Intérêts minoritaires
<b>Capitaux propres consolidés</b>	<b>84 869</b>					<b>(1 200)</b>		<b>16</b>	<b>539</b>	<b>106</b>	<b>(538)</b>	<b>84 330</b>	<b>Capitaux Propres consolidés</b>
Provisions	6 220											6 220	Provisions
Provisions sur titres mis en équivalence													Provisions sur titres mis en équivalence
Passifs d'impôts différés	571							5	130		135	706	Passifs d'impôts différés
Dettes sur droits d'utilisation non courantes	3 229							(3 229)			(3 229)		
Autres passifs non courants	51 811		(51 811)		(51 811)								
<b>Passif non courant</b>	<b>61 831</b>		<b>(51 811)</b>		<b>(51 811)</b>			<b>(3 224)</b>	<b>130</b>		<b>(3 094)</b>	<b>6 926</b>	<b>Provisions et Impôts différés</b>
Passifs des activités destinées à être abandonnées	7	(7)											
Endettement courant	19 864		50 684		50 684			(4)			(4)	70 544	Emprunts et dettes financières
Fournisseurs	16 466	7										16 472	Fournisseurs
Dettes sur droits d'utilisation courantes	733							(733)			(733)		
Dettes fiscales et sociales	15 275								(724)		(724)	14 551	Dettes fiscales et sociales
Autres passifs courants	4 872		1 127	6 725	6 725							6 725	Avances, acomptes reçus sur commandes
<b>Passif courant</b>	<b>57 217</b>		<b>51 811</b>	<b>6 725</b>	<b>58 536</b>		<b>828</b>	<b>(737)</b>	<b>(724)</b>		<b>(633)</b>	<b>115 119</b>	<b>Dettes</b>
<b>Total du passif consolidé</b>	<b>203 917</b>			<b>6 725</b>	<b>6 725</b>	<b>-1 200</b>	<b>828</b>	<b>(3 945)</b>	<b>(54)</b>	<b>106</b>	<b>(4 264)</b>	<b>206 376</b>	<b>Total du passif consolidé</b>

c- Etats de passage du compte des résultats au 30 septembre 2019 et au 31 mars 2020 des normes IFRS vers le règlement CRC 99-02

	31/03/2020	30/09/2019
<b>Résultat IFRS</b>	<b>2 411</b>	<b>619</b>
Amort. Écart acquisition Cheminées industrielles	(400)	(200)
IFRIC 21	30	(615)
IFRS 16	22	11
Charges à étaler sur emprunts	141	
Impôts différés	(46)	125
<b>Résultat CRC 99-02</b>	<b>2 158</b>	<b>(61)</b>

d- Etat de rapprochement des capitaux propres consolidés au 31 mars 2020 des normes IFRS vers le règlement CRC 99-02

	Capital	Réserves ouverture	Titres auto-contrôle	Réserves consolidées	Réserves et conversion	Réserves du Groupe	Total minoritaires	TOTAL
<b>Capitaux propres 31/03/2020 - IFRS</b>	<b>12 000</b>		<b>(133)</b>	<b>71 870</b>	<b>(33)</b>	<b>83 704</b>	<b>1 168</b>	<b>84 872</b>
IFRS 16				22		22		22
Charges à étaler sur emprunts				117		117	24	141
IFRIC 21 -TF et C3S		680		29		710	23	732
Amort. écart d'acquisition Cheminées Industrielles		(800)		(400)		(1 200)		(1 200)
Impôts différés		(183)		(40)		(223)	(13)	(236)
<b>Capitaux propres 31/03/2020 - 99-02</b>	<b>12 000</b>	<b>(303)</b>	<b>(133)</b>	<b>71 598</b>	<b>(33)</b>	<b>83 129</b>	<b>1 202</b>	<b>84 330</b>
<b>Total des ajustements</b>	<b>0</b>	<b>(303)</b>	<b>0</b>	<b>(272)</b>	<b>0</b>	<b>(575)</b>	<b>34</b>	<b>(542)</b>

e- Etat de rapprochement du résultat consolidé au 31 mars 2020 des normes IFRS vers le règlement CRC 99-02

	Résultat part du Groupe	Résultat des minoritaires	Résultat net consolidé
<b>Résultat 31/03/2020 en IFRS</b>	<b>2 207</b>	<b>204</b>	<b>2 411</b>
Amort. Écart acquisition Cheminées industrielles	(400)		(400)
IFRIC 21	29	1	30
IFRS 16	22		22
Charges à étaler sur emprunts	117	24	141
Impôts différés	(40)	(6)	(46)
<b>Résultat 31/03/2020 en CRC 99-02</b>	<b>1 935</b>	<b>223</b>	<b>2 158</b>

## NOTE III - PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 SEPTEMBRE 2020

### a- Principes comptables lié au périmètre de consolidation

Les sociétés dont le Groupe détient le contrôle exclusif de droit ou de fait sont intégrées globalement. Le règlement CRC n°99-02 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 (Classement par historique)

Sociétés	Pays	% contrôle	% intérêts	Méthode de consolidation
POUJOLAT S.A.	France	100,00 %	100,00 %	Consolidante
S.A. POUJOLAT	Belgique	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
S.A. POUJOLAT BELUX	Belgique	99,98 %	98,16 %	Intégration globale
S.A.S. TÔLERIE FORÉZIENNE	France	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT	France	99,82 %	99,82 %	Intégration globale
POUJOLAT UK Ltd	Royaume-Uni	98,74 %	98,74 %	Intégration globale
POUJOLAT BV	Pays-Bas	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
S.A.S. BEIRENS	France	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
POUJOLAT Sp. z o.o.	Pologne	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
S.A.S. EURO ÉNERGIES	France	83,04 %	83,04 %	Intégration globale
POUJOLAT GmbH	Allemagne	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
S.A.S. BOIS-FACTORY 36	France	100,00 %	83,04 %	Intégration globale
S.A.S. BOIS-FACTORY 42	France	100,00 %	83,04 %	Intégration globale
S.A.S. BOIS-FACTORY 70	France	100,00 %	83,04 %	Intégration globale
S.A.S. MCC2I FRANCE	France	95,00 %	95,00 %	Intégration globale
VL STAAL	Danemark	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
BAO ZHU LI	Chine	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
POUJOLAT SWITZERLAND (ex-CHIME-FLEX)	Suisse	90,00 %	90,00 %	Intégration globale
TECHNI-FLEX	Suisse	90,00 %	90,00 %	Intégration globale
DST	Danemark	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
AMPERYA 79	France	99,88 %	99,88 %	Intégration globale
S.A.S. BOIS-FACTORY 81	France	100,00 %	83,04 %	Intégration globale
S.A.S. S.E.F.42	France	100,00 %	83,04 %	Intégration globale
S.A.S. BG DK	France	35,00 %	29,06 %	Mise en équivalence

Variation de périmètre au cours du semestre :

Rachat par VL STAAL de toutes les parts détenues par les actionnaires minoritaires de la société DST, passant ainsi sa détention de 70% à 100%.

## 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 « Conduits de cheminée »,
- activités de construction, installation, audit et maintenance des cheminées industrielles « 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.

Suite à la décision de publier les comptes selon les normes françaises à partir de l'exercice clôturant au 31 mars 2021, la Direction du Groupe a validé :

- l'absence de remise en cause en normes françaises des segments opérationnels retenus en IFRS, qui constituent les entités de regroupement définies par le Groupe.
- l'amortissement des écarts d'acquisition du segment Cheminées industrielles 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 2020/2021 eu égard aux perspectives d'activité du segment.
- le maintien de tests de valeur 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. Les principales hypothèses utilisées sont détaillées ci-après.

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.

Libellé	31/03/2020	30/09/2020	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Dotation	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Ecart d'acquisition	13 790	13 790						
Amortissements des écarts d'acquisition	(2 859)	(3 059)			(200)			
Dépréciations des écarts d'acquisition	(410)	(410)						
<b>Valeur nette</b>	<b>10 521</b>	<b>10 321</b>						

Libellé	Brut	Amortissement	Dépréciation	Net
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>13 790</b>	<b>(3 060)</b>	<b>(410)</b>	<b>10 321</b>
POUJOLAT BELUX	71			
POUJOLAT BELGIQUE	14			
WESTAFLEX BATIMENT	1 033			
POUJOLAT SWITZERLAND (ex-CHIME-FLEX)	950			
POUJOLAT GMBH	410			
POUJOLAT SP ZOO	12			
TECHNI-FLEX	126			
TOLERIE FOREZIEENNE	349			
POUJOLAT UK	12			
<b>TOTAL Conduits de Cheminée</b>	<b>2 977</b>	<b>(1 492)</b>	<b>(410)</b>	<b>1 076</b>
BEIRENS	168			
MCCII	362			
VL STAAL	7 036			
DST	548			
<b>TOTAL Cheminées Industrielles</b>	<b>8 114</b>	<b>(1 568)</b>		<b>6 546</b>
EURO ENERGIES	2 084			
BOIS-FACTORY 70	615			
<b>TOTAL Bois Energie</b>	<b>2 699</b>			<b>2 699</b>

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

## NOTE VII - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Valeurs brutes	31/03/2020	30/09/2020	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Reclassement poste à poste
Frais de développement	1 121	1 071	21			(70)
Concessions, brevets et droits similaires	6 908	7 048	23	(42)		160
Fonds commercial	27	27				
Autres immobilisations incorporelles	131	129		(2)		
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>8 187</b>	<b>8 276</b>	<b>44</b>	<b>(44)</b>		<b>90</b>
Terrains	7 892	7 892				
Agencements et aménagements de terrains	3 890	2 788				(1 102)
Constructions	82 350	86 378	2 935	(2)	(6)	1 102
Constructions sur sol d'autrui	3 197	3 255	58			
Installations techniques, matériel & outillage	88 232	91 719	3 726	(251)	11	
Autres immobilisations corporelles	8 691	8 882	558	(263)	(13)	(90)
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>194 251</b>	<b>200 914</b>	<b>7 277</b>	<b>(516)</b>	<b>(8)</b>	<b>(90)</b>
<b>Total</b>	<b>202 438</b>	<b>209 190</b>	<b>7 321</b>	<b>(560)</b>	<b>(8)</b>	

Amortissements	31/03/2020	30/09/2020	Dotations	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Frais de développement	(468)	(530)	(62)				
Concessions, brevets et droits similaires	(5 186)	(5 470)	(325)	42			
Fonds commercial	(27)	(27)					
Autres immobilisations incorporelles	(76)	(84)	(8)				
<b>Amortissements des immobilisations incorporelles</b>	<b>(5 758)</b>	<b>(6 111)</b>	<b>(395)</b>	<b>42</b>			
Agencements et aménagements de terrains	(1 430)	(1 501)	(71)				
Constructions	(35 876)	(36 743)	(1 277)	1	4		405
Constructions sur sol d'autrui	(1 893)	(1 976)	(83)				
Installations techniques, matériel & outillage	(63 500)	(65 776)	(2 128)	161	(8)		(301)
Autres immobilisations corporelles	(5 778)	(5 982)	(389)	176	9		
<b>Amortissements des immobilisations corporelles</b>	<b>(108 477)</b>	<b>(111 978)</b>	<b>(3 948)</b>	<b>338</b>	<b>5</b>		<b>104</b>
<b>Dépréciations sur installations techniques</b>		<b>(100)</b>	<b>(100)</b>				
<b>Amortissements et dépréciations sur actif immobilisé</b>	<b>(114 234)</b>	<b>(118 189)</b>	<b>(4 443)</b>	<b>380</b>	<b>5</b>		<b>104</b>

Les acquisitions du semestre portent principalement sur :

- la poursuite de la construction du nouveau site industriel de Bois-Factory 70,
- la poursuite de la rénovation du site de production de notre filiale polonaise,
- l'amélioration des process industriels.

## NOTE VIII – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

	30/09/2020	31/03/2020
Clients et comptes rattachés	56 063	33 607
<i>Dont en-cours commande valorisées à l'avancement</i>	<i>2 091</i>	<i>1 548</i>
Provisions pour créances douteuses	(1 016)	(1 063)
<b>Total</b>	<b>55 047</b>	<b>32 544</b>

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

## NOTE IX – AVANCES ET ACOMPTES VERSES SUR COMMANDES

	30/09/2020	31/03/2020
Avances et acomptes versés sur commandes	153	743
<b>Total</b>	<b>153</b>	<b>743</b>

## NOTE X – AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

	30/09/2020	31/03/2020
Personnel et organismes sociaux	656	1 187
Créances fiscales	7 637	5 916
Créances diverses	536	1 016
Charges constatées d'avance	2 102	2 034
<b>Total</b>	<b>10 931</b>	<b>10 153</b>

## NOTE XI - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

	30/09/2020	31/03/2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie (ACTIF)	4 417	8 554
Trésorerie et équivalents de trésorerie (PASSIF)	(27 817)	(11 359)
<b>Trésorerie nette/Tableau des flux de trésorerie</b>	<b>(23 400)</b>	<b>(2 805)</b>

Le Groupe pratique le règlement comptant auprès de ses fournisseurs récurrents. Compte tenu de cette politique, les dettes fournisseurs sont moindres et la trésorerie nette est réduite.

## NOTE XII – PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	Engagement de retraite	Litiges	Autres	Total
<b>A l'ouverture de l'exercice 2020/2021</b>	<b>5 297</b>	<b>897</b>	<b>26</b>	<b>6 220</b>
Dotation	243	252	12	507
Reprise des montants utilisés	(296)	(116)	(26)	(438)
Reprise des montants non utilisés				
Variation de périmètre				
Ecart de change				
<b>A la clôture du 1<sup>er</sup> semestre 2020/2021</b>	<b>5 244</b>	<b>1 033</b>	<b>12</b>	<b>6 289</b>

Engagements de retraite :

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

Les paramètres de calcul n'ont pas été modifiés depuis la dernière clôture annuelle. Ainsi, la variation de l'engagement sur le semestre correspond à l'évolution mécanique des bases (salaires, effectif...) et impacte le résultat de l'exercice.

	Brut	Impôt différé	Net
<b>A l'ouverture de l'exercice 2020/2021</b>	<b>5 297</b>	<b>(1 310)</b>	<b>3 987</b>
Dotation	243	(69)	174
Reprise	(296)	82	(214)
Variation de périmètre			
Ecart de change			
<b>A la clôture du 1<sup>er</sup> semestre 2020/2021</b>	<b>5 244</b>	<b>(1 297)</b>	<b>3 947</b>

## NOTE XIII – DETTES FINANCIERES

	30/09/2020	31/03/2020
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit	63 008	58 548
Emprunts et dettes financières divers	27	32
Autres dettes	223	604
Concours bancaires	27 788	11 331
Intérêts courus	29	29
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>91 075</b>	<b>70 544</b>

POUJOLAT SA, maison mère, a bénéficié d'un prêt garanti par l'Etat (PGE) intégrant les besoins éventuels de trésorerie si les effets de la crise sanitaire devaient se poursuivre sur les mois à venir.

Le prêt a été accordé par nos partenaires bancaires pour un montant de 18 millions d'Euros. Un premier déblocage de 8 millions d'euros a été opéré en juin. Des mécanismes similaires ont été activés pour certaines de nos filiales étrangères.

## NOTE XIV – AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

	30/09/2020	31/03/2020
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	3 061	3 619
Produits constatés d'avance	1 960	2 314
Dettes diverses	1 405	893
<b>Total</b>	<b>6 426</b>	<b>6 826</b>

## 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 « Conduits de cheminée »,

- activités de construction, installation, audit et maintenance des cheminées industrielles « Cheminées industrielles »,

- activité de négoce et de transformation de combustibles « Bois énergie ».

	30/09/2020				30/09/2019			
	Conduits Cheminées	Cheminées Industrielles	Bois Energie	TOTAL	Conduits Cheminées	Cheminées Industrielles	Bois Energie	TOTAL
<b>Chiffre d'affaires</b>	56 400	15 756	27 209	99 365	63 253	14 684	27 571	105 508
<b>Résultat net</b>	2 101	(629)	(142)	1 330	486	(651)	104	(61)
<b>Investissements de la période</b>	30/09/2020				31/03/2020			
<b>Immobilisations incorporelles</b>	42		2	44	120	5	34	159
<b>Immobilisations corporelles</b>	1 633	368	5 276	7 277	7 421	852	6 994	15 267
<b>TOTAL ACQUISITIONS</b>	1 675	368	5 278	7 321	7 541	857	7 028	15 426
<b>Immobilisations nettes</b>	30/09/2020				31/03/2020			
<b>Ecarts d'acquisitions</b>	1 076	6 546	2 699	10 321	1 076	6 746	2 699	10 521
<b>Immobilisations incorporelles</b>	1 783	212	170	2 165	1 931	307	191	2 429
<b>Immobilisations corporelles</b>	45 615	7 017	36 205	88 837	46 742	7 282	31 749	85 773
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS</b>	48 474	13 775	39 074	101 323	49 749	14 335	34 639	98 723
<b>Dettes</b>	30/09/2020				31/03/2020			
<b>Dettes financières</b>	46 171	4 406	40 498	91 075	43 958	4 585	22 001	70 544
<b>Fournisseurs</b>	14 136	3 373	11 532	29 041	8 864	1 967	5 641	16 472
<b>Autres dettes</b>	15 961	12 720	4 454	33 135	12 320	11 318	4 465	28 103

## NOTE XVI - CHIFFRE D'AFFAIRES

(En k€)	30/09/2020	%	30/09/2019	%
Ventes France	74 891	75%	87 267	83%
Ventes Export	24 474	25%	18 241	17%
<b>Total</b>	<b>99 365</b>	<b>100%</b>	<b>105 508</b>	<b>100%</b>

## NOTE XVII - ACHATS CONSOMMES

Libellé	30/09/2020	30/09/2019
Achats de marchandises	(33 626)	(36 125)
Achats d'études et prestations de services	(1 549)	(1 148)
Autres achats	(348)	(508)
Achats non stockés de matières et fournitures	(1 994)	(2 202)
Variation stocks de marchandises	16 056	16 012
Achats matières premières, fournitures. & autres approvisionnements	(17 906)	(20 503)
Var. stocks matières premières, fournitures & autres approvisionnements	468	471
Impact de change	103	
<b>Achats consommés</b>	<b>(38 796)</b>	<b>(44 003)</b>

## NOTE XVIII – IMPOTS ET TAXES

Libellé	30/09/2020	30/09/2019
Impôts et taxes sur rémunérations	(439)	(207)
CET (CVAE + CFE)	(948)	(935)
Autres impôts et taxes	(789)	(941)
<b>Impôts et taxes</b>	<b>(2 177)</b>	<b>(2 084)</b>

## NOTE XIX - CHARGES DE PERSONNEL

Libellé	30/09/2020	30/09/2019
Rémunérations du personnel	(22 034)	(24 234)
Charges de sécurité sociale et de prévoyance	(7 018)	(8 330)
Autres charges de personnel	(63)	
Participation des salariés	(21)	(27)
<b>Charges de personnel</b>	<b>(29 136)</b>	<b>(32 591)</b>

## NOTE XX – RESULTAT FINANCIER

Libellé	30/09/2020	30/09/2019
Reprise/Dépréciation sur actifs financiers	11	
Gains de change sur opérations financières	101	87
Autres produits financiers	182	356
<b>Produits financiers</b>	<b>294</b>	<b>443</b>
Charges d'intérêts	(479)	(467)
Pertes de change sur opérations financières	(243)	(238)
Autres charges financières	(108)	(53)
Dot. aux provisions à caractère financier		(29)
<b>Charges financières</b>	<b>(830)</b>	<b>(788)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(535)</b>	<b>(345)</b>

## NOTE XXI – RESULTAT EXCEPTIONNEL

Libellé	30/09/2020	30/09/2019
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	387	125
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	58	1
Produits de cession d'immobilisations	152	100
Subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice	45	45
Autres produits exceptionnels	17	113
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel	9	
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>668</b>	<b>384</b>
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(8)	
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	(14)	
VNC des immobilisations cédées	(181)	(84)
+/- value de consolidation	(75)	
VNC d'autres éléments d'actifs cédés	(22)	
Autres charges exceptionnelles	(13)	(118)
Dotations aux amortissements exceptionnels des immobilisations	(100)	
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>(413)</b>	<b>(202)</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>255</b>	<b>183</b>

## NOTE XXII – EVENEMENTS POST CLOTURE

Aucune autre information significative n'est à relater.



*Un conduit pour la vie*

## **II-RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**

### **A. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

Le chiffre d'affaires net s'inscrit à 99 365 milliers d'euros au 30 septembre 2020, contre 105 508 milliers d'euros au 30 septembre 2019 (après retraitement à la norme 99-02).

Le résultat d'exploitation ressort à 2 470 milliers d'euros au 30 septembre 2020 contre 848 milliers d'euros au 1er semestre 2019/2020.

Le résultat net ressort à 1 330 milliers d'euros au 30 septembre 2020 contre (61) milliers d'euros au 1er semestre 2019/2020.

### **B. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE**

Les capitaux propres – part du Groupe s'élèvent à 84 497 milliers d'euros au 30 septembre 2020 contre 83 129 milliers d'euros à la clôture de l'exercice précédent.

Les soldes d'emprunts progressent de 4 millions d'euros et correspondent principalement au déblocage de 8 millions d'euros au titre de la souscription d'un PGE, et de remboursements d'emprunts pour 4 millions d'euros.

L'augmentation des autres dettes provient essentiellement de l'utilisation des lignes de trésorerie court-terme et de la saisonnalité des dettes fournisseurs.

Les investissements se poursuivent, notamment sur l'extension et le réaménagement de notre filiale polonaise ainsi que la construction de la nouvelle usine de production de biocombustibles BOIS-FACTORY 70. Cette dernière monte en puissance et devrait permettre sous 24 mois de doubler la capacité de production de bois de chauffage haute performance.

### **C. ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2020/2021**

Lors du premier trimestre marqué par la crise sanitaire et le confinement du printemps, l'activité a reculé de 20% entre avril et juin. Le second trimestre (juillet à septembre) a connu une croissance de 2,4% dû au rattrapage d'activité. A fin septembre 2020, le chiffre d'affaires consolidé Groupe accuse un recul modéré d'environ 6%.

Par branche, l'activité a évolué de la manière suivante :

- La branche conduits de cheminée accuse une baisse d'environ 11%. Cette branche a été fortement impactée par le confinement des mois de mars et avril 2020 mais a connu une franche reprise d'activité depuis.
- La branche cheminées industrielles a connu une hausse de chiffre d'affaires supérieure à 5% grâce à l'exécution du fort carnet de commandes « pré-covid ». Depuis, le carnet de commandes a connu une nette décrue liée à un report important de décisions d'investissements.
- La branche bois-énergie a réalisé des ventes quasi stables sur le 1<sup>er</sup> semestre avec de très bonnes performances en production et un stock important qui permet de préparer sereinement la saison de chauffe.

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

Au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre (octobre à décembre 2020), l'activité consolidée a évolué à un rythme comparable à celui observé à fin septembre (soit -6 à -7%). Les mesures de restriction sanitaire ont eu un impact sur l'activité du commerce notamment au mois de novembre. Néanmoins les carnets de commandes se sont renforcés en fin de trimestre. L'activité de la branche Bois Energie a été freinée par la grande douceur des températures. Pour le 4<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice (janvier à mars 2021), il est difficile d'anticiper les évolutions de la pandémie et ses conséquences, d'autant que les effets de la vaccination ne sont pas attendus avant plusieurs mois. Concernant le Bois Energie, les températures de saison du mois de janvier laissent présager d'un bon début de dernier trimestre.

#### 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 28 janvier 2021,  
Le Président du Conseil d'Administration et Directeur Général  
**Frédéric COIRIER**

