

II-RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Il est préalablement rappelé que l'exercice en cours couvre la période du 1er avril 2014 au 31 mars 2015. Le rapport financier semestriel vous est donc présenté à la date du 30 septembre.

Par exception les données comparatives, conformes à celles publiées en octobre 2013, sont relatives à la période du 1er janvier 2013 au 30 juin 2013.

Le paragraphe « F – Autres informations » apporte des précisions sur les principaux agrégats comptables.

A. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Le chiffre d'affaires net s'inscrit à 91 380 milliers d'euros au 30 septembre 2014, contre 94 988 milliers d'euros au 30 juin 2013.

Le résultat opérationnel ressort à 1 577 milliers d'euros au 30 septembre 2014 contre 3 488 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2013.

Le résultat net ressort à 327 milliers d'euros au 30 septembre 2014 contre 1 271 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2013.

B. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Actif

L'actif non courant ressort à 88 172 milliers d'euros, en progression nette de 536 milliers d'euros par rapport au 31 mars 2014.

L'actif courant s'élève à 137 865 milliers d'euros contre 115 202 milliers d'euros à la clôture de l'exercice précédent.

Passif

Les capitaux propres - part du Groupe s'élèvent à 79 970 milliers d'euros au 30 septembre 2014 contre 80 800 milliers d'euros à la clôture de l'exercice précédent.

Cette évolution correspond principalement à la contribution du résultat du 1^{er} semestre 2014/2015 et à la distribution de dividendes votée le 5 septembre dernier.

Le passif non courant passe de 48 323 milliers d'euros au 31 mars 2014 à 46 721 milliers d'euros au 30 septembre 2014.

Le passif courant figure pour un montant de 99 039 milliers d'euros au 30 septembre 2014 comparé à 73 028 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 2014/2015

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre de l'exercice 2014-2015 a baissé de 6,4% par rapport au chiffre d'affaires réalisé sur la période 1er avril 2013 au 30 septembre 2013 (période comparable).

La branche - conduits de cheminée (69% du CA) - reste pénalisée par la faiblesse du marché français, notamment dans le domaine de la construction neuve. Elle pâtit également de températures exceptionnellement élevées (notamment au mois de septembre) qui n'ont pas motivé les consommateurs à investir dans leur système de chauffage. La bonne tenue des ventes à l'exportation compense pour partie la baisse du marché français.

La branche - bois énergie (12% du CA) - a vu ses ventes freinées par la douceur du climat. Toutefois les résultats commerciaux enregistrés par nos marques Crépito et Woodstock se sont avérés très encourageants. Depuis le début de l'année, nos ventes de bois bûche (bois de chauffage sec) ont par exemple triplé alors que la consommation de combustibles pour le chauffage s'est inscrite en très net repli.

La branche - cheminées industrielles (19% du CA) - poursuit sa croissance grâce à son développement international (+ de 60% du chiffre d'affaires réalisés à l'export). Nous venons d'enregistrer de beaux succès commerciaux aux États-Unis et au Moyen-Orient. Par ailleurs, la filiale chinoise du Groupe spécialisée dans les cheminées industrielles sera très prochainement opérationnelle.

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

Malgré cette baisse d'activité, le Groupe maintient ses investissements en matière de développement (innovation, marketing et communication). Ceux-ci participeront à sa croissance dès que les marchés seront plus porteurs. Des efforts importants sont néanmoins réalisés pour maîtriser les charges de structure et améliorer la productivité. Le rythme des investissements industriels qui a été très soutenu depuis 3 ans (plus de 60 millions d'Euros) sera temporairement ralenti.

Le climat très doux des dernières semaines a eu un impact sensible sur les ventes d'équipements de chauffage et de combustibles, et notre niveau d'activité s'en est nettement ressenti. Les ventes du Groupe sont reparties à la baisse et le recul cumulé fin décembre devrait être d'environ 10% (contre -6,4% fin septembre).

Avec l'arrivée de l'hiver, les perspectives du Groupe POUJOLAT s'améliorent; nous devrions également bénéficier de l'entrée en vigueur du nouveau crédit d'impôt pour la transition énergétique et d'un léger frémissement de la construction neuve. Dans le domaine énergétique, les investissements restent très élevés et devraient tirer notre activité - cheminées industrielles -.

Enfin, l'arrivée de températures plus fraîches va stimuler la consommation de combustibles bois.

Le Groupe POUJOLAT reste donc confiant dans son potentiel de développement, d'autant qu'il dispose de moyens matériels et humains de grande qualité.

E. CHIFFRES RELATIFS A LA SOCIETE MERE

Le chiffre d'affaires semestriel s'élève à 52 728 milliers d'euros au 30 septembre 2014 contre 57 580 milliers d'euros au 30 juin de l'exercice précédent.

Le résultat net ressort à 1 411 milliers d'euros au 30 septembre 2014 contre 1 626 milliers d'euros au 30 juin 2013.

F. AUTRES INFORMATIONS

Afin de faciliter la comparaison, nous communiquons les principaux agrégats comptables sociaux et consolidés en retenant la nouvelle date de clôture intermédiaire.

Ainsi, pour la période du 1^{er} avril 2013 au 30 septembre 2013 :

- Les principaux agrégats comptables de Poujoulat SA

(En milliers d'euros)	04/2013 – 09/2013	04/2014 – 09/2014
Chiffre d'affaires	58 799	52 728
Résultat courant	2 929	1 390
Résultat net	1 949	1 411

- Les principaux agrégats comptables consolidés

(En milliers d'euros)	04/2013 – 09/2013	04/2014 – 09/2014
Chiffre d'affaires	97 658	91 380
Résultat opérationnel	5 569	1 577
Résultat net	2 911	327

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 17 décembre 2014
Le Président du Directoire
Frédéric COIRIER

