

I- GROUPE POUJOULAT - COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2009

A. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Résultat consolidé (En milliers d'euros)	Notes	30 juin 2009	30 juin 2008
Chiffre d'affaires	IV	59 558	60 287
Production stockée		(585)	(1 315)
Autres produits de l'activité		18	44
Achats consommés	V	(32 212)	(32 111)
Charges de personnel	VI	(18 589)	(18 063)
Autres charges de l'activité		(227)	(94)
Impôts et taxes		(1 502)	(1 372)
Dotations aux amortissements		(2 476)	(2 367)
Dotations/reprises de provisions		438	(182)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		4 423	4 827
Autres produits et charges opérationnels		159	(117)
RESULTAT OPERATIONNEL		4 582	4 710
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		563	335
Coût de l'endettement financier brut		(732)	(925)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET VII		(169)	(590)
Autres produits et charges financiers		(54)	(212)
Impôts sur le résultat	VIII	(1 519)	(1 541)
Résultat des sociétés mises en équivalence	IX	(9)	(6)
RÉSULTAT NET AVANT RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ARRETEES EN COURS DE CESSION		2 831	2 361
RÉSULTAT NET D'IMPÔT DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION		-	-
RESULTAT NET		2 831	2 361
Résultat net (part du Groupe) par action	X	5,79 euros	4,73 euros
Résultat net dilué (part du Groupe) par action	X	5,79 euros	4,73 euros

B. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2009	30 juin 2008
RESULTAT NET		2 831	2 361
Produits et charges non comptabilisés en résultat - écart de conversion sur entités étrangères		-27	49
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE		2 804	2 410

VENTILATION DU BENEFICE DE L'EXERCICE

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2009	30 juin 2008
Part du Groupe		2 785	2 274
Intérêts minoritaires	XI	46	87
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 831	2 361

VENTILATION DU RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE

En milliers d'euros		30 juin 2009	30 juin 2008
Part du Groupe		2 760	2 326
Intérêts minoritaires		44	84
RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE		2 804	2 410

C. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDÉE

Actif consolidé (En milliers d'euros)	Notes	30 juin 2009	31 décembre 2008
Goodwill	XII	886	-
Immobilisations incorporelles	XIII	944	900
Immobilisations corporelles	XIV	31 426	30 923
Titres mis en équivalence		-	-
Immeubles de placement		-	-
Actifs d'impôts différés		-	-
Autres actifs non courants		35	102
Actifs non courants destinés à être cédés	XV	-	548
ACTIF NON COURANT		33 291	32 472
Stocks et en-cours	XVI	27 020	25 045
Clients	XVII	30 844	44 644
Autres créances	XVIII	4 215	3 733
Autres actifs courants		24	37
Trésorerie et équivalents de trésorerie	XIX	6 247	4 087
ACTIF COURANT		68 350	77 546
TOTAL DE L'ACTIF CONSOLIDE		101 641	110 018

Passif consolidé (En milliers d'euros)	Notes	30 juin 2009	31 décembre 2008
Capital		12 000	12 000
Réserves de conversion		104	129
Titres d'autocontrôle		(224)	(224)
Réserves consolidées		30 898	25 003
Résultat consolidé		2 785	6 958
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE		45 563	43 866
Intérêts minoritaires		1 953	1 762
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	XX	47 516	45 628
Provisions	XXI	1 680	1 850
Provisions sur titres mis en équivalence		38	29
Passifs d'impôts différés	XXII	718	418
Autres passifs non courants	XXIII	14 611	17 643
PASSIF NON COURANT		17 047	19 940
Fournisseurs	XXIV	10 419	14 545
Autres dettes	XXV	11 009	14 143
Autres passifs courants	XXVI	15 650	15 762
PASSIF COURANT		37 078	44 450
TOTAL DU PASSIF CONSOLIDE		101 641	110 018

D. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008
RESULTAT NET CONSOLIDE (y compris intérêts minoritaires)	2 840	2 361
Dotations nettes aux amortissements et provisions	3 520	2 554
Gains et pertes liés aux variations de juste valeur	-	-
Autres produits et charges calculés	3	(1)
Plus et moins values de cession	(11)	156
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	(9)	(6)
Dividendes des sociétés non consolidées	-	-
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	6 343	5 064
Coût de l'endettement financier net	420	600
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 519	1 541
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	8 282	7 205
Impôt versé	(1 351)	(1 319)
Variation du besoin en fonds de roulement	4 950	4 546
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	11 881	10 432
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations	(5 318)	(2 688)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations	62	17
Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-	-
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers	265	4
Encaissements liés aux cessions des titres d'autocontrôle	-	-
Incidence des variations de périmètre	145	-
Dividendes reçus	-	-
Variation des prêts et avances consentis	-	-
Subventions d'investissements reçus	-	-
Autres flux liés aux opérations d'investissement	136	811
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(4 710)	(1 856)
Sommes reçues des actionnaires	-	-
Dividendes mis en paiement	(1 034)	(866)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	-	4 750
Remboursement d'emprunts	(2 549)	(2 772)
Intérêts financiers nets versés	(420)	(600)
Autres flux liés aux opérations de financement	-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(4 003)	512
VARIATION NETTE DE TRESORERIE ET D'EQUIVALENTS DE TRESORERIE	3 168	(9 088)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	(6 664)	(15 656)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	(3 497)	(6 568)

E. 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 2008	12 000	(224)	25 520	248	37 544	1 525	39 069
Distribution de dividendes	-	-	(866)	-	(866)	-	(866)
Réserves de conversion	-	-	-	52	52	(3)	49
Résultat consolidé du 1 ^{er} semestre 2008	-	-	2 274	-	2 274	87	2 361
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 30 juin 2008	12 000	(224)	26 928	300	39 004	1 609	40 613
Capitaux propres au 31 décembre 2008	12 000	(224)	31 934	129	43 839	1 762	45 601
Distribution de dividendes	-	-	(1 034)	-	(1 034)	-	(1 034)
Réserves de conversion	-	-	-	(25)	(25)	(2)	(27)
Résultat consolidé du 1 ^{er} semestre 2009	-	-	2 785	-	2 785	46	2 831
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	147	147
Capitaux propres au 30 juin 2009	12 000	(224)	33 683	104	45 563	1 953	47 516

* Montant net d'impôts

F. NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2009

GENERALITES

NOTE I - PRINCIPES COMPTABLES ET REGLES DE CONSOLIDATION

POUJOULAT S.A. (« la Société ») est une entreprise domiciliée en France. Ses actions sont cotées sur le marché Eurolist d'Euronext compartiment C.

Les états financiers consolidés intermédiaires de la Société arrêtés au 30 juin 2009 comprennent l'ensemble constitué par la Société et ses filiales, désigné comme « le Groupe ».

Les données comparatives du 30 juin 2008 et du 31 décembre 2008, présentées dans les états financiers et les notes annexes au 30 juin 2009, ont fait l'objet d'une modification afin de présenter une information comparable en terme de périmètre.

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros.

Déclaration de conformité au référentiel IFRS

Les états financiers résumés intermédiaires du Groupe POUJOULAT au 30 juin 2009 ont été établis selon les règles comptables et principes d'évaluation prescrits par les IFRS en vigueur au 30 juin 2009 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 2008.

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009, telle qu'IFRS 3 révisée (regroupement d'entreprises).

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 2008.

NOTE II - PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2009

Sociétés	Pays	% contrôle	% intérêts	Méthode de consolidation
POUJOULAT S.A.	France	100,00%	100,00 %	Consolidante
S.A. POUJOULAT	Belgique	62,22 %	62,22 %	Intégration globale
S.A. POUJOULAT BELUX	Belgique	99,95 %	62,18 %	Intégration globale
S.A.S. TÔLERIE FOREZIENNE	France	99,99 %	99,99 %	Intégration globale
S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT	France	99,62 %	99,62 %	Intégration globale
POUJOULAT UK Ltd	Royaume-Uni	98,74 %	98,74 %	Intégration globale
POUJOULAT BV	Pays-Bas	80,00 %	80,00 %	Intégration globale
S.A. BEIRENS	France	99,99 %	99,99 %	Intégration globale
POUJOULAT Sp. z o.o.	Pologne	100,00 %	100,00 %	Intégration globale
POUJOULAT BACA	Turquie	50,00 %	50,00 %	Intégration globale
S.A.S. EURO ENERGIES	France	97,00 %	97,00 %	Intégration globale
S.A.R.L. QUALITY BÛCHES	France	25,00 %	25,00 %	Mise en équivalence

La société Poujoulat Srl a été déconsolidée au 1^{er} janvier 2009. Cette structure n'a pas eu d'activité sur le 1^{er} semestre et fait l'objet d'une cessation d'activité. Le Groupe reste cependant présent en Italie par l'intermédiaire d'un partenaire local spécialisé dans la fourniture de conduits de raccordements.

Le pourcentage de participation de la société Poujoulat Sp. z o.o. est passé de 99,99 % au 31 décembre 2008 à 100 % au 30 juin 2009.

Le pourcentage de participation de la S.A.S. Euro Energies est passé de 47 % au 31 décembre 2008 à 97 % au 30 juin 2009.

NOTE III - INFORMATION SECTORIELLE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Les activités opérationnelles du Groupe sont organisées par zone géographique. Aussi, l'information sectorielle est communiquée selon ce critère dans le tableau ci-dessous.

(En milliers d'euros)	30 juin 2009				30 juin 2008			
	France	Hors France	Élimination intersecteur	TOTAL	France	Hors France	Élimination intersecteur	TOTAL
Chiffre d'affaires	65 193	5 995	(11 630)	59 558	64 722	6 215	(10 650)	60 287
Résultat opérationnel	4 348	234	-	4 582	4 474	236	-	4 710
Résultat net	2 833	(2)	-	2 831	2 106	255	-	2 361

INVESTISSEMENTS DE L'ANNEE

Immobilisations incorporelles	189	1	-	190	224	5	-	229
Immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-	-
Terrains	56	-	-	56	392	-	-	392
Constructions	2 589	17	-	2 606	359	92	-	451
Instal. Techn, mat. Et out. Indust.	1 302	12	-	1 314	1 454	8	-	1 462
Autres immobilisations corporelles	862	47	-	909	184	43	-	227
TOTAL ACQUISITIONS	4 998	77	-	5 075	2 613	148	-	2 761

IMMOBILISATIONS NETTES

Immobilisations incorporelles	943	1	-	944	804	10	-	814
Immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-	-
Terrains	1 589	1 493	-	3 082	1 583	1 561	-	3 144
Constructions	13 615	3 216	-	16 831	13 947	3 521	-	17 468
Instal. Techn, mat. Et out. Indust.	8 826	528	-	9 354	8 263	778	-	9 041
Autres immobilisations corporelles	1 364	123	-	1 487	1 141	127	-	1 268
Immobilisations en cours	222	-	-	222	1 283	-	-	1 283
Avances et acomptes	450	-	-	450	307	-	-	307
TOTAL IMMOBILISATIONS	27 009	5 361	-	32 370	27 328	5 997	-	33 325

DETTES

Autres passifs non courants	14 129	482	-	14 611	20 419	633	-	21 052
Fournisseurs	9 828	591	-	10 419	11 006	569	-	11 575
Autres dettes	10 407	602	-	11 009	11 570	508	-	12 078
Autres passifs courants	14 569	1 081	-	15 650	13 958	809	-	14 767

NOTE IV - CHIFFRE D'AFFAIRES

(En milliers d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008
Ventes France	52 236	53 274
Ventes Export	7 322	7 013
TOTAL	59 558	60 287

NOTE V - ACHATS CONSOMMES

(En milliers d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008
Marchandises (y compris variation de stocks)	(3 586)	(2 442)
Matières premières (y compris variation de stocks)	(13 898)	(16 517)
Autres achats et charges externes	(14 728)	(13 152)
TOTAL	(32 212)	(32 111)

NOTE VI - FRAIS DE PERSONNEL

(En milliers d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008
Rémunérations	(13 230)	(12 972)
Charges sociales	(5 077)	(4 824)
Participation	(264)	(273)
Indemnités de fin de carrière	(18)	(20)
Indemnités départ amiante	-	26
TOTAL	(18 589)	(18 063)

NOTE VII - COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(En milliers d'euros)	30 juin 2009	30 juin 2008
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	563	335
Frais financiers sur emprunts	(387)	(502)
Frais financiers sur découverts bancaires	(91)	(323)
Frais financiers sur location-financement	1	(1)
Autres	(255)	(99)
TOTAL	(169)	(590)

NOTE VIII - IMPÔT SUR LE RESULTAT

VENTILATION DE LA CHARGE D'IMPOT

(En milliers d'euros)

	30 juin 2009	30 juin 2008
Impôts exigibles	(1 351)	(1 319)
Impôts différés	(168)	(222)
TOTAL	(1 519)	(1 541)

NOTE IX – RESULTAT DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE

Il correspond à la quote-part de résultat dans la S.A.R.L. QUALITY BÛCHES soit -9 milliers d'euros au 30 juin 2009.

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

Il représente 5,79 euros par action au 30 juin 2009 contre 4,73 euros par action sur l'exercice précédent.

Le nombre d'actions retenues pour le calcul sont les actions ordinaires.

Les résultats par catégories d'actions sont les suivants :

	30 juin 2009			30 juin 2008		
	Actions ordinaires	Autocontrôle	Total	Actions ordinaires	Autocontrôle	Total
Nombre d'actions émises	481 148	8 602	489 750	481 148	8 602	489 750
Résultat par action	5,79	-	-	4,73	-	-

Les titres d'autocontrôle détenus par la Société ont été imputés sur les réserves consolidées pour 224 milliers d'euros au 30 juin 2009 ainsi qu'au 30 juin 2008.

NOTE XI - INTERETS MINORITAIRES

(En milliers d'euros)

	30 juin 2009	30 juin 2008
S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT	1	0
S.A. POUJOULAT BELGIQUE	0	2
S.A. POUJOULAT BELUX	114	151
POUJOULAT BV	3	9
POUJOULAT BACA	(30)	(21)
S.A.S. EURO ENERGIES	(42)	(54)
TOTAL	46	87

BILAN ACTIF CONSOLIDÉ

NOTE XII – GOODWILL

(En milliers d'euros)	30 juin 2009			31 décembre 2008		
	Brut	Amortissement	Net	Brut	Amortissement	Net
S.A. POUJOULAT	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. BEIRENS (*)	168	168	0	168	168	0
POUJOULAT UK Ltd	12	12	0	12	12	0
S.A. POUJOULAT BELUX (*)	71	71	0	71	71	0
POUJOULAT Sp. z o.o.	12	12	0	12	12	0
S.A.S. EURO ENERGIES(**)	886	0	886			
TOTAL	2 545	1 659	886	1 659	1 659	0

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

(**) écart d'acquisition résultant de l'achat des intérêts minoritaires de la S.A.S. Euro Energies.

NOTE XIII - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(En milliers d'euros)	30 juin 2009	31 décembre 2008
Valeur brute au 31 décembre 2008	2 466	
Déconsolidation Poujoulat SRL	(62)	
Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	2 404	2 124
- Acquisitions	190	471
- Sorties	(4)	(126)
- Effets des variations de change	(1)	(3)
Valeur brute à la clôture de l'exercice	2 589	2 466
Amortissements au 31 décembre 2008	(1 566)	
Déconsolidation Poujoulat SRL	62	
Amortissements à l'ouverture de l'exercice	(1 504)	(1 403)
- Dotations	(143)	(257)
- Sorties	3	93
- Effets des variations de change	(1)	1
Amortissements à la clôture de l'exercice	(1 645)	(1 566)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	900	721
Valeur nette à la clôture de l'exercice	944	900

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 2009					31 décembre 2008				
	Inst.		Immo en cours	Autres	TOTAL	Inst.		Immo en cours	Autres	TOTAL
(En milliers d'euros)	Terrains Constr.	Techniques Mat. Ind				Terrains Constr.	Techniques Mat. ind			
Valeur Brute 31/12/08	29 065	30 896	348	3 647	63 956					
Déconsolidation Poujoulat SRL	(17)	(17)	-	(35)	(69)					
Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	29 048	30 879	348	3 612	63 887	28 355	27 580	935	4 144	61 014
- Acquisitions (*)	2 663	1 314	272	1 360	5 609	941	3 622	345	534	5 442
- Sorties	-	(12)	(398)	(277)	(687)	(77)	(137)	(932)	(1 002)	(2 148)
- Effets des variations de change	(65)	(30)	-	(1)	(96)	(154)	(169)	-	(29)	(352)
Valeur brute à la clôture de l'exercice	31 646	32 151	222	4 694	68 713	29 065	30 896	348	3 647	63 956
Amortissements au 31/12/08	(9 240)	(21 429)	-	(2 329)	(33 029)					
Déconsolidation Poujoulat SRL	19	15	-	31	65					
Amortissements à l'ouverture de l'exercice	(9 221)	(21 414)	-	(2 329)	(32 964)	(8 021)	(18 668)	-	(2 549)	(29 238)
- Dotations(*)	(2 518)	(1 397)	-	(577)	(4 492)	(1 305)	(2 956)	-	(371)	(4 632)
- Sorties	-	11	-	148	159	75	135	-	542	752
- Effets des variations de change	6	3	-	1	10	11	60	-	18	89
Amortissements à la clôture de l'exercice	(11 733)	(22 797)	-	(2 757)	(37 287)	(9 240)	(21 429)	-	(2 329)	(33 029)
Valeur nette à l'ouverture de l'exercice	19 827	9 465	348	1 283	30 923	20 334	8 912	935	1 595	31 776
Valeur nette à la clôture de l'exercice	19 913	9 354	222	1 937	31 426	19 827	9 465	348	1 287	30 927

(*) voir Note XV

NOTE XV – ACTIFS NON COURANTS DESTINES A ETRE CEDES

Il a été décidé de conserver au sein du Groupe un bâtiment industriel, initialement destiné à être cédé. Ce bien figurait pour un montant de 548 milliers d'euros au 31 décembre 2008. Il a été reclassé au 30 juin 2009 en « Immobilisation corporelles ».

NOTE XVI - STOCKS ET EN-COURS

	30 juin 2009			31 décembre 2008		
(En milliers d'euros)	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes
Matières premières	11 435	(138)	11 297	10 936	(176)	10 760
En-cours de production de biens	2 872	(1)	2 871	3 450	(1)	3 449
Produits intermédiaires et finis	6 695	(174)	6 521	6 754	(435)	6 319
Marchandises	6 529	(198)	6 331	4 823	(306)	4 517
TOTAL	27 531	(511)	27 020	25 963	(918)	25 045

NOTE XVII – CLIENTS

(En milliers d’euros)	30 juin 2009	31 décembre 2008
Clients et comptes rattachés	30 844	44 644
Dont en-cours commande valorisées à l’avancement	887	477
Créances douteuses	484	505
Provisions pour créances douteuses	(484)	(505)
TOTAL	30 844	44 644

NOTE XVIII - AUTRES CREANCES

(En milliers d’euros)	30 juin 2009	31 décembre 2008
Personnel et organismes sociaux	108	305
Créances fiscales	2 157	1 994
Créances diverses	346	551
Charges constatées d’avance	1 604	883
TOTAL	4 215	3 733

NOTE XIX - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

(En milliers d’euros)	30 juin 2009	31 décembre 2008
Trésorerie et équivalents de trésorerie (ACTIF)	6 247	4 087
Trésorerie et équivalents de trésorerie (PASSIF)		
(compris dans la rubrique « Autres passifs courants »)	(9 744)	(10 781)
Trésorerie nette/Tableau des flux de trésorerie	(3 497)	(6 694)

BILAN PASSIF CONSOLIDÉ

NOTE XX - CAPITAUX PROPRES

(1) DETAIL DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d’euros)	30 juin 2009	31 décembre 2008
Capital de POUJOULAT S.A.	12 000	12 000
Réserve légale de POUJOULAT S.A.	1 200	1 200
Titres d’autocontrôle	(224)	(224)
Autres réserves et résultat sociaux de POUJOULAT S.A.	25 295	24 010
Autres réserves et résultats consolidés	7 188	6 751
Réserves de conversion	104	129
Intérêts minoritaires	1 953	1 762
TOTAL	47 516	45 628

Le capital social est constitué de 489 750 actions, émises et entièrement libérées, au nominal de 24,50 euros.

(2) RESERVES DE CONVERSION

(En milliers d'euros)

	30 juin 2009	31 décembre 2008
TOTAL	104	129

(3) INTERETS MINORITAIRES

(En milliers d'euros)

	30 juin 2009	31 décembre 2008
S.A.S. WESTAFLEX BÂTIMENT	17	16
S.A. POUJOULAT Belgique	544	544
S.A. POUJOULAT BELUX	1 204	1 089
POUJOULAT BV	79	76
POUJOULAT BACA	109	-
S.A.S. EURO ENERGIES	0	37
TOTAL	1 953	1 762

Au 30 juin 2009, les 8 602 titres d'autocontrôle détenus par POUJOULAT S.A. ont été imputés sur les réserves consolidées pour un montant de 224 milliers d'euros.

Il n'y a eu aucune nouvelle action émise en 2008 et 2009.

NOTE XXI – PROVISIONS

(En milliers d'euros)	À l'ouverture de l'exercice 2009	Augmentations	Diminutions	Au 30 juin 2009
Engagements de retraite (montant brut)	1 200	18		1 218
Engagement amiante	-			-
Autres provisions	650	53	241	462
TOTAL	1 850	71	241	1 680

Engagement de retraite

(En milliers d'euros)	À l'ouverture de l'exercice 2009	Augmentations	Diminutions	Au 30 juin 2009
Montant brut	1 200	18		1 218
Impôt différé	400	6		406
MONTANT NET	800	12		812

NOTE XXII - PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES

	30 juin 2009				31 décembre 2008					
	Ouverture		Incidence		Clôture		Incidence		Clôture	
(En milliers d'euros)	exercice	Augmentation	Diminution	Capitaux propres	exercice	exercice	Augmentation	Diminution	Capitaux propres	exercice
Passifs d'impôts différés	418	300	-	-	718	352	66	-	-	418

NOTE XXIII - AUTRES PASSIFS NON COURANTS

(En milliers d'euros)	30 juin 2009	31 décembre 2008
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	14 399	16 492
Dettes fiscales et sociales	28	69
Emprunts et dettes financières divers	184	1 082
TOTAL	14 611	17 643

NOTE XXIV – FOURNISSEURS

(En milliers d'euros)	30 juin 2009	31 décembre 2008
Fournisseurs et comptes rattachés	10 419	14 545
TOTAL	10 419	14 545

NOTE XXV - AUTRES DETTES

(En milliers d'euros)	30 juin 2009	31 décembre 2008
Dettes fiscales et sociales	9 962	12 775
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	212	737
Produits constatés d'avance	415	177
Dettes diverses	420	454
TOTAL	11 009	14 143

NOTE XXVI - AUTRES PASSIFS COURANTS

(En milliers d'euros)	30 juin 2009	31 décembre 2008
Emprunts auprès des établissements de crédit	4 420	4 853
Trésorerie et équivalents de trésorerie (PASSIF)	9 744	10 781
Dettes financières diverses	1 486	128
TOTAL	15 650	15 762

II-RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1 – Compte de résultat

Le chiffre d'affaires net s'inscrit en léger recul de 1,2% à 59 558 milliers d'euros au 30 juin 2009, contre 60 287 milliers d'euros au 30 juin 2008.

Le résultat opérationnel ressort à 4 582 milliers d'euros au 30 juin 2009 contre 4 710 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2008.

Le résultat net ressort à 2 831 milliers d'euros au 30 juin 2009 contre 2 361 milliers d'euros au 1^{er} semestre 2008.

2 – Bilan

2-1 Actif

L'actif non courant ressort à 33 291 milliers d'euros, en progression nette de 819 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2008.

L'actif courant s'élève à 68 350 milliers d'euros contre 77 546 milliers d'euros à la clôture de l'exercice précédent.

Cette variation est due notamment à une réduction du poste « Clients », qui s'explique par la forte activité enregistrée au dernier trimestre 2008.

2-2 Passif

Les capitaux propres - part du Groupe s'élèvent à 45 563 milliers d'euros au 30 juin 2009 contre 43 866 milliers d'euros à la clôture de l'exercice précédent.

Cette évolution correspond principalement, d'une part, à la contribution du résultat du 1^{er} semestre 2009 et d'autre part, à la distribution de dividendes votée le 19 juin dernier.

Le passif non courant ressort à 17 047 milliers d'euros au 30 juin 2009 contre 19 940 milliers d'euros au 31 décembre de l'exercice précédent. La variation s'explique principalement par le remboursement de 2 093 milliers d'euros de capital sur les emprunts.

Le passif courant figure pour un montant de 37 078 milliers d'euros au 30 juin 2009 comparé à 44 450 milliers d'euros à la clôture de l'exercice précédent. La variation provient essentiellement de la réduction des dettes fournisseurs et des dettes fiscales.

3 – Activité du Groupe au cours du 1^{er} semestre 2009

Comparées au 1^{er} semestre 2008, les activités de la société POUJOULAT et du groupe consolidé de la période se sont inscrites en baisse respectivement de -5,8% et -1,2%.

La tension générale sur les marchés du crédit et le désengagement fort des assureurs crédits ont pénalisé le marché dont le potentiel reste cependant intact.

La baisse relative de l'activité du groupe a été contenue principalement par un fort développement dans le domaine des énergies renouvelables et une bonne résistance de l'activité à l'exportation.

4 – Evolution prévisible de l'activité du Groupe pendant l'exercice

Le recul de l'activité enregistré au 1^{er} semestre 2009 se poursuit sur le troisième trimestre. Nous anticipons néanmoins une amélioration sur la fin de l'exercice. Les chiffres d'affaires et le résultat consolidés devraient ainsi rester relativement stables par rapport à 2008.

5 – Chiffres relatifs à la société mère

Le chiffre d'affaires s'élève à 45 088 milliers d'euros au 30 juin 2009 contre 47 860 milliers d'euros au 30 juin de l'exercice précédent, soit en retrait de 5,8%, l'activité étant pénalisée principalement par une conjoncture difficile dans le secteur de la construction neuve.

Le résultat net ressort à 2 319 milliers d'euros au 30 juin 2009 contre 2 602 milliers d'euros au 30 juin 2008.

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.

Le Président du Directoire
Frédéric COIRIER

IV Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2. III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société POUJOULAT, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 –norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « I. Principes comptables et règles de consolidation » de l'annexe des comptes consolidés semestriels résumés qui justifie les retraitements des données comparatives des comptes au 30 juin 2009.

II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Les Sables d'Olonne et Niort, le 23 septembre 2009

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SARL CHARRIER-BILLON CONSULTANTS

Jean-Yves BILLON

GROUPE Y Audit

Thierry DROUIN