



Résultats semestriels au 31 mars 2017

- **Chiffre d'affaires : +12%**
- **Ebitda : + 22,8%**
- **Résultat net part du Groupe : +35,3%**
- **Renforcement de l'outil industriel pour répondre à la demande**
 - **Ouverture de nouveaux points de vente**
- **Premiers succès enregistrés par l'Eau Minérale de Velleminfroy**
 - **Objectif : rentabilisation des investissements**

Wittelsheim (Mulhouse), le 31 juillet 2017 – POULLAILLON, groupe familial de boulangerie et de restauration rapide, annonce aujourd'hui ses résultats semestriels consolidés au 31 mars 2017.

| En K€ (*) | 31/03/2017 6 mois | Évolution 2016-2015 | 31/03/2016 6 mois | 30/09/2016 12 mois |
|--|----------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|
| Chiffre d'affaires | 34 330 | +12,0% | 30 660 | 61 233 |
| EBE (Ebitda) (**) | 3 867 | +22,8% | 3 148 | 6 625 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>11,3%</i> | | <i>10,3%</i> | <i>10,8%</i> |
| Dotation aux amortissements | 2 249 | +39,8% | 1 609 | 3 474 |
| Résultat d'exploitation | 1 618 | +5,1% | 1 539 | 3 152 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>4,7%</i> | | <i>5%</i> | <i>5,1%</i> |
| Résultat financier | (329) | +22,8% | (268) | (585) |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>0,9%</i> | | <i>0,9%</i> | <i>0,9%</i> |
| Résultat courant avant impôts | 1 289 | +1,4% | 1 271 | 2 567 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé avant amortissement des survaleurs | 1 107 | +25,9% | 879 | 2 064 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé après amortissement des survaleurs | 868 | | 648 | 1 598 |
| dont Résultat net part du Groupe | 893 | +35,3% | 660 | 1 608 |
| dont Résultat net part des minoritaires | (25) | | (13) | (10) |

(*) Non audités

(**) EBITDA = Résultat d'exploitation duquel sont soustraites les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles.

Compte de résultat

Au cours du premier semestre clos le 31 mars 2017, le groupe Poulaillon a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 34 330 k€ en hausse de +12,0% par rapport au premier semestre clos le 31 mars 2016.

L'excédent brut d'exploitation progresse de +22,8% et représente 11,3% des ventes au 31 mars 2017 à comparer à 10,3% des ventes au 31 mars 2016, et à 8,2% des ventes au 31 mars 2015.

Le résultat d'exploitation progresse de 5,1% et s'élève à 1 618 k€ au 31 mars 2017, à comparer à 1 539 k€ au 31 mars 2016. Cette augmentation se constate en raison de la hausse des amortissements résultant des investissements du Groupe dans ses trois pôles : Boulangerie, Professionnels, Eau minérale. Le résultat d'exploitation représente 4,7% du chiffre d'affaires, proche du niveau de 5% atteint au 31 mars 2016.

Le résultat financier s'élève à -329 k€ au 31 mars 2017, à comparer à -268 k€ au 31 mars 2016, et reste stable en termes de ratio sur chiffre d'affaires de 0,9% sur les deux semestres.

Le résultat courant avant impôts progresse de 1,4% et atteint 1 289 k€ au 31 mars 2017 à comparer à un montant de 1 271 k€ au 31 mars 2016.

Le résultat net de l'ensemble consolidé avant amortissement des survaleurs progresse de +25,9% et atteint 1 107 k€ au 31 mars 2017 à comparer à 879 k€ au 31 mars 2016. L'intégration fiscale existante regroupant les sociétés POULAILLON SA, BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA et EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY SAS a permis de réaliser une économie d'impôt de 223 k€ au 31 mars 2017, contre 0 euros au 31 mars 2016 du fait d'un résultat fiscal d'ensemble déficitaire via la déduction des frais pour l'entrée en Bourse sur Euronext Growth (anciennement dénommé Alternext) en novembre 2015.

Le résultat net part du groupe augmente de 35,3% et atteint 893 k€ à comparer à 660 k€ au 31 mars 2016.

Bilan

| <i>En K€ - non audités-</i> | 31/03/2017 | 30/09/2016 | 31/03/2016 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 6 mois | 12 mois | 6 mois |
| Capitaux propres totaux (A) | 20 270 | 19 426 | 18 459 |
| dont part du Groupe | 20 096 | 19 228 | 18 262 |
| dont part des minoritaires | 174 | 198 | 197 |
| Dettes financières (B) | 25 291 | 24 895 | 18 233 |
| dont part à moins d'un an | 6 362 | 7 383 | 8 266 |
| Disponibilités à l'actif (C) | 4 132 | 4 056 | 1 620 |
| Endettement net (D=B-C) | 21 159 | 20 839 | 16 613 |
| Ratio d'endettement net (D/A) | 104% | 107% | 90% |

Les capitaux propres atteignent 20 270 k€ au 31 mars 2017, dont 20 096 k€ en part du groupe qui s'élevait à 19.228 k€ au 30 septembre 2016.

La dette financière est de 25 291 k€ à comparer à 24 895 k€ au 30 septembre 2016. Cette stabilité provient de ce que les investissements dans le pôle Eau minérale sont maintenant réalisés.

La trésorerie active s'élève à 4 132 k€ à comparer à 4 056 k€ au 30 septembre 2016 et à 1 620 k€ au premier semestre de l'exercice précédent.

La structure financière du groupe se renforce avec (i) une diminution régulière de la part à moins d'un an de l'endettement bancaire, (ii) un palier de trésorerie de plus de 4 millions d'euros tenu pendant deux semestres consécutifs, (iii) un ratio d'endettement net ramené à +104% au 31 mars 2017, à comparer à 107% au 30 septembre 2016, en augmentation par rapport au 31 mars 2016 où il atteignait 90% après l'augmentation de capital de 6,1 millions € réalisée en novembre 2015 sur Euronext Growth (nouvelle dénomination du marché Alternext) et avant que les investissements industriels essentiellement des pôles Professionnels et Eau minérales ne soient terminés. Il est rappelé que le ratio d'endettement s'élevait à 192% au 31 mars 2015.

Activité récente

Activité auprès des professionnels :

Sur le premier semestre, la clientèle GMS progresse de 12,6% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent, sous l'effet des référencements obtenus ces derniers mois. Les ventes auprès des revendeurs-grossistes augmentent de 18,8%.

Ces deux segments représentent 23,2% des ventes du premier semestre.

Les autres familles de clients se composent, outre la Restauration Hors Foyer - RHF et les franchises, de la distribution automatique, des collectivités et des ventes directes événementielles.

Des partenariats significatifs ont été signés avec des enseignes des restaurants chainés, des enseignes de GMS concernant nos gammes de pains pré-cuits conventionnels et bio ainsi que des produits snacking et apéritifs frais.

L'augmentation des capacités de production du Groupe par l'acquisition du site de Saint-Vit permet de faire face à l'accroissement des commandes en grandes séries.

Activité des points de vente :

Sur le premier semestre clos au 31 mars 2017, les succursales Groupe hors franchise, avec +12,8% de progression par rapport au 1er semestre de l'exercice précédent, atteignent 21 millions € de ventes avec 40 magasins.

À périmètre constant (sur 35 points de vente, à comparer à 40 points de vente en propre au 31 juillet 2017), le chiffre d'affaires du réseau de magasins progresse de 4,20 %.

Depuis le 30 Septembre 2016, quatre nouveaux points de vente ont été ouverts, et une rénovation a été réalisée :

- Reprise à Beauvais le 10 octobre 2016 d'un atelier de cuisson auparavant en franchise en galerie du centre commercial Jeu de Paume sur une surface de 160 m².
- Création à Beauvais le 19 octobre 2016 d'un kiosque avec le concept Moricette® au centre commercial Leroy Merlin sur une surface de 27 m².
- Réouverture le 5 décembre 2016 après extension et rénovation complète de la boulangerie d'Altkirch centre commercial Super U sur une surface de 424 m².
- Création à Blotzheim d'une boulangerie drive centre commercial Leclerc sur une surface de 257 m², et ouverture le 28 janvier 2017.
- Ouverture le 14 mars 2017 d'un point de vente, sur le modèle de celui de Lyon Part-Dieu, à Lille en gare d'Euralille.

Au 31 mars 2017, le Groupe compte ainsi 40 points de vente en propre et 4 en franchise.

Activité d'eau minérale :

Le Groupe a commencé, en septembre 2016, la commercialisation de l'eau minérale de Velleminfroy. Les premiers référencements et les premières ventes ont été réalisés sur le marché Français au courant de la période. L'effort commercial porte sur la France et l'International avec de très belles perspectives en vue.

La bouteille en verre à destination de la gastronomie sera diffusée à compter du mois d'octobre 2017.

L'eau minérale de Velleminfroy s'est vue décerner sa première médaille (bronze) par le jury de la première édition du concours international des Eaux Gourmet, organisée par l'Agence pour la valorisation des Produits Agricoles (AVPA), tenue lors du Salon Les Thermalies à la Cité Internationale de Lyon le 4 février 2017. Le jury, composé d'experts et de représentants de l'Académie Culinaire de France, devait départager cinquante eaux, parmi lesquelles les plus réputées en France, en provenance de 20 pays différents.

Outil industriel :

Dans le cadre de l'adaptation de l'outil industriel au développement du Groupe, deux opérations ont été menées au cours du semestre écoulé :

Reprise du site de production de Saint Vit (Besançon – Doubs)

L'acquisition de la société 365 Matins, détenant un site de production à Saint-Vit (Besançon-Doubs) a été finalisée à effet au 1^{er} avril 2017 à la suite d'échanges conduits dans le courant du 1^{er} semestre de l'exercice. Le rachat de cet outil de production permettra au Groupe Poulaillon de doubler, à terme, sa production de produits de Boulangerie (notamment pains bio, baguettes et demi-baguettes nature et pains spéciaux) en grandes séries afin de répondre à la forte croissance de son chiffre d'affaires.

L'objectif est d'automatiser à 100% cet outil afin d'accroître la productivité et anticiper la demande croissante de la restauration hors domicile et de la GMS. Grâce à cet outil industriel très qualitatif, Poulaillon fabrique des pains comparables à ceux de la qualité d'un artisan.

Extension projetée du site de production de Wittelsheim

Au cours du semestre écoulé a été menée l'acquisition de la SCI LES CHENAIES, détenant un ensemble immobilier à proximité du site de production de Wittelsheim qui sera destiné aux besoins nécessaires à l'extension future du site de production.

Evolution des ventes par famille de produits :

Les produits destinés à la Restauration, composés de produits pour Restauration hors foyer – RHF et de boissons, enregistrent la plus forte hausse avec une progression de 12,4% des ventes par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

Les produits de Boulangerie progressent de 10,7%, et les Viennoiseries de 5,7%. Les produits garnis, qui comprennent la gamme de sandwiches parmi lesquels ceux confectionnés en pâte à Moricette®, progressent de 9,4%. La progression des produits Traiteur s'élève à 9,5%.

La gamme Moricette® a contribué à hauteur de 8,4 millions € au semestre clos le 31 mars 2017, à comparer à 7,7 millions € au semestre clos au 31 mars 2016, soit une progression de 8,7%.

L'Eau Minérale de Velleminfroy enregistre son premier semestre complet de ventes depuis l'autorisation de mise en production obtenue au mois de juillet 2016, et contribue au chiffre d'affaires du semestre à hauteur de 0,3 million d'euros, soit près de 1% des ventes. Les référencements obtenus en France auprès de plusieurs chaînes de distribution régionales et nationales ont permis ce premier courant d'affaires.

Synthèse des répartitions des ventes par régions :

| Chiffre d'affaires par régions 6 mois (M€) | 31/3/2017 | 31/03/2016 | 31/03/2015 | Variation 2017 - 2016 |
|---|-------------|-------------|-------------|--------------------------|
| Région Est - Bourgogne | 26,5 | 24,2 | 21,7 | + 9,6% |
| % CA | 77,1% | 78,8% | 80,7% | |
| Paris et Région Parisienne | 4,1 | 3,3 | 2,7 | + 26,7% |
| % CA | 12% | 10,7% | 10,0% | |
| Autres régions | 3,7 | 3,2 | 2,5 | + 14,9% |
| % CA | 10,8% | 10,4% | 9,3% | |
| Total Ventes par régions | 34,3 | 30,7 | 26,9 | + 12% |

Au 31 mars 2017, par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent :

- La Région Est-Bourgogne augmente de 9,6% et représente 77,1% des ventes, à comparer à 80,5% au 31 mars 2015, en raison du développement des autres régions.
- Paris et la Région Parisienne voient leurs ventes augmenter de 26,7% et les autres régions de 14,9%.

Synthèse des répartitions des ventes Frais et Grand froid :

| Chiffre d'affaires Frais et Grand froid 6 mois (M€) | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Gamme Frais | 27,0 | 23,8 | 21,9 |
| % CA | 78,8% | 78% | 81,2% |
| Gamme Grand froid | 7,3 | 6,7 | 5,1 |
| % CA | 21,2% | 22% | 18,8% |
| Total Ventes par régions | 34,3 | 30,7 | 26,9 |

La gamme Frais, commercialisée auprès de l'ensemble des segments de clientèle du Groupe, progresse de 13%.

La gamme Grand froid, commercialisée de façon plus marquée auprès de la clientèle professionnelle, progresse de 8,2%.

Perspectives

L'augmentation de la capacité de production de produits de Boulangerie en grande séries répond à l'objectif de servir la demande en augmentation de la clientèle professionnelle.

Le réseau de points de vente devrait, d'ici la fin de l'année calendaire 2017, (i) augmenter de quatre nouvelles unités supplémentaires, (ii) terminer l'extension d'une unité existante, et (iii) ouvrir une franchise.

Le pôle Eau minérale poursuit son effort commercial en France et à l'export. Notamment, une campagne TV a été diffusée au mois de juin en Région Grand Est.

Le Groupe oriente aussi son effort vers le développement commercial, le renforcement de ses capacités industrielles, et la poursuite de la rentabilisation de ses investissements.

À propos de Poulaillon

Fort d'un savoir-faire de plus de 40 ans et d'une assise solide dans l'Est de la France, Poulaillon est aujourd'hui un groupe familial intégré de boulangerie et de restauration rapide. Depuis la création de la

Moricette® en 1973, la maison Poulaillon ne cesse d'innover en proposant une large gamme de produits commercialisés à ses 44 points de vente et auprès de ses clients Grands Comptes notamment de la grande distribution. Les produits sont élaborés avec soin dans le respect des traditions. Plus de 680 collaborateurs contribuent chaque jour au succès du groupe qui a réalisé 61,2 millions d'euros de chiffre d'affaires pour l'exercice clos le 30 septembre 2016 et 34,3 millions d'euros au 31 mars 2017.

www.poulaillon.fr

Contacts

Poulaillon

Thierry Mysliwicz

Directeur Administratif et Financier

Tél. : +33 (0)3 89 33 89 89

investisseurs@poulaillon.fr

NewCap

Emmanuel Huynh / Valentine Brouchet

Relations Investisseurs

Nicolas Merigeau

Relations Presse

Tél. : +33 (0)1 44 71 94 94

poulaillon@newcap.eu