



# POULLAILLON



Poullillon, créateur de la Moricette®

Entreprise familiale française



## Résultats annuels consolidés au 30 septembre 2023

Une grande année pour le Groupe :

- **Chiffre d'affaires : +21,6% à 107,7 M€**
- **Résultat courant avant IS multiplié par 6 à 4 M€**
- **Résultat net part du Groupe : 4,2 M€ (x 3,9)**
- **Renforcement de la structure financière :**  
**le ratio d'endettement net baisse pour la 3<sup>ème</sup> année consécutive**
- **Poursuite de l'extension du Réseau de points de vente**
- **Nouveaux succès pour les activités GMS et Eau minérale**

**Wittelsheim (Mulhouse), le 31 janvier 2024, après bourse** – Le conseil d'administration de POULLAILLON SA a arrêté les comptes annuels consolidés le 30 janvier 2024. Les rapports d'audit ont été émis le 30 janvier 2024.

## Comptes annuels consolidés

### Compte de résultat consolidé

En K€ - Audité

Compte de résultat :

	30/09/2023 12 mois	Evolution 2023-2022	30/09/2022 12 mois	Evolution 2022-2021	30/09/2021 12 mois
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>107 736</b>	<b>21,6%</b>	<b>88 626</b>	<b>32,1%</b>	<b>67 100</b>
dont Réseau et Professionnels **	105 514	21,2%	87 037	31,5%	66 171
dont Eau Minérale	2 222	39,8%	1 589	71,0%	929
<b>EBE *</b>	<b>10 934</b>	<b>46,8%</b>	<b>7 446</b>	<b>(1,4%)</b>	<b>7 548</b>
En % du chiffre d'affaires	10,1%		8,4%		11,2%
Dotation aux amortissements	5 906	1,8%	5 804	2,4%	5 666
<b>Résultat d'exploitation avant amort. des survaleurs</b>	<b>5 028</b>	<b>206,2%</b>	<b>1 642</b>	<b>(12,8%)</b>	<b>1 882</b>
dont Réseau et Professionnels **	6 778	90,4%	3 560	14,0%	3 124
dont Eau Minérale	(1 750)	8,8%	(1 918)	(54,4%)	(1 242)
En % du chiffre d'affaires	4,7%		1,9%		2,8%
<b>Résultat d'exploitation après amort. des</b>	<b>4 480</b>	<b>309,5%</b>	<b>1 094</b>	<b>(17,3%)</b>	<b>1 323</b>
En % du chiffre d'affaires	4,2%		1,2%		2,0%
<b>Résultat financier</b>	<b>(465)</b>	<b>(6,7%)</b>	<b>(436)</b>	<b>8,8%</b>	<b>(478)</b>
En % du chiffre d'affaires	(0,4%)		(0,5%)		(0,7%)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>4 015</b>	<b>510,2%</b>	<b>658</b>	<b>(22,1%)</b>	<b>845</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>4 232</b>	<b>297,7%</b>	<b>1 064</b>	<b>(1,8%)</b>	<b>1 084</b>
dont résultat net part du Groupe	4 187	294,6%	1 061	(0,3%)	1 064
dont résultat net part des minoritaires	46		2		20

\* L'Excédent Brut d'Exploitation correspond au résultat d'exploitation avant amortissement des survaleurs retraité des dotations nettes aux amortissements et provisions

\*\* Inclus activité de franchise



### Information liée aux variations de périmètres de l'exercice :

Le site de production de Wittelsheim, d'une surface bâtie de plus de 14 000 m<sup>2</sup> sur une emprise foncière de 2,19 hectares au 30 septembre 2023, était détenu jusqu'au mois de juin 2023 par une société dont les parts sociales appartenaient à un investisseur privé. Le Groupe était ainsi locataire du site de Wittelsheim dans lequel il a le siège de ses activités depuis l'année 2012 par suite de différents contrats de bail et avenants portant sur les extensions de surfaces bâties nécessaires au fur et à mesure du développement des activités.

Une promesse de cession des parts sociales des titres de la société propriétaire du site de Wittelsheim et du site de Morschwiller (ancien siège et site de production de MFP POUILLAISON), avait été conclue par les associés de cette société à un prix et dans un délai convenus d'avance, au profit de Monsieur Paul Poulaillon ou à toute personne ou société qu'il lui conviendrait de se substituer.

Monsieur Paul Poulaillon ayant décidé de lever l'option en 2016, le détenteur des parts de la société bailleuse a refusé d'honorer celle-ci, ce qui a déclenché un long litige tranché en Cour d'Appel par arrêt du 17 mai 2023.

L'arrêt de la Cour d'Appel de Colmar juge, avec effet exécutoire et rétroactif, que la vente des parts sociales, détenues par la société propriétaire du site, est intervenue par la levée d'option en 2016 au bénéfice de la société POUILLAISON SA substituée dans les droits de Monsieur Paul Poulaillon. Aux termes de cet arrêt, la cession des titres a été ordonnée au profit de Poulaillon SA à effet rétroactif au 29 juillet 2016. Cet arrêt est exécutoire nonobstant un pourvoi devant la Cour de cassation dont l'examen est en cours.

L'effet exécutoire de la décision d'Appel a conduit ces mêmes parties à régulariser un acte sous seing privé le 14 juin 2023 par lequel il a été cédé au Groupe Poulaillon la totalité des parts sociales de la société bailleuse avec effet rétroactif au 29 juillet 2016, dont la dénomination est devenue FRANCE ET PAUL depuis, intégrant celle-ci dans les comptes consolidés annuels de l'exercice clos au 30 septembre 2023.

La contribution de la société FRANCE ET PAUL au résultat net consolidé du Groupe au 30 septembre 2023 s'élève à 629 k€ dont 439 k€ de résultat exceptionnel positif.

Par l'acquisition de FRANCE ET PAUL, le Groupe Poulaillon réalisera des économies significatives qui se traduiront par :

- Un ajustement à la baisse du loyer payé,
- Des échéances de loyers dorénavant remplacées par un amortissement et un remboursement des emprunts restants dans les comptes consolidés,
- La suppression de diverses charges de gestion.

En année pleine, ces économies se traduiront par un gain annuel d'Ebitda estimé à 1,5 M€ et à un gain de cash-flow net courant estimé à 400 k€.

### Franchissement du seuil de 100 M€ de chiffre d'affaires

Le franchissement de ce seuil au 30 septembre 2023, a déclenché une nouvelle obligation légale, la rédaction de la toute première DPEF « Déclaration de Performance Extra-Financière ». Ce document sera publié sur le site internet du Groupe en même temps que les comptes relatifs à ce communiqué.



### **Chiffre d'affaires consolidé :**

Le Groupe POULLAILLON continue la belle progression d'activité initiée sur l'exercice précédent. Le chiffre d'affaires consolidé réalisé au 30 septembre 2023 s'élève ainsi à 107 736 k€ contre 88 626 k€ sur l'exercice précédent, en hausse de + 21,6 % sur un an et + 60,6 % sur deux ans.

L'activité de réseau de magasin BtoC progresse de 19,7 % et s'établit à 63 032 k€ à comparer à un chiffre d'affaires de 52 657 k€ sur l'exercice clos le 30 septembre 2022. Le pôle Réseau représente 58,5 % des ventes totales du Groupe consolidé.

Au 30 septembre 2023, le Groupe compte 65 points de vente : 55 en propre et 10 en franchise.

Le secteur Professionnel a vu son niveau d'activité progresser de 24,1 % passant de 33 831 k€ à 41 968 k€ à la clôture de l'exercice. Les ventes BtoB représentent 39,0 % du total consolidé.

Grâce à l'investissement sur le système de fardelage permettant la commercialisation des produits en pack plastique, le Pôle Eau a progressé de 39,8 % par rapport au 30 septembre 2022. Le chiffre d'affaires du secteur, qui compte pour 2,1 % de l'activité consolidée, s'établit ainsi à 2 222 k€ à comparer à 1 589 k€ sur l'exercice précédent.

L'activité de holding, qui regroupe les redevances de franchises, s'élève à 514 k€ contre 549 k€ sur l'exercice clos le 30 septembre 2022. Sur la période une nouvelle franchise a ouvert à Obernai (67). La baisse du chiffre d'affaires s'explique par la facturation de droits d'entrée importants sur l'exercice précédent du fait de l'ouverture de 4 magasins en franchise sur cette période.

### **Marge brute sur consommation :**

La marge brute sur consommation de matières et marchandises (qui correspond au chiffre d'affaires neutralisé des achats de matières premières et de marchandises) s'élève à 73 262 k€ au 30 septembre 2023 et représente 68,0 % du chiffre d'affaires. Sur l'exercice précédent cette marge représentait 69,7 % de l'activité pour un montant de 61 759 k€.

Les conséquences du conflit Russo-Ukrainien sur l'inflation et la flambée des prix des matières premières continuent d'impacter le Groupe. L'augmentation des prix de vente a permis de limiter la compression de la marge au plus fort de la montée des prix au printemps 2022. Le Groupe a augmenté sa marge de 1,5 points par rapport au second semestre de l'exercice clos au 30 septembre 2022 mais reste éloigné des standards connus jusqu'alors. Toutefois, la limitation de la hausse des prix de vente par rapport aux concurrents a sans aucun doute contribué au fort développement de l'activité sur la période et donc de la marge globale.

### **Résultat d'exploitation :**

Le résultat d'exploitation consolidé avant amortissement des survaleurs est positif à 5 028 k€ à comparer à 1 642 k€ au 30 septembre 2022. Après prise en compte des amortissements des survaleurs le résultat d'exploitation consolidé ressort à 4 480 k€ contre 1 094 k€ sur l'exercice précédent.



L'impact positif de l'entrée de périmètre de la société FRANCE ET PAUL sur le résultat d'exploitation se chiffre à 1 383 k€, valeur qui concerne des reprises de charges à payer relatives à des indexations injustifiées. L'amélioration du résultat d'exploitation estimée pour les exercices futurs, compte tenu de la propriété du site de Wittelsheim sera de l'ordre de 1 063 k€ annuel.

La répartition du résultat d'exploitation par pôle d'activité, avant amortissement des survaleurs, est la suivante :

- Pôle Réseau : 3 421 k€ contre 2 601 k€ sur l'exercice précédent
- Pôle Professionnel : 2 568 k€ contre 196 k€ sur l'exercice précédent
- Pôle Eau : (1 750) k€ contre (1 918) k€ sur l'exercice précédent
- Pôle holding : 789 k€ contre 763 K€ sur l'exercice précédent

Les charges de personnel s'élèvent à 38 595 k€ contre 32 437 k€ sur l'exercice précédent, ce qui représente en proportion du chiffre d'affaires respectivement 35,8 % et 36,6 %, soit une amélioration du ratio de 0,8 points.

L'effectif à temps plein du Groupe est de 1 109 collaborateurs à la clôture de l'exercice comparés à 964 collaborateurs pour l'exercice précédent.

Les amortissements et provisions d'exploitation restent stables à 5 906 k€ contre 5 804 k€ sur l'exercice précédent.

#### **Résultat financier :**

Le résultat financier est négatif de (465) k€ au 30 septembre 2023 contre négatif de (436) k€ sur l'exercice précédent.

#### **Résultat courant avant impôts :**

Le résultat courant consolidé avant impôt est positif de 4 015 k€ à la clôture de l'exercice, à comparer à un montant de 658 k€ sur l'exercice précédent.

#### **Résultat exceptionnel :**

Le résultat exceptionnel est positif de 1 410 k€ contre 520 k€ au 30 septembre 2022. Ce montant est directement lié à l'intégration de la filiale FRANCE ET PAUL qui compte pour 1 527 k€. Il se compose de la reprise des résultats constatés depuis la prise de contrôle effective de la société en 2016 à la date de première intégration dans les comptes (conformément au traitement prévu par le règlement ANC 2020-01 art. 211-11) et des reprises de provisions constatés au niveau du Groupe sur les loyers contestés.

Sur l'exercice précédent ce gain exceptionnel se constitue principalement par l'inscription pour un montant net de 412 k€ lié à des régularisations de charges sociales ayant fait l'objet de réclamations acceptées auprès des organismes sociaux.

#### **Résultat net :**

La charge d'impôt sur les résultats impacte négativement le résultat consolidé de (1 193) k€ au 30 septembre 2023 à comparer à (114) k€ au 30 septembre 2022.



Le résultat net de l'ensemble consolidé ressort positif à 4 232 k€ pour un résultat net part du Groupe de 4 187 k€ après prise en compte du résultat des minoritaires, contre respectivement 1 064 k€ et 1 061 k€ sur l'exercice précédent.

## De l'EBE au Résultat d'exploitation consolidé

En k€ - audité	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
<b>EBE</b>	<b>10 934</b>	<b>7 446</b>	<b>7 548</b>
Résultat d'exploitation av.amort.des survaleurs	5 028	1 642	1 882
Dotations nettes aux amortissements et provisions	5 906	5 804	5 666

L'EBE est en nette progression de 46,8 % et dépasse la barre symbolique des 10 millions d'euros. Il s'établit à 10 934 k€.

## Amortissements des survaleurs

Le détail des amortissements des survaleurs est le suivant :

En k€ - Audité	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
<b>AMORTISSEMENTS DES SURVALEURS</b>	<b>548</b>	<b>548</b>	<b>559</b>
BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON	131	131	131
AU MOULIN POULAILLON	315	318	329
LES CHENAIES	16	16	16
POULAILLON SAINT VIT	83	83	83
FRANCE ET PAUL	3	-	-

L'amortissement constaté sur la filiale FRANCE ET PAUL concerne uniquement la période du 14 juin 2023 au 30 septembre 2023. L'amortissement annuel s'établit à 11 k€.

## Bilan consolidé

En K€ - Audité	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
<b>Bilan - Fonds propres</b>	<b>Audité</b>	<b>Audité</b>	<b>Audité</b>
	<b>12 mois</b>	<b>12 mois</b>	<b>12 mois</b>
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>26 600</b>	<b>22 413</b>	<b>21 101</b>
Capitaux propres part des minoritaires	188	143	141
<b>Capitaux propres totaux</b>	<b>26 788</b>	<b>22 556</b>	<b>21 242</b>
Dette financière	32 675	33 317	36 511
Dont part à moins d'un an	12 370	13 701	9 648
<b>Trésorerie à l'actif</b>	<b>7 030</b>	<b>11 393</b>	<b>12 323</b>
Endettement net	25 645	21 924	24 188
Ratio d'endettement net	<b>95,7%</b>	<b>97,2%</b>	<b>113,9%</b>



Les capitaux propres totaux s'élèvent à 26 788 k€ à la clôture de l'exercice clos au 30 septembre 2023 contre 22 556 k€ sur l'exercice précédent.

Les dettes financières diminuent de 642 k€ passant de 33 317 k€ au 30 septembre 2022 à 32 675 k€ à la clôture de l'exercice. L'intégration de la société FRANCE ET PAUL vient augmenter l'endettement net du Groupe de 5 093 k€ en contrepartie d'une valorisation de l'actif immobilisé de 6 332 k€. A périmètre constant le ratio d'endettement aurait été de 83,6 % au lieu de 95,7 % à la clôture de l'exercice. Pour mémoire, ce ratio était de 144,4% en 2020, de 113,9% en 2021, et de 97,2% en 2022.

Les souscriptions d'emprunts sur la période se montent à 2 554 k€. Ils ont permis de financer l'ouverture de nouveaux magasins pour 1 675 k€, le système de fardelage de l'usine d'embouteillage d'eau pour un montant de 550 k€ et la finalisation des travaux de sprinklage initiés sur bâtiment de Wittelsheim pour un montant de 323 k€.

Les dettes financières à moins d'un an comprennent les PGE pour un montant de 3 334 k€ qui seront intégralement remboursé fin mai 2024.

La trésorerie active s'élève à 7 030 k€. La consommation de trésorerie de 4,5 M€ sur l'exercice inclut des remboursements d'emprunts pour 9,6 M€ dont 5,3 M€ au titre de PGE.

#### Répartition de l'actif consolidé par pôle :

La ventilation par activité de l'actif consolidé se décompose de la manière suivante :

En K€ - Audité	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
Bilan - Total de l'actif	Audité 12 mois	Audité 12 mois	Audité 12 mois
<b>Total de l'actif</b>	<b>79 477</b>	<b>75 441</b>	<b>75 267</b>
Dont pôle Boulangerie	24 773	26 958	27 617
Dont pôle Professionnel	45 201	37 031	35 561
Dont pôle Eau Minérale	7 020	6 272	7 868
Dont Holding	2 483	5 180	4 221

L'actif du pôle Professionnel est le plus élevé du fait de ce qu'il porte l'outil industriel professionnel du Groupe avec aussi un besoin en fonds de roulement lié principalement à sa clientèle GMS. La variation de + 8,2 M€ s'explique d'une part par l'entrée dans le périmètre consolidé de la société FRANCE ET PAUL qui porte l'immobilier du site de Wittelsheim impactant positivement l'actif de 6,9 M€. D'autre part, les investissements productifs sur la ligne MANALA (production de brioches) et les avances sur le remplacement de la tête de ligne pain du site de Saint-Vit, viennent augmenter l'actif immobilisé de 1,3 M€.



# POULLAILLON



La diminution de l'actif du pôle Holding s'explique notamment par le remboursement de la totalité des créances d'impôt restantes qui se chiffraient à 1 453 k€ au 30 septembre 2022 et aux avances de trésorerie effectuées aux filiales pour 1 300 k€.

## Tableau de flux de trésorerie consolidé

En K€ - Audité Flux de trésorerie	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
	Audité 12 mois	Audité 12 mois	Audité 12 mois
<b>Marge brute d'autofinancement des entreprises intégrées</b>	<b>9 434</b>	<b>7 458</b>	<b>8 028</b>
Incidence de la variation du BFR lié à l'activité	1 130	(294)	853
Flux net de trésorerie généré par l'activité	10 564	7 164	8 881
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(7 312)	(4 773)	(2 711)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(7 787)	(4 353)	(6 662)
Variation de la trésorerie	(4 535)	(1 962)	(493)
T trésorerie à l'ouverture	7 809	9 771	10 264
T trésorerie à la clôture	3 274	7 809	9 771

### Flux net de trésorerie généré par l'activité

Les flux nets de trésorerie générés par l'activité après impôts s'élèvent à 9 434 k€. L'impact positif de la variation du BFR de 1 130 k€ chiffre les flux nets de trésorerie générés par l'activité à 10 564 k€ sur l'exercice clos au 30 septembre 2023, en hausse de 47,5 % par rapport à l'exercice précédent.

### Flux net de trésorerie sur opérations d'investissement

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement sont négatifs de (7 312) k€. Ils se composent des :

- Investissements (hors nouveaux contrats de crédit-bail) à hauteur de (8 246) k€
- Variations des dettes portant sur les immobilisations pour 92 k€
- Cessions d'immobilisations pour un impact de 1 457 k€
- De l'impact de la variation de périmètre faisant suite à l'intégration de la société FRANCE ET PAUL pour (616) k€

Les investissements du Groupe par pôle d'activité, opérations de crédit-bail inclus, se ventilent comme suit :

En k€ - Audité Investissements du Groupe	30/09/2023		30/09/2022	
	Audité 12 mois	%	Audité 12 mois	%
Pôle Réseau	4 022	48,8%	2 261	41,8%
Pôle Professionnels	3 403	41,3%	2 754	50,9%
<b>Pôle Réseau et Professionnels</b>	<b>7 425</b>	<b>90,0%</b>	<b>5 015</b>	<b>92,6%</b>
Pôle Eau	694	8,4%	214	4,0%
Pôle Holding	127	1,5%	185	3,4%
<b>Total</b>	<b>8 246</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 414</b>	<b>100,0%</b>



Les nouveaux magasins ouverts sur l'exercice et les projets en cours d'ouverture représentent un investissement de 3 679 k€ pour le Pôle Réseau. Le renouvellement du matériel et la maintenance des magasins comptent pour 343 k€.

Des investissements sur le Pôle Professionnels ont été réalisés pour 3 403 k€ et concernent :

- Le solde de la réalisation du sprinklage du bâtiment du site de Wittelsheim à hauteur de 144 k€
- L'acquisition d'une ligne MANALA pour 984 k€
- Des acomptes sur des renouvellements de ligne de production pour 507 k€
- L'acquisition, l'entretien et l'amélioration de l'outil industriel pour 1 768 k€

Les dépenses d'investissements réalisés sur le Pôle Eau portent notamment sur la mise en place d'un système de fardelage sur la ligne d'embouteillage pour 455 k€ et pour 144 k€ d'acompte sur l'agrandissement de la cuve de stockage d'eau.

### Flux net de trésorerie sur opérations de financement

Les flux de trésorerie sur opérations de financement sont négatifs de (7 787) k€. Ils portent sur des remboursements d'emprunts et redevances de crédit-baux pour (10 377 k€) et des souscriptions d'emprunts pour 2 592 k€.

### Variation de la trésorerie

Le passage de la trésorerie à l'actif du bilan vers la trésorerie finale affichée sur le tableau de flux de trésorerie s'explique ainsi :

En k€ - Audité		
Composantes de la trésorerie	30/09/2023	30/09/2022
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités et équivalents	7 030	11 393
Trésorerie à l'actif du bilan	7 030	11 393
Découverts bancaires et équivalents	(3 756)	(3 584)
<b>Trésorerie nette</b>	<b>3 274</b>	<b>7 809</b>

La variation de trésorerie nette de l'exercice s'élève à (4 535) k€.

Les utilisations de découverts bancaires sont principalement composées du contrat d'affacturage dont le solde au 30 septembre 2023 est de 3 691 k€.





# POULLAILLON



## De l'EBE à la Marge brute d'autofinancement

En K€ - Audité

TABLEAU DE PASSAGE EBE à la MBA du TFT	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
<b>EBE</b>	<b>10 934</b>	<b>7 446</b>	<b>7 548</b>
Provisions	(16)	(6)	(130)
Impôts	(1 187)	139	143
Résultat financier	(465)	(436)	(478)
Résultat exceptionnel hors éléments calculés	168	315	945
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT - TFT</b>	<b>9 434</b>	<b>7 458</b>	<b>8 028</b>

L'EBE représente 10,1 % du chiffre d'affaires au 30 septembre 2023 à comparer à 8,4% au 30 septembre 2022. Cette amélioration s'explique par l'effet volume de la hausse d'activité.

## Information sectorielle par activité

En k€ - audité

30/09/2023	Secteur réseau	Secteur professionnels	Secteur eau	Secteur Holding	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	63 205	58 412	2 343	514	(16 738)	<b>107 736</b>
<i>Dont ventes externes</i>	63 032	41 968	2 222	514	-	<b>107 736</b>
<i>Dont ventes intra secteurs</i>	173	16 444	121	-	(16 738)	-
Résultat d'exploitation	3 421	2 568	(1 750)	789	-	<b>5 028</b>
Actifs	24 773	45 202	7 020	2 483	-	<b>79 477</b>
Passifs	15 359	29 996	2 785	4 549	-	<b>52 689</b>

30/09/2022	Secteur réseau	Secteur professionnels	Secteur eau	Secteur Holding	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	52 796	47 991	1 745	549	(14 455)	<b>88 626</b>
<i>Dont ventes externes</i>	52 657	33 831	1 589	549	-	<b>88 626</b>
<i>Dont ventes intra secteurs</i>	139	14 160	156	-	(14 455)	-
Résultat d'exploitation	2 601	196	(1 918)	763	-	<b>1 642</b>
Actifs	26 958	37 031	6 272	5 180	-	<b>75 441</b>
Passifs	17 258	28 247	3 112	4 267	-	<b>52 884</b>

Tous les Pôles ont nettement progressé sur l'exercice. L'activité reste soutenue principalement par le réseau de magasin (ventes BtoC) qui est le moteur du Groupe. Toutefois le secteur des professionnels prend de plus en plus de poids dans l'activité totale du Groupe.

Le résultat d'exploitation est réalisé sur les deux pôles réseau et professionnels. Le secteur Eau reste fortement déficitaire malgré une baisse des pertes d'exploitation de près de 9 points.



# POULLAILLON



## Ventilation du chiffre d'affaires consolidé de l'exercice

### Synthèse des ventes par secteur géographiques :

En k€ - Audité	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
<b>Chiffre d'affaires Région - Consolidé</b>			
Total Région Est - Bourgogne	79 165	66 757	54 139
Variation de l'année	18,6%	23,3%	6,0%
% CA CONSO	73,5%	75,3%	80,7%
Paris et Région Parisienne	10 890	8 073	4 704
Variation de l'année	34,9%	71,6%	(35,2%)
% CA CONSO	10,1%	9,1%	7,0%
Autres Régions	17 681	13 796	8 257
Variation de l'année	28,2%	67,1%	(2,3%)
% CA CONSO	16,4%	15,6%	12,3%
<b>Total Ventes par Régions en Consolidé</b>	<b>107 736</b>	<b>88 626</b>	<b>67 100</b>

Le Groupe POULLAILLON a une forte implantation sur le secteur Grand Est. Toutefois le poids que représente ce secteur géographique diminue au profit du développement dans d'autres régions de France, notamment en Île de France. Ainsi, entre 2021 et 2023 la part du chiffre d'affaires réalisé dans le Grand Est passe de 80,7% à 73,5%, tandis que l'activité réalisée en dehors a plus que doublé.

### Synthèse des ventes par gamme de produits :

En k€ - Audité	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
<b>CA Frais + Grand froid - Consolidé</b>			
Total Gamme Frais	85 181	71 261	55 490
% CA CONSO	79,1%	80,4%	82,7%
Total Gamme Grand froid	22 556	17 366	11 610
% CA CONSO	20,9%	19,6%	17,3%
<b>Total Frais + Grand froid</b>	<b>107 736</b>	<b>88 626</b>	<b>67 100</b>

La répartition de gamme entre Frais et Grand froid reste dans le cadre 80 % / 20 % pour respectivement la gamme Frais et la gamme Grand froid.



## Évènements marquants de l'exercice

### Conflit Russo-Ukrainien

Le conflit armé entre la Russie et l'Ukraine, qui a eu de nombreuses incidences sur les activités du Groupe, notamment sur les approvisionnements et le coût des matières premières, continue à impacter le Groupe.

L'inflation en découlant a perturbé les ratios d'achats et de consommations qui sont dégradés et n'ont pas retrouvé la position initiale souhaitée par le Groupe.

La hausse des prix d'achats dépasse largement le coût des matières premières et notamment celui de l'énergie. Le Groupe a bénéficié de tarifs bloqués jusqu'au 31 décembre 2023, ce qui a permis de maîtriser la situation. Après de longues négociations, un nouveau contrat a été signé avec une progression tarifaire de l'ordre de 75 % du coût de la consommation électrique.

L'objectif du Groupe est de continuer à proposer à la clientèle BtoC et BtoB l'ensemble des produits de la gamme POULAILLON, sans rupture ni baisse de la qualité, à un haut niveau d'exigence, conforme à la réputation et à la signature du Groupe.

### Pôle Professionnels

- **Des commandes de produits festifs d'un excellent niveau de qualité**  
Les clients grands comptes, notamment ceux de la grande distribution, ont plébiscité la gamme de produits traiteur du Groupe pour la période des Fêtes.
- **Confirmation d'une activité très dynamique dans tous les secteurs**  
Une activité très dynamique dans tous les secteurs, en B to B (Business to Business), GMS (Grandes et Moyennes Surfaces) ou RHD (Restauration Hors Domicile), malgré la répercussion de la hausse des coûts des matières premières dans les prix de vente.
- **Positionnement stratégique sur le marché du snacking**  
Le secteur du snacking, qui reste en fort développement, a permis au Groupe l'ouverture de plusieurs nouveaux référencements en sandwichs frais premium.
- **Participation active à des salons professionnels**  
L'équipe commerciale Poulailon était présente au salon du Sandwich Snack & Show les 12 et 13 avril 2023 à Paris, le rendez-vous incontournable des produits tendances et des nouveaux concepts de restauration rapide. De nombreux contacts ont été pris ainsi qu'au CHR pro à Colmar, le salon professionnel des métiers de l'hôtellerie et de la restauration qui s'est tenu du 27 au 29 mars 2023.
- **Développement des activités sur le marché des stations-services d'autoroute**  
De nouvelles stations-services d'autoroute sont venues se rajouter à celles déjà clientes, avec à la clé le référencement des sandwichs Premium Poulailon et de l'eau minérale de Velleminfroy.
- **Forte reprise de l'activité traiteur**  
L'arrivée d'un nouveau client national en RHD (Restauration Hors Domicile) totalisant 150 établissements a particulièrement dynamisé cette activité.



## Pôle Réseau de Magasins

La période des Fêtes et celles de Pâques ont largement profité à l'activité des magasins grâce à une offre et une communication adaptées qui ont incité les clients à se faire plaisir et à faire plaisir.

- **Deux ouvertures de Moulin**

Ouverture du 63<sup>ème</sup> point de vente, à Mittelbronn (57), le 7 janvier 2023 à proximité d'un fort lieu de passage. D'une superficie de 400 m<sup>2</sup>, ce Moulin (Boulangerie Restaurant) dispose d'un Drive et des horaires d'ouverture très étendus, 7 jours sur 7. Son parking est réalisé à partir de dalles fabriquées avec des matières recyclées.

Ouverture du 65<sup>ème</sup> point de vente, à Lampertheim (67) dans l'Eurométropole de Strasbourg, le 15 septembre dernier, à l'ancien emplacement d'une franchise « Les 3 Brasseurs ». Une « Boulangerie-Restaurant » d'une superficie de plus de 800 m<sup>2</sup> qui compte 150 places assises, dispose d'un Drive ainsi que d'une terrasse extérieure et propose un espace pour les enfants ainsi qu'une salle privative pouvant accueillir jusqu'à 50 convives. Le magasin est ouvert 7 jours sur 7 avec des horaires étendus. Poulailлон Lampertheim a aussi généré la création de 20 emplois.

- **Ouverture d'un deuxième magasin en franchise à Obernai (67)**

Après l'ouverture réussie d'un premier magasin Poulailлон à Obernai en avril 2022 dans la galerie marchande d'un centre commercial Leclerc, le même franchisé a bénéficié d'une belle opportunité en ouvrant un second magasin le 7 juin dernier, au centre-ville cette fois. Ce nouvel établissement au charme typique constitue le 64<sup>ème</sup> magasin du Groupe, dont le 10<sup>ème</sup> en franchise.

- **Une nouvelle aire pour le magasin Poulailлон franchisé ENI (68)**

Après plusieurs mois de travaux, le magasin franchisé ENI de l'aire d'autoroute de la Porte d'Alsace à Burnhaupt (68) a transféré son activité le 13 avril 2023 dans un bâtiment flambant neuf. Ouvert en février 2022 dans un bâtiment provisoire, le succès de ce point de vente ne s'était pas fait attendre.

## Pôle Eau Minérale

- **Velleminfroy continue sa croissance à l'export**

Suite à sa première commande, l'Australie a recommandé l'équivalent de 3 conteneurs. Un 4<sup>ème</sup> importateur est désormais présent en Chine. Un nouveau pays s'est ouvert, la Malaisie, avec la commande d'un conteneur. Des échantillons ont été envoyés en Espagne, en Estonie, au Danemark et au Koweït, avec des contacts très prometteurs.

- **De nouveaux packs pour les bouteilles Velleminfroy**

Les emballages en cartons étaient jugés trop fragiles et difficiles à transporter par les clients professionnels et particuliers. Les hausses successives de ce matériau rendaient celui-ci onéreux. Les nouveaux packs Velleminfroy, en film plastique, sont plus solides, plus pratiques avec une poignée, plus économiques et toujours 100 % recyclables. Depuis début avril dernier toute la gamme de bouteilles en PET est proposée dans ces nouveaux packs avec une attention toute particulière portée au design.



- **Lancement de la bouteille PET en format 1,5 litre**  
À l'instar des autres grandes marques du secteur des eaux minérales, lancement de la bouteille 1,5 l Velleminfroy en PET pour les GMS (Grandes et Moyennes Surfaces). Un format familial qui répond également aux recommandations de boire au minimum 1,5 l d'eau chaque jour.
- **Un nouveau référencement majeur**  
L'eau minérale de Velleminfroy est désormais distribuée dans sa version pétillante en bouteille PET par une grande enseigne française de distribution alimentaire totalisant plus de 250 magasins.

## Évènements survenus depuis la clôture de l'exercice

### Conflit Israël-Hamas

L'attaque du 7 octobre 2023 vient tragiquement assombrir les populations au Moyen-Orient.

Même si nous ne constatons pas de conséquences directes sur la gestion du Groupe pour le moment, les prix du pétrole et de tous les produits dérivés pourraient augmenter, entraînant une hausse des prix des approvisionnements.

### Pôle Professionnels

#### Un marché toujours porteur

Le pôle professionnel est porté par le marché du snacking avec le lancement d'une nouvelle gamme de sandwichs premium frais emballés à destination des GMS (Grandes et Moyennes Surfaces). Démarrage également d'un nouveau référencement auprès d'une enseigne de magasins de proximité totalisant 300 points de vente sur la région Est. Une gamme de produits apéritifs traiteur est en développement pour être proposée en MDD (Marque De Distributeur) par une grande enseigne.

### Pôle Réseau de Magasins

#### Optimisation et dynamique des points de vente

Le magasin franchisé de DIJON centre-ville a été repris par le Groupe en propre le 2 novembre 2023, le franchisé souhaitant réaliser une nouvelle ouverture, à DOLE (voir supra).

Le magasin de CHAMPFLEURY (51) a fermé ses portes le 23 novembre dernier sur décision du Groupe Poulailon. Ouvert en 2018 dans la galerie marchande d'un magasin Leclerc, ce magasin n'a pas rencontré le succès escompté.

Ouverture d'un Moulin (Boulangerie Restaurant) à DELLE (90) le 9 décembre dernier. D'une superficie de 400 m<sup>2</sup>, ce point de vente compte 60 places assises à l'intérieur, 40 places en terrasse et dispose d'un Drive.



Il est ouvert 7 jours sur 7 avec des horaires d'ouverture étendus. Poulailon Delle a généré la création de 20 emplois. L'emplacement est partagé avec un primeur qui occupe également 400 m<sup>2</sup>.

Ouverture du 66<sup>ème</sup> magasin à DOLE (39), en franchise, le 15 décembre dernier dans la galerie marchande du Leclerc. D'une superficie de 300 m<sup>2</sup>, ce point de vente compte 100 places assises à l'intérieur et disposera un peu plus tard d'une terrasse.

## Pôle Eau Minérale

### Toujours en progression

Un nouveau référencement majeur en grande distribution : Velleminfroy est référencée auprès d'une grande enseigne nationale du secteur de la GMS (Grandes et Moyennes Surfaces) totalisant une trentaine de magasins hyper et super sur la région Bourgogne Franche-Comté. Les nouveaux packs thermofilmés des bouteilles PET 1,5L et 1L ont séduit tant par leur robustesse et leur praticité que leur prix et leur design. Et toujours 100 % recyclables !

Toujours plébiscitée en restauration, Velleminfroy progresse pour les gammes de bouteilles en verre en CHR (Cafés Hôtels Restaurants), et est désormais également référencée auprès d'un nouveau distributeur supplémentaire sur le secteur des Vosges.

Velleminfroy continue sa progression à l'export, notamment en Australie et en Slovaquie.

## Perspectives

Le Groupe est porté par une dynamique de développement d'activité tant en France qu'à l'export, sur tous les Pôles d'activités.

Le Groupe n'émet aucune perspective chiffrée pour l'exercice en cours.

## Prochaine assemblée générale

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra le 26 mars 2024 à 18 heures à Wittelsheim. Les modalités de tenue de cette AG seront précisées par voie de communiqué dans les délais légaux.



## Prochains communiqués financiers

Chiffre d'affaires T1 2024 au 31 décembre 2023, publié le 31 janvier 2024.

Chiffre d'affaires T2 2024 au 31 mars 2024, publié le 30 avril 2024.

Résultats semestriels du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2023-2024, publié le 31 juillet 2024.

Chiffre d'affaires T3 2024 au 30 juin 2024, publié le 31 juillet 2024.

Chiffre d'affaires annuel consolidé de l'exercice 2023-2024, publié le 31 octobre 2024.

## À propos de Poulaillon

Fort d'un savoir-faire de près de 50 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 66 points de vente (dont 10 en franchise) et auprès de ses clients Grands Comptes notamment de la grande distribution. Les produits sont élaborés avec soin dans le respect des traditions. Le Groupe exploite et commercialise également les Eaux Minérales de Velleminfroy qu'il détient à 100 %. Plus de 1 109 collaborateurs contribuent chaque jour au succès du Groupe.

[www.poulaillon.fr](http://www.poulaillon.fr)

### Contacts

Poulaillon

Thierry Mysliwicz

*Directeur Administratif et Financier*

Tél. : +33 (0)3 89 33 89 89

[investisseurs@poulaillon.fr](mailto:investisseurs@poulaillon.fr)

**ALPOU**  
EURONEXT  
GROWTH

