



COMMUNIQUE

Résultats semestriels au 31 mars 2019

- Chiffre d'affaires : + 8%
- Résultat courant avant IS : + 49,9%
- Progression des ventes de l'Eau Minérale de Velleminfroy
 - Résultat d'exploitation : + 33,6%
 - Résultat net part du Groupe + 11%
 - Baisse du ratio d'endettement

Wittelsheim (Mulhouse), le 18 juillet 2019 après bourse – POULLAILLON, groupe familial de boulangerie et de restauration rapide, annonce aujourd'hui ses résultats semestriels consolidés au 31 mars 2019.

En K€ (*)	31/03/2019 6 mois	Variation 6 mois 2019-2018	31/03/2018 6 mois	30/9/2018 12 mois
Chiffre d'affaires	40 737	+8,0%	37 708	73 345
EBE (Ebitda) (**)	4 517	+14,3%	3 953	7 864
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>11,1%</i>		<i>10,5%</i>	<i>10,7%</i>
Dotation aux amortissements	2 810	+5,1%	2 675	5 215
Résultat d'exploitation	1 707	+33,6%	1 278	2 649
<i>dont Réseau et Professionnels</i>	<i>2 502</i>	<i>+19,0%</i>	<i>2 103</i>	<i>3 982</i>
<i>dont Eau Minérale</i>	<i>(795)</i>	<i>+3,6%</i>	<i>(825)</i>	<i>(1 333)</i>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>4,2%</i>		<i>3,4%</i>	<i>3,6%</i>
Résultat financier	(308)	+10,5%	(344)	(659)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>0,8%</i>		<i>0,9%</i>	<i>0,9%</i>
Résultat courant avant impôts	1 399	+49,9%	933	1 990
Résultat net de l'ensemble consolidé avant amortissement des survaleurs	1 018	+4,8%	971	2 044
Résultat net de l'ensemble consolidé après amortissement des survaleurs	728		681	1 464
Résultat net part des minoritaires	(30)		(2)	5
Résultat net part du Groupe	758	11,0%	683	1 459

(*) Semestriels non audités

(**) EBITDA = Résultat d'exploitation majoré des dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles.



Compte de résultat

Au cours du premier semestre clos le 31 mars 2019, le groupe Poulaillon a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 40 737 k€ en hausse de 8,0% par rapport au premier semestre clos le 31 mars 2018.

Cette progression se répartit, par rapport au premier semestre de l'exercice précédent :

- à hauteur de 9,6% pour les 52 points de vente (dont 6 franchisés) que compte le Groupe au premier semestre, qui ont réalisé un chiffre d'affaires de 24 091 k€,
- à hauteur de 6,8% pour le pôle Professionnels, qui a atteint un chiffre d'affaires de 16 018 k€,
- le pôle Eau Minérale atteint 547 k€ de chiffre d'affaires (+37,8%).

Le solde des revenus concerne le holding et porte sur des redevances de franchises.

A nombre de magasins constants au 31 mars 2019, le chiffre d'affaires progresse de 3,3%.

Le pôle Réseau de magasins poursuit sa progression avec l'ouverture de 4 nouvelles unités sur le semestre avec une offre renforcée en produits Bio, faisant référence à une tradition et un terroir.

Le pôle Professionnels affiche une hausse de 6,8% sur le semestre malgré une érosion de chiffre d'affaires (-1,9%) en GMS plus que compensée par une progression des autres familles de clientèle (Restauration Hors-Foyers – RHF, Franchisés, Revendeurs notamment). Cette pause de croissance doit être mise en perspective avec une forte progression (+20,2%) enregistrée sur ce pôle au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

Le pôle Eau Minérale enregistre une hausse de chiffre d'affaires qui atteint 547 k€ au premier semestre 2018/2019 comparé à 397 k€ au premier semestre 2017/2018. En ajoutant le chiffre d'affaires réalisé auprès des Points de vente du Groupe aux S1 2018/2019 et 2017/2018, soit respectivement 218 k€ et 122 k€, le chiffre d'affaires atteint au S1 2018/2019 est de 765 k€ comparé à 519 k€ (+47,4%).

L'excédent brut d'exploitation (Ebitda) progresse de +14,3% et représente 11,1% des ventes au 31 mars 2019, à comparer à 10,5% des ventes au 31 mars 2018.

Les charges de personnel augmentent de 4,2% à 15 016 k€, et les effectifs de 5,9% à 829 collaborateurs. Ces charges de personnel prennent en compte une participation des salariés de 200 k€ sur le semestre à comparer à 31 k€ sur le premier semestre de l'exercice précédent. Cette variation ramène la progression des charges de personnel à 3,1% sur le semestre.

Le résultat d'exploitation est en hausse de 33,6% et s'élève à 1 707 k€ au 31 mars 2019, à comparer à 1 278 k€ au 31 mars 2018. Cette progression est due principalement à la hausse de l'activité et à la maîtrise des charges notamment de personnel.

Le résultat financier s'élève à 308 k€ au 31 mars 2019 en diminution de charge de 10,5% à comparer à 344 k€ au 31 mars 2018.

Le résultat courant avant impôts est en hausse de 49,9% et s'élève à 1 399 k€ au 31 mars 2019, à comparer à un montant de 933 k€ au 31 mars 2018.

Le résultat net part du groupe atteint 758 k€, en hausse de 11% par rapport à 683 k€ réalisé au 31 mars 2018.



Bilan

<i>En K€ non audité</i>	31/03/2019 6 mois Non audités	30/09/2018 12 mois <i>Audités</i>	31/03/2018 6 mois Non audités
Capitaux propres totaux	23 476	22 898	22 092
dont part du Groupe	23 344	22 735	21 937
dont part des minoritaires	132	163	155
Dettes financières	29 170	28 778	29 276
dont part à moins d'un an	10 189	9 489	9 405
Disponibilités à l'actif	3 166	2 858	2 424
Endettement net	26 004	25 920	26 852
Ratio d'endettement net	110,8%	113,2%	121,5%

Les capitaux propres atteignent 23 476 k€ au 31 mars 2019, dont 23 344 k€ en part du groupe qui s'élevait à 22 735 k€ au 30 septembre 2018.

La dette financière s'élève à 29 170 k€ à comparer à 28 778 k€ au 30 septembre 2018.

La part de dette finançant l'activité Eau Minérale s'élève 3 848 k€ au 31 mars 2019 à comparer à 4 516 k€ au 31 mars 2018.

La trésorerie active s'élève à 3 166 k€ à comparer à 2 858 k€ au 30 septembre 2018 et à 2 424 k€ au premier semestre de l'exercice précédent.

Le ratio d'endettement est en amélioration et atteint 110,8% à comparer à 113,2% au 30 septembre 2018 et à 121,5% au 31 mars 2018.

L'actif de production se ventile ainsi, et montre les investissements du Groupe en 2018/2019 dans les différents pôles :

<i>En K€</i>	31/03/2019 6 mois Non audités	30/09/2018 12 mois <i>Audités</i>	31/03/2018 6 mois Non audités
Total de l'actif	68 416	65 868	64 954
dont pôle Réseau	23 648	22 930	22 190
dont pôle Professionnels	30 974	28 651	29 004
dont pôle Eau Minérale	9 203	9 834	9 353
dont Holding	4 591	4 452	4 407



Flux de trésorerie

Calcul de l'Ebitda :

	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
EBITDA	4 517	7 864	3 953
Résultat d'exploitation	1 707	2 649	1 278
Amortissements incorporels	224	445	216
Amortissements corporels	2 586	4 769	2 459

L'Ebitda est en progression de 14,3% par rapport au 1er semestre de l'exercice précédent, et permet de limiter l'impact de la hausse de la charge d'impôt et de la baisse de la contribution d'éléments exceptionnels sur la Marge Brute d'Autofinancement. Hors résultat exceptionnel, la MBA a progressé de 8,8%.

TABLEAU DE PASSAGE EBITDA à la MBA du TFT	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
EBITDA	4 517	7 864	3 953
Provisions	30	18	(19)
Impôts	(124)	248	191
Résultat financier	(308)	(659)	(344)
Résultat exceptionnel	(89)	194	329
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT - TFT	4 025	7 665	4 110

<i>En K€</i>	31/03/2019 6 mois Non audités	30/9/2018 12 mois Audités	31/03/2018 6 mois Non audités
Marge brute d'autofinancement des entreprises intégrées	4 025	7 665	4 110
+ Incidence de la variation du BFR lié à l'activité	(821)	(1 341)	(1 002)
= Flux net de trésorerie généré par l'activité	3 204	6 324	3 108
+ Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(3 614)	(6 171)	(4 313)
+ Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(343)	(1 833)	(1 112)
= Variation de la trésorerie	(753)	(1 678)	(2 315)
Trésorerie à l'ouverture	(1 394)	284	284
Trésorerie à la clôture	(2 147)	(1 394)	(2 031)

La marge brute d'autofinancement s'élève à 4 025 k€ au 31 mars 2019 (-2,1% par rapport au 31 mars 2018).



Le besoin en fonds de roulement est moins contributif en trésorerie (821 k€ au S1 2018/2019 versus 1 002 k€ au S1 2017/2018) en raison de la contribution croissante du chiffre d'affaires du pôle Professionnels.

Les opérations d'investissement ont porté sur 3,6 millions € et se sont réparties à hauteur de :

- 43% pour le pôle Professionnels,
- 47% pour le pôle Points de vente (densification du réseau de magasins par la création, l'acquisition ou la rénovation de succursales),
- 6% pour le pôle Eau Minérale,
- 4% pour le pôle Holding.

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

Composantes de la trésorerie (en k€)	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
Valeurs mobilières de placement	-	-	-
Disponibilités et équivalents	3 166	2 858	2 424
Trésorerie à l'actif du bilan	3 166	2 858	2 424
Découverts bancaires et équivalents	(5 313)	(4 253)	(4 454)
Trésorerie nette	(2 147)	(1 394)	(2 031)

Présentation de l'information sectorielle par activité (en k€) :

31/03/2019	Secteur Boulangerie	Secteur Professionnels	Secteur Eau	Holding	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	24 174	23 106	575	82	(7 200)	40 737
Dont ventes externes	24 091	16 018	547	-	-	40 655
Dont ventes intra secteurs	84	7 088	28	-	(7 200)	0
Résultat d'exploitation	1 663	776	(795)	63	-	1 707
Actifs	23 648	30 974	9 203	4 591	-	68 416
Passifs	13 806	23 173	7 122	221	-	44 322
Effectifs équivalents temps plein	462	316	13	38	-	829

31/03/2018	Secteur Boulangerie	Secteur Professionnels	Secteur Eau	Holding	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	22 018	20 790	515	328	(5 942)	37 708
Dont ventes externes	21 990	14 994	397	-	-	37 381
Dont ventes intra secteurs	28	5 796	118	-	(5 942)	0
Résultat d'exploitation	1 268	478	(825)	357	-	1 278

30/09/2018	Secteur Boulangerie	Secteur Professionnels	Secteur Eau	Holding	Eliminations	TOTAL
Actifs	22 930	28 651	9 834	4 452	-	65 868
Passifs	12 336	21 460	8 144	466	-	42 405
Effectifs équivalents temps plein	442	303	16	36	-	797



Répartition de l'amortissement des survaleurs :

	31/03/2019	30/09/2018	31/03/2018
AMORTISSEMENTS DES SURVALEURS	290	580	290
BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON	66	131	66
AU MOULIN POULAILLON	175	350	175
FRED'S	-	-	-
LES CHENAIES	8	16	8
POULAILLON SAINT VIT	41	83	41

Précisions sur le chiffre d'affaires de l'exercice

Synthèse des répartitions des ventes par régions :

Chiffre d'affaires par régions 6 mois (M€)	31/3/2019	31/3/2018	31/3/2017	Variation 2019 - 2018
Région Est - Bourgogne	29,9	27,9	26,5	+ 7,3%
% CA	73,5%	74%	77,1%	
Paris et Région Parisienne	5,2	5,1	4,1	+ 2,8%
% CA	12,8%	13,5%	12%	
Autres régions	5,6	4,8	3,7	+ 17,6%
% CA	13,7%	12,7%	10,8%	
Total Ventes par régions	40,7	37,7	34,3	+ 8,0%

Au 31 mars 2019, par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent :

- La Région Est-Bourgogne augmente de 7,3% et représente 73,5% des ventes, à comparer à 74% au 1^{er} semestre de l'exercice précédent, en raison du développement des autres régions.
- Paris et la Région Parisienne voient leurs ventes augmenter de 2,8% et les autres régions de 17,6%.

Synthèse des répartitions des ventes Frais et Grand froid :

Chiffre d'affaires Frais et Surgelés 6 mois (M€)	31/3/2019	31/3/2018	31/3/2017	Variation 2019 - 2018
Gamme Frais	33,7	29,4	27,0	+ 14,8%
% CA	82,8%	77,9%	78,8%	
Gamme Grand froid	7,0	8,3	7,3	- 15,8%
% CA	17,2%	22,1%	21,2%	
Total Ventes Frais et Surgelés	40,7	37,7	34,3	+ 8,0%

La gamme Frais, commercialisée auprès de l'ensemble des segments de clientèle du Groupe, progresse de 14,8%.

La gamme Grand froid, commercialisée de façon plus marquée auprès de la clientèle GMS professionnelle, baisse de 15,8%.



Activité récente

Activité auprès de la GMS et des professionnels :

- . La demande en pains Bio est en forte croissance.
- . Les ventes de Pain G-Nutrition, premier pain remboursé par la Sécurité Sociale, sont en forte progression. Ce pain est recommandé pour les personnes âgées et / ou dénutries. Il est fabriqué sur le site Poulailon Saint Vit (25).
- . La norme IFS (International Food Standard) a été renouvelée pour le site de Wittelsheim et étendue au site de Saint Loup sur Semouse (70) le 16 novembre 2018. L'obtention de cette norme contribue à faciliter l'ouverture de nouveaux marchés en France et à l'International.
- . La démarche responsable est poursuivie notamment par la sélection de farines issues de blé français.

Activité des points de vente :

Depuis le début de l'exercice au 1^{er} octobre 2018 ont été ouverts :

- . Un atelier de cuisson en franchise à Epinal (88).
- . Un point de vente en concession de marque au sein de l'usine PEUGEOT de MULHOUSE-ILE DE NAPOLEON (68).
- . Une boulangerie-restaurant en novembre à COLMAR-HOUSSEN (68) avec un nouveau concept de vente libre-service (self-course) et 80 places assises.
- . Une boulangerie-restaurant à KINGERSHEIM (68) dans une zone commerciale, avec un service Drive et une terrasse sur une superficie de 700 m², et 170 places assises. Cette unité est le plus grand magasin réalisé par le Groupe à ce jour.

Au 31 mars 2019, le Groupe compte 52 points de vente en propre dont 6 en franchise.

Depuis le 31 mars 2019 ont été ouverts :

- . En avril, un nouveau concept de magasin – « POULAILLON A LA FERME » à PFASTATT. Ce magasin propose une gamme de pains Bio élaborés avec de l'EAU DE VELLEMINFROY.
- . En mai, par transfert du magasin du centre commercial de Burnhaupt sur un terrain adjacent, un Moulin à BURNHAUPT-LE-HAUT (68) avec Drive sur une surface de 400 m² et 100 places assises.

Activité d'eau minérale :

En France :

L'Eau minérale de Velleminfroy présente une offre segmentée en Eau plate et Eau pétillante, en différentes versions de bouteilles verre et PET ultra pur (sans libération de particules plastique dans le liquide) auprès de différents circuits de distribution nationaux.

La GMS, a renouvelé l'ensemble des contrats de référencement.

Les contacts se maintiennent auprès de différents Chefs étoilés.

La visibilité de la gamme se renforce avec la contribution d'une force commerciale de 27 agents sur le Grand Est, aux Antilles, Nice et Lyon.

Les "1ères rencontres scientifiques de Velleminfroy" tenues le 30 mars ont rassemblé près de 30 médecins, pharmaciens, nutritionnistes, infirmier(e)s et kinésithérapeutes autour de scientifiques reconnus dans leur domaine sur la façon dont l'eau minérale en général et l'eau de Velleminfroy en particulier peuvent accompagner des conseils en nutrition.



L'Eau Minérale de Velleminfroy a été distinguée en avril au Concours International des Eaux Gourmet AVPA Paris 2019 en obtenant une médaille Gourmet en catégorie "Eaux gazeuses de caractère" et une médaille d'Argent en catégorie "Eaux Plates de caractère".

À l'international :

Au cours des semaines récentes ont eu lieu les premières ventes en Pologne, et en Chine avec l'expédition d'un conteneur de 20 000 bouteilles.

Les équipes de Velleminfroy ont été présentes sur plusieurs salons d'envergure notamment à Barcelone INAUTIA (salon du yatching en avril), à Shangai (en mai), et à New York (Fancy Food en juin).

Perspectives

Au 17 juillet 2019, le Groupe compte 53 points de vente dont 47 en propre et 6 en franchise.

Le Groupe a annoncé le 14 mai 2019 l'acquisition, devant être finalisée fin juillet, de 7 nouveaux emplacements en Alsace du Groupe Faller, et maintient un objectif soutenu d'ouvertures de nouvelles unités dans les mois à venir (6 nouvelles unités à horizon 12 mois).

Les perspectives pour le pôle Eau Minérale sont prometteuses en France et à l'International en Arabie Saoudite (contrat en cours de finalisation avec un importateur), en Slovaquie (10 000 bouteilles livrées en mai), en Allemagne (référencement auprès du Deutsches Pfandsystem GmbH qui gère le système très strict des emballages en vigueur Outre-Rhin, contrat en cours de finalisation avec une chaîne de supermarchés).

Le Groupe est confiant dans son développement.

A 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 53 points de vente (dont 6 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. Plus de 820 collaborateurs contribuent chaque jour au succès du groupe qui a réalisé 73,3 millions d'euros de chiffre d'affaires pour l'exercice clos le 30 septembre 2018 et 40,7 millions d'euros au 31 mars 2019.

www.poulaillon.fr

Contact Poulaillon

Thierry Mysliwicz
Directeur Administratif et Financier

Tél. : +33 (0)3 89 33 89 89
investisseurs@poulaillon.fr

