



Résultats annuels consolidés au 30 septembre 2016

- **Chiffre d'affaires en progression : +13,5%**
 - **Ebitda : +24,8%**
 - **Résultat net part du Groupe : +180%**
 - **Capitaux propres part du Groupe + 60%**
- **Maintien du rythme d'ouvertures des points de ventes**
- **Nouveaux référencements en clientèle GMS et Professionnels**
- **Source d'Eau minérale de Velleminfroy : premières ventes et référencements significatifs obtenus**

Wittelsheim (Mulhouse), le 19 janvier 2017 – POULLILLON, groupe familial de boulangerie et de restauration rapide et distributeur des eaux minérales de Velleminfroy, annonce aujourd'hui ses résultats annuels consolidés au 30 septembre 2016.

« Nous nous réjouissons des résultats de cet exercice 2015-2016 qui reflètent la croissance soutenue de notre chiffre d'affaires sur l'ensemble de nos pôles d'activités. Nous avons concrétisé le démarrage de la commercialisation des eaux Velleminfroy et constatons le succès immédiat de son référencement aussi bien au niveau régional que national. Nous ambitionnons de maintenir le rythme du référencement de notre eau minérale ainsi que de nos gammes de produits auprès de la GMS et des professionnels. Enfin, nous restons confiants dans l'ouverture des points de vente et la progression de notre activité sur l'exercice 2016-2017. » concluent Fabien et Magali Poulillon, Directeur Général et Directeur Général Délégué.

Compte de résultat consolidé

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2016, le groupe Poulillon a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 61 233 K€ en hausse de +13,5% par rapport à l'exercice clos le 30 septembre 2015.

Le chiffre d'affaires des succursales groupe hors franchises (41 boulangeries) qui commercialisent notamment le produit phare du Groupe, la Moricette®, représente 61,3% des ventes consolidées et progresse de +13,6% (5,3% à nombre de magasins constant). Les nouveaux points de vente opérationnels au cours de l'exercice ont contribué à hauteur de 4,8 M€ au chiffre d'affaires consolidé.

Le chiffre d'affaires hors succursales, principalement réalisé auprès de la GMS, de la clientèle professionnelle et des franchisés, progresse de +13,5% et représente 38,7% du chiffre d'affaires. Les gammes de produits qui contribuent à la croissance sont les produits apéritifs frais et surgelés, ainsi que les pains précuits et les gammes de moricettes.

L'Ebitda (résultat d'exploitation retraité des dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles) progresse de +24,8% à 6 625 K€ et poursuit sa progression par rapport au 30 septembre 2015 où il atteignait 5 310 K€. Il représente 10,8% des ventes au 30 septembre 2016, à comparer à 9,8% au 30 septembre 2015 et à 8,8% au 30 septembre 2014.

Le résultat d'exploitation progresse de +24,3% et s'élève à 3 152 K€ au 30 septembre 2016, à comparer à un montant de 2 535 K€ au 30 septembre 2015.



Le résultat financier est négatif de 585 K€ au 30 septembre 2016, à comparer à un résultat négatif de 482 K€ au 30 septembre 2015, et représente 1% du chiffre d'affaires consolidé.

Le résultat courant avant impôt progresse de +25% et atteint 2 567 K€ au 30 septembre 2016 à comparer à 2 053 K€ au 30 septembre 2015.

Le résultat net de l'ensemble consolidé avant amortissement des survaleurs progresse de 28%.

Le résultat net de l'ensemble consolidé après amortissement des survaleurs progresse de +173% pour s'établir à 1 598 K€ au 30 septembre 2016, comparé à 586 K€ au 30 septembre 2015. Hors incidence d'un amortissement non récurrent sur fonds de commerce de 722 K€ au 30 septembre 2015, la progression serait de +22%.

Le résultat net part du groupe atteint 1 608 K€ (+180%) à comparer à 575 K€ au 30 septembre 2015. En tenant compte de la charge d'amortissement non récurrent sur fonds de commerce de 722 K€ au 30 septembre 2015, la progression du résultat net de l'ensemble consolidé ressort à +24%.

<i>En K€ - en cours d'audit -</i>	30/09/2016 12 mois	Évolution 2016-2015	30/09/2015 12 mois	30/09/2014 12 mois
Chiffre d'affaires	61 233	+13,5%	53 941	45 530
EBE (Ebitda)*	6 625	+24,8%	5 310	4 018
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,8%</i>		<i>9,8%</i>	<i>8,8%</i>
Dotation aux amortissements	3 473	+25,1%	2 775	2 344
Résultat d'exploitation	3 152	+24,3%	2 535	1 675
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,1%</i>		<i>4,7%</i>	<i>3,7%</i>
Résultat financier	(585)	+21,4%	(482)	(439)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>1%</i>		<i>0,9%</i>	<i>1%</i>
Résultat courant avant impôts	2 567	+25%	2 053	1 234
Résultat net de l'ensemble consolidé avant amortissement des survaleurs	2 064	+28%	1 613	982
Résultat net de l'ensemble consolidé** après amortissement des survaleurs	1 598	+173%	586	870
dont Résultat net part du Groupe	1 608	+180%	575	458
dont Résultat net part des minoritaires	(10)		11	412

*Note : Ebitda = résultat d'exploitation retraité des dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles.

** Charge d'amortissement exceptionnel de 722 k€ au 30 septembre 2015.

Bilan consolidé

<i>En K€ - en cours d'audit -</i>	30/09/2016	Évolution	30/09/2015	30/09/2014
	12 mois	2016-2015	12 mois	12 mois
Capitaux propres totaux	19 425	+59,1%	12 209	7 384
dont part du Groupe	19 226	+60,2%	12 000	5 167
dont part des minoritaires	199		209	2 217
Dettes financières	24 895	+45,9%	17 061	13 735
<i>dont part à moins d'un an *</i>	<i>7 384</i>	<i>-8,8%</i>	<i>6 785</i>	<i>4 263</i>
Disponibilités à l'actif	4 056	+149,9%	1 623	1 628
Endettement net	20 839	+35%	15 438	12 107
Ratio d'endettement net	107%	-15,1%	126%	164%

* La part à moins d'un an des dettes financières inclut celle des emprunts et dettes long terme et le factor, les concours bancaires courants, et compte courant associés.

Les capitaux propres s'élèvent à 19 425 K€ au 30 septembre 2016, dont 19 226 K€ en part du groupe, à comparer à 12 000 K€ en part du groupe au 30 septembre 2015.

Cette progression s'explique par le résultat annuel et par l'augmentation de capital réalisée lors de l'entrée sur le marché Alternext d'Euronext Paris le 27 novembre 2015, réalisée exclusivement par émission d'actions nouvelles, à hauteur de 6,1 millions d'euros.

La dette financière s'élève à 24 895 K€ à comparer à 17 061 K€ au 30 septembre 2015. Cette progression s'explique principalement par les investissements réalisés dans le pôle source d'eau minérale, ainsi qu'en ouverture de nouveaux points de ventes, et dans l'outil industriel de Wittelsheim.

Les disponibilités à l'actif s'élèvent à 4 056 K€ au 30 septembre 2016 à comparer à 1 623 K€ à l'exercice précédent.

La structure financière du groupe présente un ratio d'endettement net ramené à +107% au 30 septembre 2016, à comparer à 126% au 31 septembre 2015, et à 164% au 30 septembre 2014.

Évènements marquants de l'exercice

Pôle Vente auprès de la GMS et des professionnels :

Plusieurs référencements ont été obtenus au cours de l'exercice, notamment auprès du leader mondial de l'hôtellerie, auprès de deux principaux grossistes français spécialisés dans la livraison aux professionnels et auprès d'enseignes de grande distribution.

Les gammes de moricettes ont conquis les rayons de sandwichs libre-service auprès de deux chaînes de grande distribution au niveau national, d'acteurs en catering ferroviaire, de chaînes de sandwicheries et de traiteurs haut de gamme Parisiens.

Pôle Boulangeries :

Depuis le 30 Septembre 2015, 6 nouveaux points de vente ont été ouverts à Lyon, Beauvais (en franchise), Tomblaine près de Nancy, Andelnans près de Belfort, Yutz près de Thionville et Besançon.

Au 30 septembre 2016, le groupe compte 41 points de vente dont 5 en franchise.

Pôle Source d'eau minérale :

Le groupe a annoncé le 11 juillet 2016 que sa Filiale EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY, détenue à 100%, a reçu l'autorisation finale d'exploiter son principal puits de forage d'eau minérale, à savoir la source Tom, à des fins de conditionnement et de distribution qui représentent une capacité d'embouteillage de 3 000 à 5 000 litres par heure.

Événements survenus depuis la clôture de l'exercice et Perspectives

Outil industriel :

Afin de répondre à la demande de sa clientèle, POULAILLON a signé le 6 janvier 2017 sous conditions suspensives réalisables au plus tard le 18 février 2017, l'acquisition d'une société détenant un site qui permettra le doublement de la production de produits de Boulangerie (notamment baguettes et demi-baguette nature et en pains spéciaux) en grandes séries.

Pôle Boulangeries :

Le Groupe prépare l'ouverture de cinq nouveaux points de vente à Beauvais (2 dont un rachat de franchise), Blotzheim, et Lille qui seront opérationnels au cours de l'exercice, et mène la rénovation du site d'Altkirch.

Au cours de l'année civile 2017 sont prévues les ouvertures de 6 nouveaux points de vente dont une en franchise à Dijon (2), Metz (2) et Hochstatt.

Si l'ensemble des ouvertures prévues étaient finalisées, le Pôle Boulangeries pourrait atteindre le cap de 50 points de vente dont 5 en franchise en fin d'année civile.

Pôle Vente auprès de la GMS et des professionnels :

Plusieurs référencements ont été obtenus dont les démarrages en production sont prévu d'ici la fin de l'année civile 2017 :

- Une gamme de sandwiches frais auprès d'une enseigne GMS de 600 magasins.
- Une gamme de moricettes auprès d'une enseigne GMS de 800 magasins.
- Une gamme de produits snacking et apéritifs auprès d'une enseigne de 200 hypermarchés.

La consolidation et le développement du chiffre d'affaires réalisé avec les clients historiques du Groupe par le référencement de nouveaux produits s'accélère.

Pôle Source d'eau minérale :

La filiale à 100% EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY compte à ce jour environ 600 clients composés principalement de grossistes, GMS, magasins bio, pharmacies, boulangeries.

Un premier référencement a été obtenu auprès d'une plate-forme EST d'une enseigne de Grande Distribution desservant 260 magasins.

De nouveaux référencements vont permettre de premières livraisons entre fin janvier et février 2017 auprès d'une enseigne de 2 600 magasins, d'une autre enseigne cash & carry de 55 entrepôts, d'un réseau de 300 magasins commercialisant des produits de label Biologique, d'un grossiste alimentaire régional desservant 300 points de vente et de deux centrales d'achats régionales d'enseignes de Grande Distribution majeures.

Annexe

Commentaires sur les répartitions des ventes par famille de clients :

- Les succursales hors franchises maintiennent un rythme de progression soutenu (+13,6%) avec 6 nouveaux points de ventes ouverts au cours de l'exercice, portant le nombre de ceux-ci à 36 pour un chiffre d'affaires de 37,5 M€,
- La clientèle GMS dépasse le cap des 10 M€ de chiffre d'affaires, en augmentation de 7,7%,
- Les 5 points de ventes en franchise dépassent le seuil du million € de chiffre d'affaires, qui double (+107%),
- Le segment Restauration Hors Foyer progresse de 33,8% à 4,2 M€,
- Les autres segments de clientèle (Grossistes – revendeurs, Distribution automatique, Collectivités, Ventes directes événementielles) progressent de 6,4% à 8,3 M€ de chiffre d'affaires.

Commentaires sur la répartition des ventes par famille de produits :

- L'activité de Boulangerie évolue vers la production de séries de pains à destination de sandwiches frais et surgelés, afin de servir davantage de clients et de répondre à la demande de produits garnis à plus forte valeur ajoutée (24,7 M€ de chiffre d'affaires), et affiche 25,3% de progression.
- Les gammes de viennoiserie, traiteur, restauration, pâtisserie, affichent une progression de 6,3% par rapport à l'exercice précédent.
- Les ventes d'eau minérale atteignent 0,2 M€ de chiffre d'affaires et ont débuté après que sa filiale à 100% EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY a reçu l'autorisation finale d'exploiter son principal puits de forage d'eau minérale (Source Tom), annoncée le 11 juillet 2016. Plusieurs référencements ont été obtenus, auprès notamment d'enseignes de Grande Distribution. Un dispositif de vente directe en ligne a été mis en place, les produits étant disponibles sur le site www.velleminfroy.fr.

Synthèse de chiffre d'affaires consolidé par régions :

Chiffre d'affaires consolidé par régions - 12 mois en millions €	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Région Est - Bourgogne	48,0	43,2	39,0
<i>Variation de l'année</i>	11,1%	10,9%	14,6%
<i>% CA</i>	78,4%	80,1%	85,6%
Paris et Région Parisienne	6,9	5,7	3,3
<i>Variation de l'année</i>	20,7%	71,2%	44,5%
<i>% CA</i>	11,2%	10,5%	7,3%
Autres Régions	6,4	5,0	3,2
<i>Variation de l'année</i>	26,4%	55,9%	15,5%
<i>% CA</i>	10,4%	9,3%	7,1%
Total Ventes par Régions en Consolidé	61,2	53,9	45,5
Variation de l'année	13,5%	18,5%	12,7%

- La Région Est-Bourgogne représente près de 4/5 du chiffre d'affaires et progresse de +11,1%.
- La Région Parisienne progresse de 20,7% sur l'exercice.

Répartition du chiffre d'affaires Frais et Surgelé :

CA Frais + Surgelé - CONSOLIDE en millions €	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Total Gamme Frais	48,3	43,1	37,6
% CA CONSO	78,9%	80,3%	82,6%
Total Gamme Surgelés	12,9	10,6	7,9
% CA CONSO	21,1%	19,7%	17,4%
Total Frais + Surgelés	61,2	53,7	45,5

- La gamme Frais qui représente près des 4/5ème du chiffre d'affaires du Groupe, progresse de +12,1%.
- La gamme Surgelés augmente de 21,7% de façon plus marquée auprès de la clientèle GMS et professionnelle.

Prochain communiqué financier :

Résultats semestriels au 31 mars 2017 : avant le 31 juillet 2017.

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 41 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. Le Groupe exploite et commercialise également les eaux minérales de Velleminfroy qu'il détient à 100%. Plus de 667 collaborateurs contribuent chaque jour au succès du groupe.

www.poulaillon.fr



Contacts

Poulaillon

NewCap

Thierry Mysliwicz

Emmanuel Huynh / Valentine Brouchet

Directeur Administratif et Financier

Relations Investisseurs

Tél. : +33 (0)3 89 33 89 89

Nicolas Merigeau

investisseurs@poulaillon.fr

Relations Presse

Tél. : +33 (0)1 44 71 94 94

poulaillon@newcap.eu