



Résultats semestriels au 31 mars 2018

- **Chiffre d'affaires : +9,8%**
- **Résultat net part du Groupe : -23,5%**
- **Contribution négative de l'Eau Minérale de Velleminfroy**
 - **Ebitda consolidé : 10,5% du chiffre d'affaires**
- **Progression des ventes sur tous les segments d'activité**

Wittelsheim (Mulhouse), le 31 juillet 2018 après bourse – POULLAILLON, groupe familial de boulangerie et de restauration rapide et distributeur des eaux minérales de Velleminfroy, annonce aujourd'hui ses résultats semestriels consolidés au 31 mars 2018. Le Conseil d'administration tenu le 31 juillet 2018 a arrêté les comptes semestriels du Groupe.

| <i>En K€ (*)</i> | 31/03/2018 6 mois | Évolution 2018-2017 | 31/03/2017 6 mois | 30/09/2017 12 mois |
|---|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 37 708 | +9,8% | 34 330 | 67 437 |
| EBE (Ebitda) (**) | 3 953 | +2,2% | 3 867 | 7 596 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>10,5%</i> | | <i>11,3%</i> | <i>11,3%</i> |
| Dotation aux amortissements | 2 675 | +18,9% | 2 249 | 4 670 |
| Résultat d'exploitation | 1 278 | -21,0% | 1 618 | 2 926 |
| <i>dont Réseau et Professionnels</i> | <i>2 103</i> | <i>-10,2%</i> | <i>2 342</i> | <i>4 509</i> |
| <i>dont Eau Minérale</i> | <i>(825)</i> | <i>+13,8%</i> | <i>(725)</i> | <i>(1 583)</i> |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>3,4%</i> | | <i>4,7%</i> | <i>4,3%</i> |
| Résultat financier | (344) | +4,6% | (329) | (645) |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | <i>0,9%</i> | | <i>1%</i> | <i>1%</i> |
| Résultat courant avant impôts | 933 | -27,6% | 1 289 | 2 282 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé avant amortissement des survaleurs | 971 | -12,3% | 1 107 | 2 760 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé après amortissement des survaleurs | 681 | | 868 | 2 236 |
| Résultat net part des minoritaires | (2) | | (25) | (41) |
| Résultat net part du Groupe | 683 | -23,5% | 893 | 2 277 |

(*) Semestriels non audités

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



Compte de résultat

Au cours du premier semestre clos le 31 mars 2018, le groupe Poulaillon a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 37 708 k€ en hausse de 9,8% par rapport au premier semestre clos le 31 mars 2017.

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

- à hauteur de 6,7% pour les 49 points de vente (dont 4 franchisés) que compte le Groupe au premier semestre, qui ont réalisé un chiffre d'affaires de 21 990k€,
- à hauteur de 14,5% pour le pôle Professionnels, qui a atteint un chiffre d'affaires de 14 994 k€,
- le pôle Eau Minérale atteint 397 k€ de chiffre d'affaires (+38,8%).

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

Cette progression des ventes consolidées est inférieure à celle de 12% enregistrée au 1^{er} semestre de l'exercice précédent en raison d'une montée en puissance plus longue de certaines ouvertures de points de vente réalisées au cours des douze derniers mois.

Le pôle Professionnels connaît une croissance dynamique portée par les activités snacking (sandwich frais et produits apéritifs premium), ainsi que par les gammes de pain précuit bio et de pains conventionnels ; plusieurs collaborations ont été signées avec de grandes enseignes de distribution et de restauration hors domicile.

La progression des ventes d'Eau Minérale enregistrée au 1^{er} premier semestre tient compte d'une accélération des ventes constatée depuis le 1^{er} janvier. L'offre en bouteille de verre à destination des Cafés, Hôtels et Restaurants, dont la mise au point a été finalisée au cours du premier semestre, est commercialisée depuis début avril.

L'excédent brut d'exploitation (Ebitda) progresse de +2,2% et représente 10,5% des ventes au 31 mars 2018, à comparer à 11,3% des ventes au 31 mars 2017, à 10,3% des ventes au 31 mars 2016, et à 8,2% des ventes au 31 mars 2015.

Les charges de personnel progressent de 11,6% à 14 406 k€, les effectifs augmentant de 17,3% dans le pôle Réseau de magasins en anticipation d'ouvertures nouvelles.

Le résultat d'exploitation est en baisse de 21% et s'élève 1 278 k€ au 31 mars 2018, à comparer à 1 618 k€ au 31 mars 2017. Cette diminution est due principalement à l'augmentation de 13,8% de la perte d'exploitation constatée dans le pôle Eau Minérale, et à une baisse de rentabilité d'exploitation du pôle Réseau de magasins, en raison (i) du retard de montée en puissance de certaines ouvertures et (ii) des recrutements en anticipation. Le résultat d'exploitation du secteur Professionnel progresse de 9,1 % en supportant 117 k€ de résultat d'exploitation négatif du site de Saint Vit, en raison de son année de lancement.

Le résultat financier s'élève à 344 k€ au 31 mars 2018 à comparer à 329 k€ au 31 mars 2017.

Le résultat courant avant impôts est ramené à 933 k€ au 31 mars 2018, en baisse de 27,6% à comparer à un montant de 1 289 k€ au 31 mars 2017.

Le résultat net de l'ensemble consolidé avant amortissement des survaleurs baisse de 12,3% et atteint 971 k€ au 31 mars 2018 à comparer à 1 107 k€ au 31 mars 2017.

Le résultat net part du groupe atteint 683 k€, en baisse de 23,5% par rapport à 893 k€ réalisé au 31 mars 2017.



Bilan

| <i>En K€</i> | 31/03/2018 6 mois Non audités | 30/09/2017 12 mois <i>Audités</i> | 31/03/2017 6 mois Non audités |
|----------------------------------|---|---|---|
| Capitaux propres totaux | 22 092 | 21 579 | 20 270 |
| dont part du Groupe | 21 937 | 21 421 | 20 096 |
| dont part des minoritaires | 155 | 158 | 174 |
| Dettes financières | 29 276 | 28 151 | 25 291 |
| <i>dont part à moins d'un an</i> | 9 405 | 7 146 | 6 362 |
| Disponibilités à l'actif | 2 424 | 3 065 | 4 132 |
| Endettement net | 26 852 | 25 086 | 21 159 |
| Ratio d'endettement net | 121,5% | 116,3% | 104,4% |

Les capitaux propres atteignent 22 092 k€ au 31 mars 2018, dont 21 937 k€ en part du groupe qui s'élevait à 21 421 k€ au 30 septembre 2017.

La dette financière s'élève à 29 276 k€ à comparer à 28 151 k€ au 30 septembre 2017.

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

La trésorerie active s'élève à 2 424 k€ à comparer à 3 065 k€ au 30 septembre 2017 et à 4 132 k€ au premier semestre de l'exercice précédent.

Le ratio d'endettement atteint 121,5% à comparer à 116,3% au 30 septembre 2017 et à 104,4% à au 31 mars 2017.

L'actif se ventile ainsi entre les différentes entités, et montre les investissements consentis par le Groupe en 2017 dans l'outil de production :

| <i>En K€</i> | 31/03/2018 6 mois Non audités | 30/09/2017 12 mois <i>Audités</i> | 31/03/2017 6 mois Non audités |
|---------------------------------|---|---|---|
| Total de l'actif | 64 954 | 62 705 | 54 187 |
| <i>dont pôle Réseau</i> | 22 190 | 22 287 | 20 124 |
| <i>dont pôle Professionnels</i> | 29 004 | 28 618 | 20 746 |
| <i>dont pôle Eau Minérale</i> | 9 353 | 8 854 | 8 726 |
| <i>dont Holding</i> | 4 407 | 2 946 | 4 591 |



Flux de trésorerie

| <i>En K€</i> | 31/03/2018 6 mois Non audités | 31/03/2017 6 mois Non audités |
|---|---|---|
| Marge brute d'autofinancement des entreprises intégrées | 4 110 | 3 188 |
| + Incidence de la variation du BFR lié à l'activité | (1 002) | 767 |
| = Flux net de trésorerie généré par l'activité | 3 108 | 3 955 |
| + Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (4 313) | (4 273) |
| + Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | (1 112) | 1 778 |
| = Variation de la trésorerie | (2 315) | 1 458 |

La marge brute d'autofinancement s'élève à 4 110 k€ (+28,9%) sous l'effet principalement d'une augmentation des amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant) et de plus-value sur cession d'actif qui compensent la baisse du résultat net.

Le besoin en fonds de roulement augmente et impacte la trésorerie à hauteur de 1 million € principalement en raison du développement du chiffre d'affaires du pôle Professionnels dont les délais de paiements sont de l'ordre de 30 jours et 60 jours.

Les opérations d'investissement ont porté sur 4,3 millions € et se sont réparties à hauteur de :

- 33% pour le pôle Professionnels,
- 51% pour le pôle Points de vente (densification du réseau de magasins par la création, l'acquisition ou la rénovation de succursales),
- 16% pour le pôle Eau Minérale.

Activité récente

Activité auprès des professionnels :

La croissance est portée par les activités snacking (sandwich frais et produits apéritifs premium), ainsi que par les gammes de pain précuit bio et de pains conventionnels ; plusieurs collaborations ont été signées avec de grandes enseignes de distribution et de restauration hors domicile, Au cours du trimestre écoulé, deux nouvelles chaînes de sandwicherie totalisant 300 magasins ont référencé les produits de boulangerie et d'eau minérale.

Activité des points de vente :

Au cours du 1^{er} semestre de l'exercice ont été ouverts quatre nouveaux points de vente, dont trois dans des villes où le Groupe est déjà implanté : Strasbourg, Metz, et Hochstatt près de Mulhouse. Le quatrième site a été ouvert à Reims.

Au 31 mars 2018, le Groupe compte 49 points de vente en propre dont 4 en franchise.



Activité d'eau minérale :

Commercialisée depuis début avril 2018, la gamme Velleminfroy en bouteille de verre a enregistré un référencement majeur auprès d'une grande enseigne nationale qui s'est traduit par de premières livraisons. Plusieurs présentations ont été réalisées auprès de différents Chefs étoilés qui ont émis un accueil positif. Des actions commerciales sont menées auprès de différents distributeurs de boissons. La version PET monte en puissance dans certains réseaux de distribution correspondant particulièrement au positionnement de la Velleminfroy. La GMS a renouvelé l'ensemble des contrats de référencement.

Le référencement de la version pétillante est plus long, mais le Groupe est confiant en raison de l'attente du produit constatée auprès de la clientèle.

Evolution des ventes par famille de clients :

Les deux principales familles de clients, qui représentent près de 75% des ventes consolidées au 31 mars 2018, affichent une hausse du chiffre d'affaires répartie ainsi :

- Les succursales Groupe hors franchise, avec +7,4% de progression par rapport au 1er semestre de l'exercice précédent, atteignent 22,6 millions € de ventes.
- La clientèle GMS avec 20,2% de hausse pour un CA de 7,3 M€.

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

Evolution des ventes par principales famille de produits :

Les produits Boulangerie progressent de 2,6% à 5,5 M€, de Pâtisserie progressent de 25,1% à 3 M€, et les Viennoiseries de 17,5% à 4,4 M€. Les produits garnis, qui comprennent la gamme de sandwiches parmi lesquels ceux confectionnés en Moricette®, progressent de 8,1% à 14,1 M€. La progression des produits Traiteur s'élève à 29,1% à 3,4 M€.

Les produits destinés à la Restauration, composés de produits pour Restauration hors foyer –RHF et de boissons, enregistrent un ajustement de croissance avec une baisse 6,9% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent et une progression de 16,3% par rapport au 1^{er} semestre clos le 31 mars 2016.

La gamme Moricette® a contribué à hauteur de 10,2 millions € au premier semestre clos le 31 mars 2018 (+21,9%), à comparer à 8,4 millions € au semestre clos le 31 mars 2017, à 7,7 millions € au semestre clos au 31 mars 2016, soit une progression de 8,7%.

L'Eau Minérale de Velleminfroy, proposée en eau plate, gazeuse, sous conditionnement verre et PET, dispose depuis avril 2018 d'une offre lui permettant de cibler tous les segments de clientèle, ce qui contribue à la progression de son chiffre d'affaires.



Synthèse des répartitions des ventes par régions :

| Chiffre d'affaires par régions 6 mois (M€) | 31/3/2018 | 31/3/2017 | 31/03/2016 | Variation 2018 - 2017 |
|---|-------------|-------------|-------------|--------------------------|
| Région Est - Bourgogne | 27,9 | 26,5 | 24,2 | + 5,3% |
| % CA | 74% | 77,1% | 78,8% | |
| Paris et Région Parisienne | 5,1 | 4,1 | 3,3 | + 22,9% |
| % CA | 13,5% | 12% | 10,7% | |
| Autres régions | 4,8 | 3,7 | 3,2 | + 27,8% |
| % CA | 12,7% | 10,8% | 10,4% | |
| Total Ventes par régions | 37,7 | 34,3 | 30,7 | + 9,8% |

Au 31 mars 2018, par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent :

- La Région Est-Bourgogne augmente de 5,3% et représente 74% des ventes, à comparer à 77,1%, en raison du développement des autres régions.
- Paris et la Région Parisienne voient leurs ventes augmenter de 22,9% et les autres régions de 27,8%.

Synthèse des répartitions des ventes Frais et Grand froid :

| Chiffre d'affaires Frais et Surgelés 6 mois (M€) | 31/3/2018 | 31/03/2017 | 31/03/2016 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Gamme Frais | 29,4 | 27,0 | 23,9 |
| % CA | 77,9% | 78,8% | 78% |
| Gamme Grand froid | 8,3 | 7,3 | 6,7 |
| % CA | 22,1% | 21,2% | 22% |
| Total Ventes par régions | 37,7 | 34,3 | 30,7 |

La gamme Frais, commercialisée auprès de l'ensemble des segments de clientèle du Groupe, progresse de 8,6%.

La gamme Grand froid, commercialisée de façon plus marquée auprès de la clientèle GMS professionnelle, progresse de 14,5%.



Perspectives

Ouverture du 50^{ème} point de vente du Groupe. D'ici fin septembre 2018, un magasin en franchise devrait ouvrir à Epinal et constituer le 50^{ème} point de vente du Groupe.

Progression attendue auprès de la clientèle GMS et professionnelle. Les perspectives de ces segments sont prometteuses.

Efforts soutenus dans la commercialisation de l'Eau Minérale. La confirmation des référencements en GMS et l'accueil réservé au conditionnement bouteille en verre constituent des signes encourageants.

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 49 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. Les 783 collaborateurs au 31 mars 2018 contribuent chaque jour au succès du groupe qui a réalisé 67,4 millions d'euros de chiffre d'affaires pour l'exercice clos le 30 septembre 2017 et 37,7 millions d'euros au 31 mars 2018.



www.poulaillon.fr

Contacts

Poulaillon

Thierry Mysliwicz

Directeur Administratif et Financier

Tél. : +33 (0)3 89 33 89 89

investisseurs@poulaillon.fr