



POULLAILLON
 Poulaillon, créateur de la Moricette®
 Entreprise familiale française

Résultats annuels consolidés au 30 septembre 2020

- **Chiffre d'affaires : 66,8 M€ en baisse de 18%**
- **Impact Covid 22,8 M€ sur CA attendu - Prépondérance d'activité de restauration rapide**
 - **Ebitda : 4,3 M€ en baisse de 51,5%**
 - **Résultat d'exploitation : perte de 1,3 M€ dont 5,1 M€ d'impact Covid**
 - **Résultat net consolidé : (4,1) M€ dont (5,8) M€ d'impact Covid**
 - **Trésorerie nette de 10,3 M€ après obtention des PGE**
 - **6 nouveaux points de vente ouverts au cours de l'exercice, 59 au total**
 - **Maintien des capacités opérationnelles de production et de vente**
 - **Résistance des ventes d'Eau minérale de Velleminfroy**

Wittelsheim (Mulhouse), le 28 janvier 2021 Après bourse – Le Conseil d'administration de POULLAILLON SA a arrêté les comptes annuels consolidés le 26 janvier 2021. Les rapports d'audit ont été émis le 27 janvier 2021.

Impact de la crise sanitaire du COVID-19 sur le compte de résultat par estimation

En K€	REALISE			Impact COVID en % 12 mois	ATTENDU			IMPACT COVID en K€		
	30/09/2020 12 mois				30/09/2020 12 mois			Net 30/09/2020 12 mois	Soutien 30/09/2020 12 mois	Brut 30/09/2020 12 mois
Compte de résultat										
Chiffre d'affaires	66 787			-25,5%	89 629			- 22 842	-	- 22 842
Marge commerciale	48 314			-25,1%	64 533			- 16 219	-	- 16 219
Autres charges d'exploitation	- 16 647				- 19 718			3 071	686	2 385
Impôts et taxes	- 1 721				- 2 061			340	-	340
Charges de personnel	- 25 429				- 32 266			6 837	2 669	4 168
Excédent brut d'exploitation	4 517			-56,9%	10 488			- 5 971	3 355	- 9 326
Résultat d'exploitation	- 1 338			-135,7%	3 750			- 5 088	3 355	- 8 444
dont Réseau et Professionnels	185			-96,4%	5 166			- 4 981	3 249	- 8 230
dont Eau Minérale	- 1 523			-7,6%	1 416			- 107	106	- 213
En % du chiffre d'affaires	-2,0%				4,2%			Non comparable	Non comparable	Non comparable
Résultat net de l'ensemble consolidé	- 4 066				1 793			- 5 859	2 416	- 8 275



Impact de la crise sanitaire du COVID-19 sur le bilan par estimation

En K€ Bilan	REALISE		Impact COVID en % 12 mois	ATTENDU		IMPACT COVID en K€		
	30/09/2020 12 mois			30/09/2020 12 mois		Net	Soutien	Brut
					30/09/2020 12 mois	30/09/2020 12 mois	30/09/2020 12 mois	
Actif immobilisé	45 676	-9,0%	50 186	-	4 510	-	4 510	
Actif circulant	20 286	6,9%	18 973	-	1 313	-	1 313	
Trésorerie	15 451	257,2%	4 326	-	11 125	19 484	8 359	
TOTAL ACTIF	81 413	10,8%	73 485	-	7 928	19 484	11 556	
Capitaux propres	20 160	-22,5%	26 019	-	5 859	-	5 859	
Provisions	791	0,0%	791	-	-	-	-	
Dettes financières	44 553	48,2%	30 069	-	14 484	19 484	5 000	
Autres dettes	15 909	-4,2%	16 606	-	697	-	697	
TOTAL PASSIF	81 413	10,8%	73 485	-	7 928	19 484	11 556	

Impact par estimation du ratio d'endettement du Groupe

En K€ Fonds propres - Gearing	REALISE		Impact COVID En K€	ATTENDU	
	30/09/2020 12 mois			30/09/2020 12 mois	
Capitaux propres totaux	20 160	-	5 859	26 019	
Dettes financières	44 553	+	14 484	30 069	
Trésorerie à l'actif	15 451	+	11 125	4 326	
Endettement net	29 102			25 743	
Ratio d'endettement net	144,4%			98,9%	

La colonne soutien des deux premiers tableaux correspond aux aides de l'Etat et aux négociations du Groupe.

Principaux facteurs ayant eu un effet négatif sur le chiffre d'affaires et l'exploitation du Groupe

- La prépondérance des activités de restauration et de snacking, ces activités ayant été considérées comme non essentielles par les mesures gouvernementales.
- L'obligation de télétravail qui a modifié les modes de consommation des actifs qui se restaurent à domicile.
- Le Haut-Rhin et plus largement l'Alsace ont été très durement touchés par l'épidémie alors qu'une forte majorité de points de vente du réseau y sont concentrés. Les modes de consommation ont été plus largement impactés avec notamment une fermeture des écoles 15 jours avant le confinement en plus du télétravail, véritable choc subi par la population.



Impact de la crise sanitaire du COVID-19 sur le chiffre d'affaires trimestriel (exercice clos au 30 septembre) :

Graphiques sur l'évolution du Chiffre d'Affaires N comparé à N-1 et N-2



L'impact sur le chiffre d'affaires du Groupe de la crise du COVID-19 sur l'exercice est une baisse de -18.0 % par rapport au 30 septembre 2019. La prépondérance d'activité de restauration et de snacking, ainsi que le télétravail en sont les principales raisons.

Rappel de situation sur les effets de la crise sanitaire de la Covid-19

La pandémie de coronavirus covid-19, qui a notamment touché la France, a eu un impact important sur le Groupe POULLAILLON. Dès l'annonce des mesures gouvernementales du 14 mars 2020, le Groupe a pris toutes les mesures nécessaires pour faire face à cette crise et permettre le maintien des activités ne faisant pas l'objet d'interdictions administratives.

L'annonce du confinement des populations et de restrictions des activités autorisées a eu pour principale conséquence la fermeture de la majorité des points de vente du Groupe. Le pain étant toutefois considéré comme un produit de première nécessité, 21 points de vente ont pu rester ouverts, dont 11 disposants d'un drive permettant de limiter les contacts.

Toutes les procédures d'hygiène et de sécurité alimentaire ont été renforcées, ceci afin de préserver la sécurité des collaborateurs du Groupe et de la clientèle. A cet effet, un important plan de prévention a été déployé.

Ce plan s'est matérialisé par la distribution renforcée d'équipements de protections (charlottes, masques, gants, lunettes, gel hydro-alcoolique etc.) qui se sont ajoutés aux procédures de désinfection et de nettoyage permanent des locaux du Groupe.

Les gestes et mesures barrières préconisés par le Gouvernement ont été affichés au sein des locaux du Groupe (sites de production, administratifs et points de vente). Un marquage au sol a également été mis



en place dans les magasins, indiquant les distances à respecter, tout comme un sens de circulation avec entrée unique et sortie unique, lorsque cela est possible.

Enfin, toutes les procédures de sécurité alimentaire ont été renforcées. Le paiement sans contact est privilégié tout comme la séparation de manière distincte de la remise des produits sur le comptoir, de l'encaissement d'argent. Lorsque cela est possible, les produits tels que les kougelhofs ou les pains spéciaux sont tranchés et emballés à l'avance, ceci afin d'éviter la multiplication des manipulations de produits en cours de journée.

Le retrait en drive est privilégié lorsque cela est possible et un service de livraison à domicile a été mis en place sur le périmètre de la région mulhousienne, ce qui constitue une nouveauté.

D'un point de vue financier, le Groupe a eu recours aux divers dispositifs d'aides mis en place par l'Etat tels que le télétravail pour les services administratifs permettant une continuité des services supports. Le Groupe a souscrit aux Prêts garantis par l'Etat (PGE) à hauteur de 17,1 M€.

Enfin, le dispositif d'activité partielle a été utilisé tout comme le report des charges sociales et de l'impôt sur les sociétés, ainsi que le report du versement de la participation au bénéfice des salariés, la mise en paiement ayant été effectuée en septembre 2020.

Des négociations ont également été menées afin d'obtenir des gratuités de loyers auprès des bailleurs du Groupe, ainsi que des reports d'échéances au terme des contrats, sur les leasings, locations longue durée et crédits-baux. Les engagements financiers relatifs aux emprunts ont été reportés de six mois.

Tous les dispositifs sollicités ont été acceptés et déployés, et ont permis d'assurer la sécurisation opérationnelle et financière du Groupe POULAILLON.

Lors de l'assemblée générale mixte annuelle du 26 mars 2020 à huis clos, il a été décidé de ne pas verser de dividende au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2019. Le montant initialement prévu constitue une économie de trésorerie de 306 k€ pour le Groupe.

Compte de résultat consolidé

Chiffre d'affaires consolidé :

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2020, le groupe Poulailion a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 66 787 k€ en diminution de 18,0 % par rapport à l'exercice clos le 30 septembre 2019 qui s'élevait à 81 404 k€.

Le chiffre d'affaires des succursales du groupe hors franchises (59 points de vente en BtoC) qui commercialisent notamment le produit phare du Groupe, la Moricette®, atteint 41 426 k€, représente 62,0 % des ventes consolidées et diminue de 15,0 %.

Depuis le 1^{er} octobre 2019, 6 nouveaux points de ventes ont été ouverts. Par ailleurs, un fonds de commerce a été rénové.

Au total, le Groupe compte 53 points de vente en propre et 6 en franchise au 30 septembre 2020.

Le chiffre d'affaires hors succursales, principalement réalisé auprès de la GMS, de la clientèle professionnelle et des franchisés (BtoB), atteint 23 800 k€, diminue de 23,4 % et contribue à hauteur de 35,6 % du chiffre d'affaires consolidé.



Le chiffre d'affaires généré en Eau Minérale de Velleminfroy atteint 1 448 k€, à comparer à 1 494 k€ à l'exercice précédent. Le pôle Eau Minérale représente ainsi 2,2 % du chiffre d'affaires consolidé.

L'activité de holding (revenus de franchise et redevances de marque) s'élève à 114 k€ et représente 0,2 % du chiffre d'affaires consolidé.

La marge brute sur consommation de matières et marchandises a baissé de 17,3 % en valeur, moins rapidement que le chiffre d'affaires en raison d'un taux de marge brute de 68,2 % au 30 septembre 2020 par rapport à celui de 67,6 % du 30 septembre 2019.

Le résultat d'exploitation de l'activité Boulangerie (BtoB et BtoC) est en diminution de 96,2 %, mais reste positif malgré le contexte difficile de cet exercice à 185 k€ au 30 septembre 2020, à comparer à un montant de 4 842 k€ au 30 septembre 2019.

Cette diminution de rentabilité résulte principalement de :

- La baisse de 18 % du chiffre d'affaires réalisé, répartie à hauteur de 15 % pour l'activité BtoC et de 19,7 % pour l'activité BtoB. La rentabilité de l'activité BtoB de la filiale MFP, qui porte l'outil de production du Groupe, est plus sensible à une baisse des ventes que l'activité BtoC de la filiale AMP qui gère les points de vente. La marge d'exploitation de l'activité BtoC s'élevait à 7 % au 30 septembre 2019 et a été ramenée à 2,7 % au 30 septembre 2020 alors que celle de l'activité BtoB s'élevait à 3 % au 30 septembre 2019 et a été ramenée au niveau négatif de 2,7 % en 2020.
- La nécessité de maintenir l'outil de production et de vente en parfait état opérationnel malgré la perte de chiffre d'affaires causée par la pandémie. Ainsi, à l'exception principalement des charges de transports et des honoraires, les charges d'exploitation sont restées proches des niveaux constatés à l'exercice précédent notamment celles liées aux locations, à l'entretien et aux réparations.
- La charge d'amortissement, de 5 663 k€ à comparer à 5 652 k€ à l'exercice précédent, traduisant l'effort d'investissement du Groupe pour améliorer ses capacités.
- Les charges de personnel s'élèvent à 25 429 k€ à comparer à 29 652 k€ à l'exercice précédent, soit une diminution de 14,2 %. Les économies réalisées ont consisté à supprimer les emplois intérimaires, à ne pas renouveler les contrats à durée déterminée, à organiser le travail de façon à supprimer les heures supplémentaires et à mettre en place l'activité partielle lorsque cela était nécessaire, et à ne pas remplacer les départs. Le Groupe a ainsi maintenu dans l'emploi ses équipes, de façon à être en situation de garder une forte capacité de rebond. L'effectif moyen total ETC est ramené à 833 à comparer à 879 à l'exercice précédent, soit une baisse de 5,2 %.

La perte d'exploitation de l'activité Eau Minérale est de 1 523 k€ à comparer à une perte d'exploitation de 1 578 k€ à l'exercice précédent. Malgré la fermeture des hôtels et restaurants, la baisse du chiffre d'affaires a été limitée à 1,9 % sur l'exercice en maintenant l'effort d'investissement de production et de marketing/vente déployé par le Groupe sur ce pôle.

Le résultat d'exploitation s'élève à une perte de (1 338) k€ au 30 septembre 2020 à comparer à un résultat positif de 3 264 k€ au 30 septembre 2019.

Le résultat financier - composé essentiellement d'intérêts sur emprunts - est en amélioration en montant avec un niveau négatif de 555 k€ au 30 septembre 2020 (0,8 % du chiffre d'affaires) à comparer à un résultat financier négatif de 618 k€ au 30 septembre 2019 (0,8 % du chiffre d'affaires).

Le résultat courant avant impôt baisse de -171,6 % à (1 893) k€ au 30 septembre 2020 à comparer à un montant de 2 645 k€ au 30 septembre 2019.



L'impôt sur le résultat est un produit de 691 k€ au 30 septembre 2020 à comparer à une charge d'un montant de 487 k€ au 30 septembre 2019, en raison de l'activation des déficits fiscaux constatés par le Groupe sur l'exercice.

Le résultat net de l'ensemble consolidé avant amortissement des survaleurs s'élève à une perte de (3 490) k€ comparée à un bénéfice de 2 147 k€ (-262,5 %).

Le résultat net de l'ensemble consolidé après amortissement des survaleurs atteint une perte de (4 066) k€ comparée à un bénéfice de 1 568 k€.

Le résultat net part du groupe atteint une perte de (4 066) k€ à comparer à un bénéfice de 1 608 k€ au 30 septembre 2019.

<i>En K€ - Comptes audités</i>	30/09/2020 12 mois	30/09/2019 12 mois	<i>Évolution</i> 2020-2019	30/09/2018 12 mois	<i>Évolution</i> 2019-2018
Chiffre d'affaires	66 787	81 404	(18,0%)	73 345	+11,0%
EBE (Ebitda) - note 1	4 325	8 916	(51,5%)	7 864	+13,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	6,5%	11,0%		10,7%	
Dotation aux amortissements	5 663	5 652	+0,2%	5 215	+8,4%
Résultat d'exploitation	(1 338)	3 264	(141,0%)	2 649	+23,2%
<i>dont Réseau et Professionnels</i>	185	4 842	(96,2%)	3 982	+21,6%
<i>dont Eau minérale</i>	(1 523)	(1 578)	+3,5%	(1 333)	(18,4%)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	(2,0%)	4,0%		3,6%	
Résultat financier	(555)	(618)	(10,2%)	(659)	(6,2%)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	(0,8%)	(0,8%)		(0,9%)	
Résultat courant avant impôts	(1 893)	2 645	(171,6%)	1 990	+32,9%
Résultat net de l'ensemble consolidé avant amort. des survaleurs - note 2	(3 490)	2 147	(262,6%)	2 044	+5,0%
Résultat net de l'ensemble consolidé après amortissement des survaleurs	(4 066)	1 568	(359,3%)	1 464	+7,1%
dont Résultat net part du Groupe	(4 066)	1 608	(352,9%)	1 459	+10,2%
dont Résultat net part des minoritaires	(0)	(40)		5	

Note 1 : Passage de l'Ebitda au Résultat d'exploitation :

<i>En K€</i>	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
EBITDA	4 325	8 916	7 864
Résultat d'exploitation	(1 338)	3 264	649
Amortissements incorporels	308	442	445
Amortissements corporels	5 355	5 210	4 769

On peut constater le maintien des efforts d'investissements du Groupe au 30/09/2020 par rapport à l'exercice précédent.



Note 2 : Le détail des amortissements des survaleurs correspond à l'acquisition des titres des sociétés suivantes :

	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
AMORTISSEMENTS DES SURVALEURS	574	580	580
BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON	131	131	131
AU MOULIN POULAILLON	344	350	350
FRED'S	-	-	-
LES CHENAIES	16	16	16
POULAILLON SAINT VIT	83	83	83

Bilan consolidé

<i>En K€ - Comptes audités</i>	30/09/2020 12 mois	30/09/2019 12 mois	<i>Évolution</i> 2020-2019	30/09/2018 12 mois	<i>Évolution</i> 2019-2018
Capitaux propres totaux – note 1	20 160	24 315	<i>(17,1%)</i>	22 898	<i>+6,2%</i>
dont part du Groupe	20 039	24 194	<i>(17,2%)</i>	22 735	<i>+6,4%</i>
dont part des minoritaires	121	122		163	
Dettes financières – note 2	44 553	28 358	<i>+57,1%</i>	28 778	<i>(1,5%)</i>
<i>dont part à moins d'un an – note 3</i>	<i>12 043</i>	<i>10 899</i>	<i>+10,5%</i>	<i>9 489</i>	<i>+14,9%</i>
Disponibilités à l'actif	15 451	3 405	<i>+353,8%</i>	2 858	<i>+19,1%</i>
Endettement net	29 102	24 953	<i>+16,6%</i>	25 920	<i>(3,7%)</i>
Ratio d'endettement net	144,4%	102,6%	<i>+40,7%</i>	113,2%	<i>(9,4%)</i>

Note 1 : Il est rappelé que l'augmentation de capital lors de l'entrée sur le marché Euronext Growth le 27 novembre 2015, a été réalisée exclusivement par émission d'actions nouvelles, à hauteur de 6,1 millions d'euros, permettant de finaliser le programme d'investissements nécessaire au développement du Groupe.

Note 2 : Il n'existe pas de covenants ou de tests de ratios assortis aux emprunts.

Note 3 : La part à moins d'un an des dettes financières inclut celle des emprunts et dettes long terme et le factor (pour 2 190 k€ au 30/09/2020), les concours bancaires courants, et les comptes courants associés.

Les capitaux propres s'élèvent à 20 160 k€ au 30 septembre 2020, dont 20 039 k€ en part du groupe, à comparer à 24 194 k€ en part du groupe au 30 septembre 2019.

La dette financière s'élève à 44 553 k€ à comparer à 28 358 k€ au 30 septembre 2019. Cette progression s'explique par la volonté du Groupe d'anticiper la situation financière liée à la pandémie du COVID-19 en souscrivant des prêts garantis par l'Etat à hauteur de 17 100 k€ sur l'exercice. Les dettes à court terme (principalement de factor et de découvert) diminuent de 852 k€.

Les disponibilités à l'actif s'élèvent à 15 451 k€ au 30 septembre 2020 à comparer à 3 405 k€ à l'exercice précédent. Cette évolution est le corollaire des prêts garantis par l'Etat souscrits.

La structure financière du groupe présente un ratio d'endettement net de 144,4% au 30 septembre 2020, à comparer à 102,6% au 30 septembre 2019, et à 113,2% au 30 septembre 2018.



L'actif du Groupe se répartit ainsi :

Bilan - Total de l'actif en K€ Audité	30/09/2020	30/09/2019
	12 mois	12 mois
Total de l'actif	81 413	68 335
Dont pôle Réseau	33 339	24 795
Dont pôle Professionnels	35 239	29 181
Dont pôle Eau Minérale	7 828	9 801
Dont Holding	5 008	4 557

Les mesures gouvernementales visant à lutter contre la propagation de l'épidémie du COVID-19 ont eu de lourdes répercussions sur l'activité de restauration rapide de l'exercice clos au 30 septembre 2020.

La vente de pain, relevant de l'activité historique de boulangerie du Groupe, n'a pas connu d'augmentation, mais est restée stable.

Les modes de consommations ont subitement évolué, laissant présager une baisse de l'activité du groupe à court-terme, eu égard aux niveaux constatés sur les exercices précédents. De ce fait, des tests de dépréciation ont été réalisés sur l'ensemble des activités du groupe. Les valeurs inscrites à l'actif du bilan ont été comparées avec les valeurs d'utilité considérées par les flux de trésorerie futurs attendus.

Les perspectives économiques du pôle Eau ont été évaluées à un niveau plus faible que celui des actifs inscrits au bilan. Cette différence a fait l'objet d'une dépréciation dans les comptes consolidés au 30 septembre 2020 pour un montant de 1 630 K€.

Les tests effectués sur les autres secteurs d'activité du groupe ne font pas apparaître de baisse de valeur.

Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>En K€ - Comptes audités</i>	30/09/2020 12 mois	30/09/2019 12 mois
Flux de trésorerie générés par l'activité avant impôt	3 696	8 016
Impôt sur les résultats	(691)	487
Flux de trésorerie générés par l'activité (après impôt)	4 387	7 529
<i>dont Marge brute d'autofinancement</i>	4 100	7 948
<i>dont Variation de BFR</i>	287	(419)
Flux de trésorerie d'investissements	(8 205)	(6 457)
Flux de trésorerie de financement	16 717	(2 312)
Variation de trésorerie	12 898	(1 240)
Trésorerie initiale	(2 634)	(1 394)
Trésorerie finale	10 264	(2 634)



Les flux de trésorerie générés par l'activité après impôt s'élèvent à 3 696 k€, montant réparti entre la marge brute d'autofinancement de 4 100 k€ et la variation du besoin en fonds de roulement à hauteur de 287 k€

Le besoin en fonds de roulement sur l'exercice est maîtrisé.

Les flux d'investissements, nets de cessions et hors crédit-bail, augmentent de 1 748 k€ et marquent la volonté du Groupe à continuer d'investir dans ses outils de production afin de préparer la reprise de son activité.

Les flux de trésorerie de financement positifs de 16 717 k€ correspondent à la différence entre les emprunts souscrits (y compris les prêts garantis par l'Etat) et les remboursements desdits emprunts. Ils contribuent à la variation de trésorerie positive de 12 898 k€.

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

Composantes de la trésorerie	30/09/2020	30/09/2019
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités et équivalents	15 451	3 405
Trésorerie à l'actif du bilan	15 451	3 405
Découverts bancaires et équivalents	(5 188)	(6 039)
Trésorerie nette	10 264	(2 634)

Les investissements (acquisitions seules) du Groupe se répartissent ainsi :

En K€ - audité	30/09/2020		30/09/2019	
	12 mois	%	12 mois	%
Pôle Boulangerie	2 725	36,7%	4 244	48,7%
Pôle Professionnels	4 339	58,4%	3 293	37,8%
Pôle Réseau et Professionnels	7 063	95,0%	7 537	86,5%
Pôle Eau Minérale	117	1,6%	765	8,8%
Autres (Holding)	252	3,4%	411	4,7%
Total	7 433	100%	8 712	100%

Le Pôle Professionnel, qui porte l'outil de production du Groupe, concentre la plus grande part des investissements au 30 septembre 2020.

Le Pôle Eau Minérale a mobilisé moins de nouvelles ressources en équipements au 30/09/2020.



De l'Ebitda à la Marge brute d'autofinancement

TABLEAU DE PASSAGE EBITDA à la MBA du TFT	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
EBITDA	4 325	8 916	7 864
Provisions	169	148	18
Impôts	155	(353)	248
Résultat financier	(448)	(618)	(659)
Résultat exceptionnel	(102)	(144)	194
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT - TFT	4 099	7 948	7 665

L'Ebitda est impacté significativement par les effets de la pandémie sur les activités du Groupe.

L'amélioration du résultat financier est régulière sur la période observée.

Information sectorielle par activité

30/09/2020	Secteur boulangerie	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	41 541	35 649	1 518	114	(12 033)	66 787
<i>Dont ventes externes</i>	41 426	23 800	1 448	114	-	66 787
<i>Dont ventes intra secteurs</i>	115	11 849	70	-	(12 033)	-
Résultat d'exploitation	1 116	(978)	(1 523)	47	-	(1 338)
Actifs	33 339	35 239	7 828	5 008	-	81 414
Passifs	23 242	27 846	4 119	5 255	-	60 463
Effectifs équivalents temps plein	452	320	16	45	-	833

30/09/2019	Secteur boulangerie	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	48 866	44 416	1 547	141	(13 565)	81 404
<i>Dont ventes externes</i>	48 706	31 063	1 494	141	-	81 404
<i>Dont ventes intra secteurs</i>	160	13 353	52	-	(13 565)	-
Résultat d'exploitation	3 408	1 326	(1 578)	108	-	3 264
Actifs	24 795	29 181	9 801	4 557	-	68 335
Passifs	14 078	22 395	6 597	254	-	43 325
Effectifs équivalents temps plein	500	320	16	43	-	879

On constate que la rentabilité du Secteur Boulangerie (BtoC) est supérieure à celle du secteur Professionnels (BtoB) qui porte l'outil industriel du Groupe et doit à ce titre faire face à des frais fixes significatifs avec des marges moindres.



Précisions sur le chiffre d'affaires de l'exercice

Au 30 septembre 2020, par rapport à l'exercice précédent, alors qu'il est rappelé que la diminution du chiffre d'affaires consolidée s'est élevée à 18 %, la baisse du chiffre d'affaires réalisé dans les Départements 67 et 68 a été de 12,4 % :

CA France + Régions - CONSOLIDE	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
France	65 905	80 522	72 593
Départements 67 et 68	43 369	49 532	42 990
Autres	22 536	30 990	29 603
Hors France	882	882	753
Chiffre d'affaires	66 787	81 404	73 345

Au 30 septembre 2020, la Gamme frais continue de représenter une part croissante du chiffre d'affaires :

CA Frais + Surgelé - CONSOLIDE	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
Gamme Frais	54,7	65,2	58,1
% CA CONSO	82,0%	80,1%	79,2%
Gamme Grand froid	12,1	16,2	15,3
% CA CONSO	18,0%	19,9%	20,8%
Gammes Frais + Grand froid	66,8	81,4	73,3

Évènements marquants de l'exercice

Activité auprès de la GMS et des professionnels :

Le bon accueil de l'offre auprès de la clientèle GMS et des professionnels s'est notamment traduit par :

- Le référencement de la gamme de sandwiches Premium auprès d'une chaîne de stations-services sur autoroute, avec des perspectives d'extension de ce marché à d'autres stations.
- La poursuite du référencement, amorcé en 2019, auprès d'une chaîne de magasins de proximité (env. 80 points de vente) de plusieurs produits tels que la baguette Premium, produits apéritifs surgelés et Moricette®.

Référencement pour une chaîne d'environ 140 sandwicheries de la Moricette® et mini Moricette®. Une gamme de pain sandwich cuit sur sole est également référencée chez un intervenant majeur dans la fabrication de sandwiches.

Lancement de la Moricette® Bio en trois formats différents.



Le Groupe poursuit sa démarche « consom'acteurs » qui vise à favoriser la consommation responsable et participe de manière interactive au développement et à la dynamique du Groupe. Sont privilégiées les farines issues de blés français, et approvisionnements exclusivement en œufs ponte au sol. Le Groupe continue ses efforts pour se fournir exclusivement en viande de poulets issus de filière de l'ECC (European Chicken Commitment) pour l'intégralité du réseau de magasins d'ici juin 2021 et pour 30 % des volumes de poulets utilisés dans les activités BtoB d'ici 2025.

En outre, un nouveau pain a été développé afin de répondre aux nouvelles tendances liées à la crise sanitaire : il s'agit d'un pain campagne pouvant se conserver à 3 semaines de Date Limite de Conservation, élaboré sans additif et emballé sous atmosphère protectrice. Ce produit a été référencé auprès de 2 centrales d'achats.

Le Groupe a maintenu et développé son activité à l'export avec l'envoi de plusieurs conteneurs de Moricette® outre-Atlantique, aux Etats-Unis ainsi qu'en Israël. Les produits envoyés ont fait l'objet d'une certification Casher au cours de l'exercice, permettant l'ouverture de nouveaux marchés. Un conteneur de produits a également été livré au Royaume-Uni.

Des travaux d'extension ont été finalisés sur le site de Saint-Vit, où a été installée une nouvelle ligne de production, répondant à la demande croissante des clients BtoB et permettant de produire notre Moricette® bio.

La production exclusive du pain G-Nutrition® par le site de Saint-Vit, produit remboursé par la sécurité sociale depuis un arrêté ministériel du 9 juillet 2018, et à destination des personnes âgées et/ou dénutries connaît un vif succès avec des ventes en croissance constante.

La norme IFS – International Food Standard a été obtenue pour le site de production de Wittelsheim (68) et de Saint-Loup-sur-Semouse (70) en novembre 2017 et a été renouvelée pour les deux sites le 29 novembre 2019. L'obtention et le maintien à niveau de cette norme internationale permet l'ouverture de nouveaux marchés en France et à l'international, justifiant d'un savoir-faire et d'une sécurité alimentaire renforcés en cette période de crise sanitaire.

Activité des points de vente :

Le rythme d'ouverture de nouveaux points de vente a été légèrement plus important qu'au cours de l'exercice précédent avec 5 magasins qui ont été ouverts en propre, sous un format self-service (concept « self »). Il s'agit de points de vente repris le 31 juillet 2019, qui sont chacun d'une surface d'environ 50 m² chacun.

Ces cinq nouveaux points de vente ont ouvert à Wittenheim (Centre Commercial Witty - 68), Strasbourg Rivoite (67), Illkirch-Graffenstaden (67), Strasbourg Hautepierre (68). Le nouveau point de vente de Mulhouse Rue du Sauvage (68) est spécialisé « POULAILLON PLAISIR » où ne sont vendus que des produits sucrés.

Ce nouveau concept « self » est particulièrement adapté au contexte sanitaire, compte tenu de la moindre manipulation des produits conditionnés en emballages individuels. Cette offre plus sécurisée pour la clientèle est très rassurante.

Le point de vente sis à Mulhouse – Centre Commercial Porte Jeune (68) a vu ses travaux d'agrandissement s'achever en janvier 2020. Initialement un kiosque, ce point de vente a été transformé en atelier de cuisson, et est désormais doté d'une salle de restauration ainsi que d'une



terrasse, permettant d'accueillir de la clientèle souhaitant se restaurer sur place. Enfin, le point de vente sis à Semecourt (57) a également été doté d'une terrasse, permettant de recevoir la clientèle. Malheureusement ces terrasses n'ont pas pu être exploitées, compte tenu de la crise sanitaire.

Le magasin de Lyon PART DIEU a fermé au mois de juin 2020. Cette décision a été prise compte tenu d'un contexte récurrent de foyer de perte qui n'était plus tenable.

En septembre 2020, il a également été décidé la fermeture des points de vente de Beauvais LEROY MERLIN et Beauvais JEU DE PAUME, pour les mêmes raisons économiques. Ces fermetures ont été effectives respectivement en novembre et décembre 2020.

Au 30 septembre 2020, le Groupe compte 59 points de vente : 53 en propre et 6 en franchise.

Activité d'eau minérale :

Le chiffre d'affaires se répartit principalement en GMS, chaînes de distribution spécialisées et les succursales du Groupe en France, typologie de clientèle particulièrement touchée par les impacts négatifs de la crise sanitaire.

Les opérations commerciales se multiplient afin d'augmenter le référencement des produits auprès de la GMS.

La gamme Velleminfroy se décline en bouteilles PET (33cl, 0,5 L et 1L) ainsi qu'en bouteille en verre avec les gammes Prestige (0,75 L) et Vintage (0,5 L et 1 L), dotée d'un bouchon spécial en aluminium qui permet la mise en valeur du produit.

Des nouveautés ont été apportées à la gamme PET en allégeant la bouteille et son bouchon, permettant de répondre aux futures normes anti-gaspillage et aux attentes de notre clientèle de plus en plus soucieuse en matière d'écologie. Ces améliorations ont permis de réduire le prix de la bouteille.

Afin de soutenir le personnel soignant, des dons ont été faits à différents établissements hospitaliers, à savoir l'hôpital Emile Muller de Mulhouse (7000 bouteilles), l'hôpital de Sélestat (500 bouteilles), l'hôpital de Vesoul (1100 bouteilles), l'hôpital de Belfort (3300 bouteilles), Ainsi que pour les cliniques et établissements de la Fondation du Diaconat (68), déjà partenaire de Velleminfroy (2700 bouteilles).

Une bouteille spéciale a été lancée en édition limitée (20 000 exemplaires) à destination de la restauration, afin de rendre hommage à Jean-Michel TURIN, qui était le seul chef étoilé de la Haute-Saône, décédé en août 2020. Une partie des bénéfices sera reversée à la formation des jeunes cuisiniers de la région, mission qui tenait à cœur au chef de Vauchoux (70).

La gamme de produits Velleminfroy continue son exportation dans le monde entier. Des contrats et des ventes ont été conclus pour les Emirats Arabes Unis, Dubaï et la Chine. À cela s'ajoutent des ventes à destination de l'Arabie Saoudite, la Thaïlande ou encore la Russie.



Événements survenus depuis la clôture de l'exercice

Crise sanitaire : maintien des efforts

La situation de pandémie relative au coronavirus covid-19 constitue l'évènement majeur se poursuivant postérieurement à la date d'arrêté des comptes consolidés annuels.

Un second confinement des populations a eu lieu, du 29 octobre 2020 au 28 novembre 2020 ou 15 décembre 2020 en fonction des régions.

D'autres mesures gouvernementales ont également été prises afin de limiter la propagation du virus par la mise en place d'un couvre-feu à 20 heures, puis 18 heures, ce qui impacte l'activité du Groupe. Les mesures incitant au télétravail ainsi que l'interdiction de restauration sur place sont toujours des mesures en vigueur dégradant le chiffre d'affaires du Groupe.

Néanmoins, à date de publication, tous les points de vente sont ouverts, certains avec des horaires réduits du fait des mesures de couvre-feu.

À titre complémentaire, les mesures suivantes ont été déployées :

- La poursuite de l'activité partielle,
- Les négociations concernant les loyers du mois de novembre 2020.

Outil industriel : extensions des capacités

La nouvelle ligne de fabrication « Moricette® » à Saint-Vit a été réceptionnée en décembre 2019 permettant le doublement de la capacité de production du produit phare du Groupe, ceci afin de répondre à la forte croissance de la demande de la clientèle. L'extension de ce site est réalisée pour la partie bâtie, tout comme le montage de la ligne qui est en cours de réception.

Pôle Réseau : nouvelles ouvertures de points de vente et évolutions de l'offre

Ouverture de magasins.

Un nouveau point de vente en propre a été ouvert le 21 octobre 2020 à Logelbach-Wintzenheim (68), proche de Colmar. Il s'agit d'un point de vente exploité sous le format de boulangerie, d'une surface d'environ 500 m².

Malgré les événements liés à la pandémie de Covid-19, le Groupe prépare toujours des ouvertures de magasins pour l'exercice en cours.

Gamme évolutive.

Les produits de Boulangerie constituent le cœur d'une gamme centrée sur des produits de tradition et savoureux autour de la fameuse Moricette®. Afin de répondre à une demande en augmentation régulière, des produits végétariens, des pains « Santé ». Une gamme bio est ainsi produite à Saint-Vit (baguettes, pains, Bret'z Burger), et prochainement une Moricette®. Des tests sont également en cours



afin de développer une gamme de produits à base d'eau de Velleminfroy, afin de pouvoir la commercialiser auprès de notre clientèle B2B.

Nouveaux services.

Du fait des éléments liés à la crise pandémique ayant touché la France, la gamme de plat du jour a été proposée par notre réseau de magasins en vente à emporter, tandis qu'un service de livraison a été proposé à nos clients habitant proche de Mulhouse.

Pôle Vente auprès de la GMS et des professionnels : poursuite du développement de l'activité

- Les efforts à destination de la clientèle professionnelle et GMS se poursuivent, malgré un contexte difficile du fait de la crise sanitaire qui impacte tant notre cible de clientèle que le fonctionnement du Groupe

Le Groupe continue de porter son effort d'innovation pour enrichir ses gammes avec de nouvelles recettes en veillant à leur qualité gustative et nutritionnelles dans un contexte de sécurité alimentaire auquel contribuent notamment les équipes Achats et Qualité. Le renouvellement de la certification IFS obtenu le 20 novembre 2020 contribue à garantir un haut niveau de qualité.

Pôle Eau minérale : augmentation des référencements

Depuis la clôture de l'exercice, de nouveaux contrats ont été conclus avec plusieurs agents commerciaux afin de permettre d'augmenter le référencement de notre gamme de produits, sur le territoire français ou européen.

La gamme en verre Prestige a également été commercialisée en opération spéciale pour la fin d'année auprès de la grande distribution et des distributeurs spécialisés.

Perspectives

Le Groupe maintient les actions nécessaires à son développement en France et à l'Export. Il n'émet aucune perspective chiffrée pour l'exercice en cours.

Prochaine assemblée générale

L'Assemblée Générale des actionnaires se tiendra le 30 mars 2021.

Prochain communiqué financier :

Chiffre d'affaires T1 au 31 décembre 2020, publié le 29 janvier 2021.



À propos de Poulailon

Fort d'un savoir-faire de plus de 40 ans et d'une assise solide dans l'Est de la France, Poulailon est aujourd'hui un groupe familial intégré de boulangerie et de restauration rapide. Depuis la création de la Moricette® en 1973, la maison Poulailon ne cesse d'innover en proposant une large gamme de produits commercialisés à ses 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 833 collaborateurs contribuent chaque jour au succès du groupe.

www.poulailon.fr

ALPOU
LISTED
ALTERNEXT



Contacts

Poulailon

Thierry Mysliwec

Directeur Administratif et Financier

Tél. : +33 (0)3 89 33 89 89

investisseurs@poulailon.fr