

BILAN CONSOLIDE

ACTIF	Exercice N 30/09/2015 12			Exercice N-1 30/09/2014 12	Ecart N / N-1	
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net		Euros	%
ACTIF IMMOBILISÉ						
- Immobilisations incorporelles	1 686 569	265 552	1 421 016	3 606 543	2 185 526	60.60
- Ecart d'acquisition	8 849 073	1 887 049	6 962 024	1 513 396	5 448 628	360.03
- Immobilisations corporelles	33 101 368	10 848 428	22 252 941	16 366 475	5 886 465	35.97
- Immobilisations financières (1)	538 697		538 697	556 645	17 948	3.22
- Titres mis en équivalence						
TOTAL	44 175 708	13 001 029	31 174 679	22 043 059	9 131 619	41.43
ACTIF CIRCULANT						
- Stocks et en cours	2 403 776		2 403 776	2 330 577	73 198	3.14
- Clients et comptes rattachés (2)	3 088 798	23 303	3 065 494	2 753 390	312 104	11.34
- Autres créances	4 608 453		4 608 453	3 466 541	1 141 911	32.94
- Valeurs mobilières de placement	923	394	528	586	58	9.82
- Disponibilités	1 622 661		1 622 661	1 628 291	5 630	0.35
TOTAL	11 724 610	23 698	11 700 912	10 179 386	1 521 526	14.95
Comptes de régularisation et assimilés (2)	309 282		309 282	278 576	30 706	11.02
TOTAL DE L'ACTIF	56 209 599	13 024 727	43 184 873	32 501 021	10 683 852	32.87
(1) Dont à moins d'un an			538 697	556 645		
(2) Dont à plus d'un an						

PASSIF	Exercice N 30/09/2015 12	Exercice N-1 30/09/2014 12	Ecart N / N-1	
			Euros	%
CAPITAUX PROPRES				
- Capital	3 906 300	3 000 000	906 300	30.21
- Primes	5 589 359		5 589 359	
- Réserves	1 840 971	1 708 559	132 412	7.75
- Ecart de réévaluation				
- Ecart de conversion				
- Subventions	89 046		89 046	
- Résultat groupe	574 600	458 284	116 316	25.38
TOTAL	12 000 276	5 166 843	6 833 433	132.26
Intérêts et résultat hors groupe	209 485	2 217 384	2 007 899	90.55
Provisions pour risques et charges	559 249	498 395	60 854	12.21
DETTES (1)				
- Emprunts et dettes financières	17 060 958	13 735 008	3 325 950	24.22
- Fournisseurs et comptes rattachés	7 672 198	5 400 760	2 271 437	42.06
- Autres dettes	5 682 708	5 482 630	200 078	3.65
TOTAL	30 415 863	24 618 398	5 797 465	23.55
Comptes de régularisation et assimilés (1)				
TOTAL DU PASSIF	43 184 873	32 501 021	10 683 852	32.87
(1) Dont à moins d'un an	29 221 719	23 046 541		
Dont à plus d'un an	1 194 144	1 571 858		

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Exercice N 30/09/2015 12	Exercice N-1 30/09/2014 12	Ecart N / N-1	
			Euros	%
- Chiffre d'affaires	53 941 285	45 529 804	8 411 481	18.47
- Autres produits d'exploitation	1 147 178	1 324 221	177 042	13.37
- Achats consommés	17 108 382	14 302 314	2 806 068	19.62
- Charges de personnel (1)	20 326 544	18 491 056	1 835 489	9.93
- Autres charges d'exploitation	10 790 724	8 714 297	2 076 427	23.83
- Impôts et taxes	1 294 676	1 278 609	16 067	1.26
- Dotations aux amortissements et aux provisions	3 033 207	2 393 161	640 046	26.74
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	2 534 932	1 674 589	860 343	51.38
- Produits financiers	2 294	3 242	948	29.23
- Charges financières	484 758	442 536	42 222	9.54
- Ecart de conversion	225		225	
RÉSULTAT FINANCIER	482 238	439 294	42 944	9.78
RÉSULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGRÉES	2 052 693	1 235 294	817 399	66.17
- Produits et charges exceptionnels	28 801	15 849	12 951	81.71
- Impôts sur les bénéfices	411 028	237 004	174 024	73.43
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGRÉES	1 612 865	982 441	630 424	64.17
- Quote-part du groupe dans le résultat net des entreprises cédées				
- Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence				
- Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1 026 433	112 592	913 841	811.64
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	586 432	869 849	283 417	32.58
- Part revenant aux intérêts minoritaires (résultat hors groupe)	11 832	411 565	399 733	97.13
RÉSULTAT REVENANT A L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE (RÉSULTAT GROUPE)	574 600	458 284	116 316	25.38
- Résultat par action				
- Résultat dilué par action				
(1) Y compris participation des salariés	170 966	129 995	40 971	31.52

POULLAILLON

Société Anonyme au capital de 5 111 119 €

Siège social : 8 rue du Luxembourg – 68310 WITTELSHEIM

493 311 435 RCS MULHOUSE

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS
COMPTES ANNUELS AU 30 SEPTEMBRE 2015

POULLAILLON



SOMMAIRE DE L'ANNEXE

1 – PRINCIPES ET PROCEDURES DE CONSOLIDATION

1.1. Principes comptables	page 3
1.2. Méthodes de consolidation	page 3
1.3. Opérations de consolidation	page 3

2 – PRINCIPES GENERAUX COMPTABLES

2.1. Date d'arrêté	page 14
2.2. Méthode d'évaluation	page 14

3 – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

3.1 Evènements significatifs de l'exercice	page 16
3.2 Evènements significatifs postérieurs à la clôture de l'exercice	page 18

4 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION

4.1. Variation de périmètre	page 20
4.2. Liste des filiales consolidées	page 21
4.3. Organigramme	page 21

5 – COMMENTAIRES SUR LES COMPTES

5.1. Comptes de bilan	page 23
5.2. Comptes de résultat	page 29

6 – AUTRES INFORMATIONS

6.1. Honoraires des commissaires aux comptes	page 34
6.2. Effectifs	page 34
6.3. Engagements donnés	page 35
6.4. Engagements reçus	page 38
6.5. Informations sectorielles	page 39
6.6. Reconnaissance du chiffre d'affaires	page 41
6.7. Information sur les capitaux, les liquidités et ratios d'endettement	page 41

7 – TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

page 43

8 – TABLEAU DE PASSAGE DU RESULTAT SOCIAL AU RESULTAT CONSOLIDE

page 44

9 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

page 45

10 – MONTANT ET UTILISATION DU CICE

10.1. Informations relatives au CICE	page 46
10.1. Utilisation du CICE au sein de groupe	page 46

1 - PRINCIPES ET PROCEDURES DE CONSOLIDATION

1.1. PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés du groupe POULLAILLON au 30 septembre 2015 ont été établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les dispositions du règlement n°99.02 du Comité de Réglementation Comptable, homologué le 22 juin 1999, ont été appliquées.

1.2. METHODES DE CONSOLIDATION

Pour le groupe POULLAILLON une seule méthode de consolidation est utilisée : l'intégration globale.

Cette méthode consiste à incorporer, dans les comptes consolidés, l'ensemble des éléments actif et passif du bilan ainsi que l'ensemble des charges et produits du compte de résultat. La situation nette est répartie après élimination des opérations internes, entre le groupe et les minoritaires.

1.3. OPERATIONS DE CONSOLIDATION

1.3.1. Elimination INTRA GROUPE

Les retraitements suivants ont été exécutés dans le cadre de la consolidation du groupe :

- annulation des prestations intra-groupe et les comptes de bilan associés (prestations administratives et d'animation, prestations immobilisées groupe)
- annulation des relations d'affaires intra-groupe et les comptes de bilan associés (facturation de produits, comptes fournisseurs, comptes clients)
- annulation des comptes courants d'associés intra-groupe, le cas échéant des intérêts des comptes courants
- annulation des autres opérations intra-groupe (refacturation de loyer et taxe foncière)
- annulation des autres comptes de bilan intra-groupe (débitéur/crédeur divers groupe)

1.3.2. Elimination des titres des filiales

La consolidation des comptes consiste à substituer à la valeur des titres, la quote-part de la situation nette et des résultats revenant au groupe et, le cas échéant, aux minoritaires.

1.3.3. Fiscalité différée

Les décalages temporaires de l'impôt sont traduits dans les comptes selon la méthode du report fixe.

Les retraitements tiennent compte d'une fiscalité différée au taux de l'impôt courant à la clôture de l'exercice, soit 33.33 %, sauf pour les sociétés pour lesquelles le taux réduit de 15% est applicable, à savoir :

- . TOMBLAINE DEVELOPPEMENT EURL
- . EAUX DE VELLEMINFROY SAS

Les impôts différés sont classés par nature. Ils peuvent concerner toutes nos filiales. Afin d'améliorer la lecture des impôts différés lorsqu'il existe des bases d'impôt différé actif et passif pour une même nature, ces bases sont compensées en actif ou en passif.

La variation des bases d'impôts différés se résume ainsi :

Impôt différé Actif :

	33,33%	30/09/2015	30/09/2014
Base d'impôt différé Actif			
.Comptabilisation des engagements des IFC		378 471	219 036
.Comptabilisation des engagements des Bretzels d'Or		26 851	22 802
.Plus value en sursis d'imposition		-	-
.Retraitement des contrats de crédit-bail		247 461	179 583
.Reprise des déficits antérieurs reportables		639 539	1 081 821
.Provision contribution Organic C3S		81 815	58 365
.Retraitement participation		300 961	129 994
.Retraitement Résultat fiscal latent		1 781	-
Total de la base d'impôt Actif		1 676 879	1 691 601
Total Impôt différé Actif		558 960	563 867
Taux d'impôt	33,33%	33,33%	33,33%

	15,00%	30/09/2015	30/09/2014
Base d'impôt différé Actif			
.Activation des déficits reportables		5 456	3 061
Total de la base d'impôt Actif		5 456	3 061
Impôt différé Actif		818	459
Taux d'impôt	15,00%	15,00%	15,00%

	30/09/2015	30/09/2014
Cumul des bases d'impôt différé Actif	1 682 335	566 928
Total Impôt différé Actif	559 778	564 326

Les déficits liés à notre filiale MFP POULAILLON est la conséquence de charges importantes du fait du déménagement de l'usine de production. Des dépenses exceptionnelles se sont étalées le temps de l'atteinte du rythme de croisière tant en main d'œuvre que de coût matière impactant le résultat d'exploitation pendant deux exercices. Ces déficits ont fait l'objet de la comptabilisation d'un impôt différé actif car notre filiale estime réaliser des bénéfices permettant l'absorption de ces pertes antérieurs.

Il est à noter que le résultat comptable de la société MFP POULAILLON SA est désormais à nouveau bénéficiaire, mais, compte tenu des retraitements fiscaux, le résultat fiscal est déficitaire. La société MFP POULAILLON SA étant intégrée avec la société POULAILLON SA, le résultat d'ensemble bénéficiaire permet de réduire les déficits antérieurs du groupe.

Les impôts différés passifs sont présentés page suivante.

Impôt différé Passif :

	33,33%	30/09/2015	30/09/2014
Base d'impôt différé Passif			
.Comptabilisation des engagements des IFC		-	-
.Comptabilisation des engagements des Bretzels d'Or		-	-
.Plus value en sursis d'imposition		296 000	296 000
.Retraitement des contrats de crédit-bail		142	-
.Activation des déficits reportables		27 868	442 282
.Provision contribution Organic C3S		58 365	-
.Retraitement participation		129 995	-
.Retraitement résultat fiscal latent		198 913	91 671
Total de la base d'impôt Passif		711 283	829 953
Impôt différé Passif		237 094	276 651
Taux d'impôt	33,33%	33,33%	33,33%

	15,00%	30/09/2015	30/09/2014
Base d'impôt différé Passif			
.Activation des déficits reportables		1 771	1 290
Total de la base d'impôt Passif		1 771	1 290
Impôt différé Passif		266	194
Taux d'impôt		15,00%	15,00%

	30/09/2015	30/09/2014
Cumul des bases d'impôt différé Passif	713 054	831 243
Total Impôt différé Passif	237 360	276 845

Nous considérons que les droits au bail sont non séparables de nos activités et par conséquent il n'est pas comptabilisé d'impôt différé.

Nous présentons ci-dessous une synthèse en compensant les impôts différés :

	30/09/2015	30/09/2014
Compensation des impôts différés		
Total de l'impôt différé Passif	237 360	276 845
Total de l'impôt différé actif	559 778	564 326
Solde = impôt différé Passif		
	444001	
Solde = impôt différé Actif		
	444001	
	322 418	287 481

1.3.4. Preuve d'impôt

Le tableau de preuve d'impôt est présentée ci-après sur le résultat groupe, part minoritaire comprise.

Résultat net comptable part groupe	586 432
Impôt théorique	195 477
Charge d'impôt réelle (695000 hors CI APPRENTISSAGE)	391 595
Dont impôt exigible	425 579
Dont impôt différé	- 33 984
Ecart	- 196 117

Justification de l'écart :

	Base	Base x Taux IS
CICE	- 841 099	- 280 366
IS	444 055	148 018
Leasing ND	48 953	16 318
Participation (provision N)	171 526	57 175
Participation (reprise N-1)	- 130 455	- 43 485
C3S (provision N)	23 450	7 817
C3S (reprise N-1)	- 58 365	- 19 455
Réduction impôt mécénat	- 233	- 78
Amendes pénalités	17 999	6 000
Taxe véhicules sociétés	12 592	4 197
Résultat antérieur s/entrée périmètre	847	282
Déficit antérieur imputés	- 70 268	- 23 423
Bénéfice réalisé p/ sociétés de personnes	- 116 799	- 38 933
Dons	46 392	15 464
Suramortissement	- 7 602	- 2 534
Déductions IPO	- 203 285	- 67 762
Sociétés soumises à 15%	- 33 527	- 11 176
Crédit-baux	- 21 626,18	- 7 209
IFC	- 53 145,00	- 17 715
Amortissement écart acquisition	159 463,67	53 155
Amort.écart acquisition (fonds commerciaux)	866 813,77	288 938
Bretzels d'Or	- 1 349,49	- 450
Impôt différé s/ Deficit	33 632,00	11 211
Impôt différé s/ PV sursis imp.	- 8 074,64	- 2 692
Résultats fiscaux SCI	142 988,00	47 663
Résultats antérieurs s/entrée périmètre	65 890,56	21 964
Retraitement k propres sci	99 577,77	33 193
Total		196 117

Il n'y a pas de surtaxe sur l'impôt sur les sociétés liées ni à une distribution de dividende, ni à la contribution sociale sur l'impôt sur les sociétés.

1.3.5. Variation des actifs et passifs d'impôts différés

	Base	Impôt
Impôt différés actif		924 885
Impôt différés passif		637 404
Impôt différé 30/09/2014		287 482
Impôt différé Passif :		
Crédit-baux	- 142	- 47
Engagements Bretzels d'or	- 0	-
Déficit IS 15%	- 1 771	- 266
Cotisation C3S	- 58 365	- 19 455
Participation	- 129 995	- 43 332
Déficit fiscal	- 135 110	- 45 037
Impôt différé Passif		- 108 137
Impôt différé Actif :		
Crédit-baux	67 878	22 626
Engagements IFC	159 435	53 145
Engagements Bretzels d'or	4 049	1 350
Déficit IS 15%	3 685	553
Cotisation C3S	23 450	7 817
Participation	170 966	56 989
Déficit fiscal	1 781	594
Impôt différé Actif		143 073
Impôt différé 30/09/2015		322 418

1.3.6. Ecart de première consolidation

L'écart de première consolidation ou écart d'acquisition, correspond à la différence entre le prix payé et la valeur des capitaux propres au moment de l'acquisition.

Tableau récapitulant les écarts d'acquisition et leurs bases de calcul :

Les écarts positifs

Filiales	Ecart d'acquisition (5)	Durée en année - Date d'acquisition	Cumul au 30/09/2014 (1)	Amortissements (2)	Cumul au 30/09/2015 (3)=(1)+(2)	Valeur nette comptable (4)=(5)-(3)
MFP - constitution	2 181 473	20 - 22/11/06	857 051	109 074	966 125	1 215 348
MFP - aug.de capital	69 696	20 - 26/09/13	3 533	3 485	7 018	62 678
MFP - aug.de capital	122 843	20 - 29/09/14	34	6 142	6 176	116 667
AU MOULIN	-	20 - 01/04/00	-	-	-	-
AU MOULIN	3 775 434	20 - 25/07/15	-	40 340	40 340	3 735 093
DIJON DEVELOPPEMENT	-	20 - 07/08/13	-	-	-	-
TOMBLAINE DEVELOPPEMENT	-	20 - 09/09/14	-	-	-	-
SCI LES MIRABELLES 2	-	20 - 24/10/12	-	-	-	-
SCI POULAILLON CONSTRUCTION	-	20 - 17/11/11	-	-	-	-
SCI MORSCHWILLER CONSTRUCTION	-	20 - 09/09/14	-	-	-	-
SARL FRED'S	22 815	20 - 30/03/15	-	578	578	22 237
SAS EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY	-	20 - 01/04/15	-	-	-	-
SCI VELLE	-	20 - 01/04/15	-	-	-	-
FONDS COMMERCIAUX (voir 1.3.7)	2 676 813	20 - 01/10/14	721 946	144 868	866 814	1 809 999
TOTAUX	8 849 073		1 582 564	304 487	1 887 051	6 962 022

Les écarts positifs (prix d'acquisition supérieur à la quote-part des capitaux propres retraités au jour de l'acquisition) s'élèvent en brut au 30/09/2015 à 6 172 261 € et en valeur nette comptable à 5 097 719 €. Ils concernent :

- l'acquisition des titres MFP POULAILLON SA par la société POULAILLON SA lors de la constitution de cette dernière en 2006 ;
- L'acquisition de la société FRED'SARL par la société POULAILLON SA lors du rachat des parts sociales aux franchisés en mars 2015 ;
- les augmentations de capital de la société MFP POULAILLON SA au profit de la société POULAILLON SA en septembre 2013 et septembre 2014 ;

- l'acquisition des titres AU MOULIN POULAILLON par la société POULAILLON SA en date du 25 juillet 2015.

Ils s'expliquent essentiellement par les plus-values latentes sur fonds commerciaux de la société MFP POULAILLON SA.

Compte tenu du caractère industriel du site de production, cet écart d'acquisition est amorti sur une durée de 20 ans à compter du 22 novembre 2006 d'une part sur l'acquisition des titres, d'autres parts à compter du 26 septembre 2013 pour les titres acquis suite à la première augmentation de capital, et à compter du 29 septembre 2014 pour les titres acquis suite à la deuxième augmentation de capital.

L'écart d'acquisition sur l'acquisition complémentaire des titres AU MOULIN POULAILLON en date du 25 juillet 2015 est amorti sur 20 ans. Il s'explique essentiellement par les plus-values latentes sur les différents fonds commerciaux de la société AU MOULIN POULAILLON SARL.

Quant à elle la société FRED'S, elle représente un atout stratégique dans le développement de la marque en région Franc-Comtoise. L'amortissement de l'écart d'acquisition est également étalé sur 20 ans.

Les écarts négatifs

Filiales	Ecart d'acquisition (5)	Durée en année - Date d'acquisition	Cumul au 30/09/2014 (1)	Reprises (2)	Cumul au 30/09/2015 (3)=(1)+(2)	Valeur nette comptable (4)=(5)-(3)
SARL SOURCE DE VELLEMINFROY	- 834	1 - 25/07/15	-	155	155	- 679

Les écarts négatifs (prix d'acquisition inférieur à la quote-part des capitaux propres retraités au jour de l'acquisition) s'élèvent en brut au 30/09/2015 à 834 € et sont inscrit en provision pour risque. Ils sont repris en compte de résultat sur un an. Le montant restant à reprendre au 30/09/2015 est de 679 €. Ils concernent :

- l'acquisition des titres SOURCE DE VELLEMINFROY SARL par la société POULAILLON SA lors en date du 25 juillet 2015 ;

Les titres SOURCE DE VELLEMINFROY SARL ont été évalués à la valeur nominale des parts de la société, sans prise en compte des réserves, jugées non significatives ce qui explique l'écart d'acquisition négatif.

En application du règlement CRC n°99-02, il y a lieu de comparer la valeur nette comptable du poste écart d'acquisition avec sa valeur d'inventaire (valeur recouvrable).

A la fin de l'exercice cette valeur nette comptable représente environ 3.5 années de résultat courant des entreprises intégrées ou 1.3 années d'EBE.

Par conséquent aucune dépréciation ne doit être comptabilisée, et le plan d'amortissement initialement prévu n'a pas à être modifié.

1.3.7. Fonds commerciaux

Les fonds commerciaux acquis par les différentes sociétés du Groupe sont inscrits dans un compte Fonds de commerce à l'actif des comptes sociaux. Ces fonds commerciaux n'ont jamais été amortis dans les comptes consolidés durant les exercices précédents.

S'agissant d'une erreur de présentation dans les comptes consolidés antérieurs, ces fonds sont aujourd'hui assimilés à des écarts d'acquisition. Les corrections ont été apportées dans la situation semestrielle arrêtée au 31 mars 2015 et repris dans les comptes annuels clos au 30 septembre 2015, à savoir :

- Retraitement des valeurs d'origine :
Assimilation des fonds commerciaux à des écarts d'acquisition :
 - . pour la société FRED'S 273 310.00 euros
 - . pour la société MFP 260 671.43 euros
 - . pour la société AMP 2 142 831.38 euros

- Retraitement de la dotation aux amortissements liés au passé :
Comptabilisation des amortissements de ces écarts d'acquisition antérieurs au 1^{er} octobre 2014 et qui auraient dû être comptabilisés comme s'ils avaient été considérés comme un écart d'acquisition dès l'origine. Ces amortissements ont été comptabilisés dans un sous-compte de dotation aux amortissements exceptionnels, en détail :
 - . pour la société FRED'S néant
 - . pour la société MFP 45 046.43 euros
 - . pour la société AMP 676 899.42 euros

- Retraitement de la dotation aux amortissements de l'exercice :
Amortissement de ces écarts d'acquisition selon la même méthode que celle décrite au point 1.3.6 ci-dessus, à savoir 20 ans. Les amortissements de ces écarts d'acquisition pour la période du 1^{er} octobre 2015 au 30 septembre 2015, s'élèvent à :
 - . pour la société FRED'S 6 926.35 euros
 - . pour la société MFP 12 500.00 euros
 - . pour la société AMP 125 441.57 euros

1.3.8. Indemnités de départ à la retraite

L'engagement pour les indemnités de départ en retraite est partiellement couvert par une cotisation versée à un organisme d'assurance. Au 30 septembre 2015, le cumul des fonds placés s'élève à 172 656 euros.

Le surplus ou l'engagement non couvert par la cotisation à l'organisme d'assurance est porté à un poste de passif, en l'espèce en provision pour risque. L'engagement non couvert à la clôture de l'exercice précédent est porté en réserves, la variation de cet engagement non couvert à la clôture de l'exercice au 30/09/2015 est porté au compte de résultat.

Les hypothèses de calcul retenues pour l'évaluation de l'engagement de retraite sont les suivantes :

- taux annuel de revalorisation des salaires : 1,00 % ;
- taux d'actualisation : 2,48 % ;

- table de mortalité réglementaire prescrite par le code des Assurances (TH00-02 pour les hommes et TF00-002 pour les femmes) ;
- âge de départ volontaire à la retraite : 62 ans pour les non cadres ;
63 ans pour les cadres ;
- turn-over : 6 % jusqu'à 24 ans, puis – 1 % par tranche d'âge de 5 ans.

1.3.9. Engagements de médaille du Travail « Bretzels d'Or »

Les sociétés de l'ensemble du Groupe attribuent à leurs salariés ayant atteint 10 ans d'ancienneté, une médaille du travail appelée « Bretzel d'Or ». Comme son nom l'indique, il s'agit d'une médaille sous forme de Bretzel en Or.

La méthode de valorisation est la même que celle utilisée pour les engagements de retraite. Il s'agit de la valorisation du passif latent du coût du Bretzel d'Or qui sera remis au salarié atteignant 10 ans d'ancienneté compte tenu d'un calcul actuariel.

L'engagement pour Bretzel d'Or à la clôture de l'exercice précédent est porté en réserves, la variation de cet engagement à la clôture de l'exercice au 30/09/2015 est porté au compte de résultat.

Les hypothèses de calcul retenues pour l'évaluation de l'engagement des Bretzel d'Or sont les suivantes :

- taux annuel de revalorisation des salaires : 1,00 % ;
- taux d'actualisation : 2,48 % ;
- probabilité de présence en fonction de l'âge : 0,885 ;
- âge de départ volontaire à la retraite : 62 ans pour les non cadres ;
63 ans pour les cadres ;
- turn-over : 6 % jusqu'à 24 ans, puis – 1 % par tranche d'âge de 5 ans.

1.3.10. Contrats de location

1.3.10.1. Contrats de location financement

Les biens acquis en contrat de location financement sont retraités dans les comptes consolidés selon la méthode préférentielle.

Les actifs ainsi détenus sont comptabilisés en immobilisations et amortis sur leur durée d'utilisation, ou, lorsqu'elle est plus courte, sur la durée du contrat de location correspondant. Concomitamment, au passif est comptabilisé un emprunt servant à financer cet investissement.

Au compte de résultat, le loyer est remplacé par une dotation aux amortissements et par une charge financière.

Nature	Constructions	Instal.Matériel et Outillage	Autres	Total
Valeur d'origine		9 278 569	22 164	9 300 733
Redevances payées	-	3 735 010	11 600	3 746 610
- sur l'exercice		1 249 715	6 960	1 256 675
- antérieurs		2 485 296	4 640	2 489 936
Redevances restant à payer	-	7 006 897	23 200	7 030 097
- à un an au plus		1 252 569	6 960	1 259 529
- entre 1 et 5 ans		4 217 574	16 240	4 233 814
- plus de 5 ans		1 536 754		1 536 754
Valeur résiduelle	-	53 568	-	53 568
- à un an au plus		3 048		3 048
- entre 1 et 5 ans		21 224		21 224
- plus de 5 ans		29 296		29 296
Montant en charge sur l'exercice		1 214 940	6 960	1 221 900
Dotations si inscrit à l'actif	-	3 104 410	7 372	3 111 782
- sur l'exercice		1 052 443	4 433	1 056 876
- antérieurs		2 051 966	2 939	2 054 905

1.3.10.2. Contrats de location simple

Les contrats de location simple ne sont pas retraités en investissement car ils ne conduisent pas à un transfert de risque sur les biens en location. Seuls des loyers sont enregistrés en compte de résultat.

1.3.11. Rémunérations globales de la direction

A ce titre, au cours de l'exercice, le montant des rémunérations brutes allouées à raison des fonctions des membres de l'organe de direction dans des entreprises contrôlées et des intérêts des comptes courants d'associés versés aux dirigeants, se sont élevées à 292 897 euros et se répartissent comme suit :

SOCIETES	30/09/2015
POULAILLON SA	285 775
MFP POULAILLON SA	6 501
AU MOULIN POULAILLON SARL	621
DIJON DEVELOPPEMENT SARL	-
FRED'S SARL	-
SOURCE DE VELLEMINFROY SARL	14 625
TOTAL	292 897

Aucun engagement supplémentaire par rapport au personnel en matière de pensions et indemnités assimilées ne bénéficie aux membres actifs de l'organe de direction ni les anciens membres actifs (absence de retraite à prestations définies).

2 - PRINCIPES GENERAUX COMPTABLES

2.1. DATE D'ARRETE

La consolidation est réalisée sur la base des comptes annuels arrêtés au 30 septembre 2015.

Toutefois, les Sociétés Civiles Immobilières POULAILLON CONSTRUCTION, LES MIRABELLES 2 et MORSCHWILLER CONSTRUCTION clôturent leurs comptes au 31 décembre de chaque année. Compte tenu du fait que la date de clôture de ces filiales est antérieure de plus de trois mois à la date d'arrêté des comptes consolidés, des comptes intermédiaires ont été établis par lesdites sociétés préalablement à la consolidation des comptes.

2.2. METHODE D'EVALUATION

2.2.1. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurant au bilan consolidé sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les immobilisations corporelles, autres que les terrains sont amorties linéairement sur les durées d'utilisation estimées suivantes :

Postes	Durée d'amortissement
Constructions	10 à 50 ans
Agencements & aménagement des Constructions	10 à 20 ans
Installations techniques	5 à 10 ans
Matériels et outillage industriels	3 à 10 ans
Matériel de transport	2 à 5 ans
Matériel de bureau	1 à 10 ans
Mobilier	5 à 10 ans

2.2.2. Stocks

Les marchandises et consommables sont évalués à leur coût d'acquisition.

Les encours de production et les pièces de rechange sont évalués au prix d'achat.

Les intérêts et les coûts de stockage sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Le cas échéant, une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

2.2.3. Créances clients

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

La mobilisation des créances sous forme d'avance de trésorerie du factor est inscrite en diminution du poste de trésorerie.

3 - EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

3.1. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

Apport des parts sociales de la SARL AU MOULIN POULAILLON détenues par la famille Poulaillon à la SA POULAILLON par le biais d'une augmentation de capital

En date du 15 juillet 2015 la famille Poulaillon apporte à la société POULAILLON SA 89 994 parts sociales de la société AU MOULIN POULAILLON représentant 45% de cette dernière. En rémunération de leurs apports, la société POULAILLON SA a créé 87 900 actions nouvelles d'une valeur nominale de 10 euros. Ces parts nouvelles sont attribuées à la famille Poulaillon.

Prise de participation de POULAILLON SA dans la SARL FRED'S :

La société POULAILLON SA a pris une participation dans la société à responsabilité limitée "FRED'S" à hauteur des 7 500 parts sociales sur les 7 500 parts que composent le capital social, ceci lors de l'acquisition de la société en date du 30 mars 2015.

Cette société fait désormais partie du périmètre de consolidation des comptes.

Anciennement franchisé du concept POULAILLON, suite à la prise de participation de la société POULAILLON SA, les droits d'entrée dans la franchise ont été mis au rebut ce qui a généré 31 857 euros de charge exceptionnelle sur la valeur nette comptable. Par ailleurs un abandon en compte courant des précédents associés a été enregistré en produit exceptionnel pour un montant global de 59 493 euros.

Les sociétés POULAILLON SA et MFP POULAILLON SA ont également abandonné des dettes au profit de la société FRED'S ce qui a généré un produit exceptionnel pour un montant global de 40 281 euros.

Modification de la date de clôture de la société FRED'S SARL :

Il a été décidé d'harmoniser la date de clôture de la société FRED'S SARL avec l'ensemble du groupe POULAILLON. Ainsi la société FRED'S SARL clôture désormais ses comptes au 30 septembre de chaque année, la première fois au 30 septembre 2015. Cet exercice a ainsi une durée exceptionnelle de neuf mois contre douze pour l'exercice précédent.

Prise de participation de POULAILLON SA dans la SAS EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY :

La société POULAILLON SA a pris une participation dans la société par actions simplifiées "EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY" à hauteur de 1 000 actions sur les 1 000 actions que composent le capital social, ceci lors de la création de la société en date du 1^{er} avril 2015.

Cette société dont la mise en activité est imminente, est destinée à l'exploitation des Eaux de la Source de Velleminfroy. Cette société a signé un contrat d'exploitation avec le propriétaire des puits qui est la société « SOURCE DE VELLEMINFROY » et réalisera la mise en bouteille de cette eau vertueuse.

Cette société fait désormais partie du périmètre de consolidation des comptes.

Prise de participation de POULAILLON SA dans la SCI VELLE :

La société POULAILLON SA a pris une participation dans la société civile immobilière "VELLE" à hauteur de 999 parts sociales sur les 1 000 parts que composent le capital social, ceci lors de la création de la société en date du 1^{er} avril 2015.

Cette société est destinée à acquérir le terrain et à édifier le bâtiment nécessaire à l'exploitation, en zone industrielle, des Eaux de Velleminfroy. Cette société donnera à bail, les locaux édifiés à la société « EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY ».

Cette société fait désormais partie du périmètre de consolidation des comptes.

Prise de participation de POULAILLON SA dans la SARL SOURCE DE VELLEMINFROY :

La société POULAILLON SA a pris une participation dans la société à responsabilité limitée "SOURCE DE VELLEMINFROY" à hauteur de 15 140 parts sociales sur les 34 640 parts que composent le capital social, ceci en date du 25 juillet 2015 par compensation avec une créance de prix détenue par les époux Poulaillon sur POULAILLON SA.

Cette société est propriétaire des puits, du foncier et du bâti du site historique de la Source de Velleminfroy. Cette société a signé un contrat d'exploitation avec la société « EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY ». Elle fournira l'eau qui sera mise en bouteille et ainsi commercialisée. A cet effet, une station de clarification et une conduite d'eau sont en cours de construction et de mise au point pour acheminer l'eau sur le site industriel d'embouteillage de Château Grenouille.

Cette société fait désormais partie du périmètre de consolidation des comptes.

Modification de la date de clôture de la société SARL SOURCE DE VELLEMINFROY :

Il a été décidé d'harmoniser la date de clôture de la société SARL SOURCE DE VELLEMINFROY avec l'ensemble du groupe POULAILLON. Ainsi la société SARL SOURCE DE VELLEMINFROY clôture désormais ses comptes au 30 septembre de chaque année, la première fois au 30 septembre 2015. Cet exercice a ainsi une durée exceptionnelle de neuf mois contre douze pour l'exercice précédent.

Augmentation du capital de la société POULAILLON SA

En contrepartie des apports des titres AU MOULIN POULAILLON SARL le 15 juillet 2015 et SARL SOURCE DE VELLEMINFROY le 25 juillet 2015 la société POULAILLON SA a créé 90 630 nouvelles actions. Le capital de la société POULAILLON SA est ainsi porté à 3 906 300 euros divisé en 390 630 actions d'une valeur nominale de 10 euros.

Modification de la dénomination sociale et de la forme de la société POULAILLON SA :

Suite au projet d'introduction en sur un marché règlementé, la société mère FINANCIERE POULAILLON SAS a changé de dénomination sociale ainsi que de forme sociale et se nomme dorénavant POULAILLON SA.

Concept de franchise

Le concept de franchise initialement débuté en avril 2013, avec la contractualisation d'un premier franchisé et l'ouverture de deux points de ventes sur MONTBELIARD, continue d'être développé.

Ce concept regroupe désormais trois sociétés (à Montbéliard, Bessoncourt et St Quentin).

Ouverture de nouveaux établissements :

La société " AU MOULIN POULAILLON SARL " a ouvert un nouveau point de vente sous forme de kiosque place des Halles à Strasbourg.

Le point de vente déjà existant a été transféré dans une cellule plus grande à l'étage de la place des Halles à Strasbourg et a rouvert après travaux le 12 novembre 2014.

Un nouveau magasin a ouvert boulevard Lobau à NANCY le 12 février 2015.

Un nouveau magasin a ouvert Zone commerciale de L'Arche – Rue de la Source à MORSCHWILLER-LE-BAS le 16 avril 2015.

Le magasin situé à Tomblaine, exploité par notre filiale TOMBLAINE DEVELOPPEMENT SARL a ouvert ses portes début 2016.

3.2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Introduction du groupe POULAILLON sur ALTERNEXT

Nous rappelons que dans l'optique de lever des fonds pour poursuivre le développement du groupe, la société POULAILLON SA a finalisé son projet d'introduction sur le marché organisé ALTERNEXT. L'admission a été effective le 1^{er} décembre 2015. L'augmentation de capital a été un succès avec une souscription dépassant les 100%.

Le capital social de POULAILLON SA s'élève désormais à 5 111 119 euros.

Il faut noter que les frais engagés avant la clôture de l'exercice ont été inscrits en immobilisation en cours, déduction faite de l'impôt sur les sociétés sur ces frais, tel que le prévoit la réglementation.

Ces frais viendront ensuite en diminution du poste Prime d'émission constaté l'exercice suivant.

Ouverture de nouveaux établissements

La société "TOMBLAINE DEVELOPPEMENT" a ouvert un magasin sur la commune de TOMBLAINE près de Nancy le 8 janvier 2016.

D'autres projets sont en cours.

4 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION

4.1. VARIATION DE PERIMETRE

Nous avons à signaler des variations de périmètre depuis la dernière date de consolidation des comptes du Groupe POULAILLON.

4.1.1. Nouvelles entités faisant partie du périmètre de consolidation

La SARL FRED'S a été acquise intégralement le 30 mars 2015 par notre société mère la société POULAILLON SA pour un montant de 62 175 euros.

Le capital de cette SARL est de 75 000 euros, détenu à 100% par POULAILLON SA. Cette société fait donc désormais partie intégrante du périmètre de consolidation des comptes.

Par mesure de simplification, aucun compte de résultat n'a été inscrit dans les comptes consolidés avant le 31 mars 2015, date de la dernière situation comptable, puisque le résultat dégagé le jour du 31 mars 2015 n'était pas significatif.

La SARL SOURCE DE VELLEMINFROY a été acquise le 25 juillet 2015 par notre société mère la société POULAILLON SA pour un montant de 151 400 euros.

Le capital de cette SARL est de 346 400 euros, détenu à 43,7067 % par POULAILLON SA. Cette société fait donc désormais partie intégrante du périmètre de consolidation des comptes. La société est consolidée par intégration globale du fait du droit de vote double attaché aux titres détenus par POULAILLON SA. De plus il existe une communauté de dirigeant en la personne de Monsieur Paul POULAILLON, gérant de la SARL SOURCE DE VELLEMINFROY et également président de POULAILLON SA.

La SAS EAUX DE VELLEMINFROY a été créée le 1^{er} avril 2015 par notre société mère la société POULAILLON SA pour un montant de 10 000 euros.

Le capital de cette SARL est de 10 000 euros, détenu à 100 % par POULAILLON SA. Cette société fait donc désormais partie intégrante du périmètre de consolidation des comptes.

La SCI VELLE a été créée le 1^{er} avril 2015 par notre société mère la société POULAILLON SA pour un montant de 9 990 euros.

Le capital de cette SCI est de 10 000 euros, détenu à 99,90 % par POULAILLON SA. Cette société fait donc désormais partie intégrante du périmètre de consolidation des comptes.

4.1.2. Variation des pourcentages d'intérêts des sociétés contrôlées

Suite à acquisition des titres AU MOULIN POULAILLON SARL, en date du 15 juillet 2015, par notre société mère la société POULAILLON SA le pourcentage d'intérêts a évolué de la manière suivante :

- le contrôle groupe passe de 54,9803 % à 99,9773 % ;

- le contrôle minoritaire famille passe de 45,0100 % à 0,0130 % ;
- le contrôle minoritaire autres reste inchangé et s'établit à 0,0097 %.

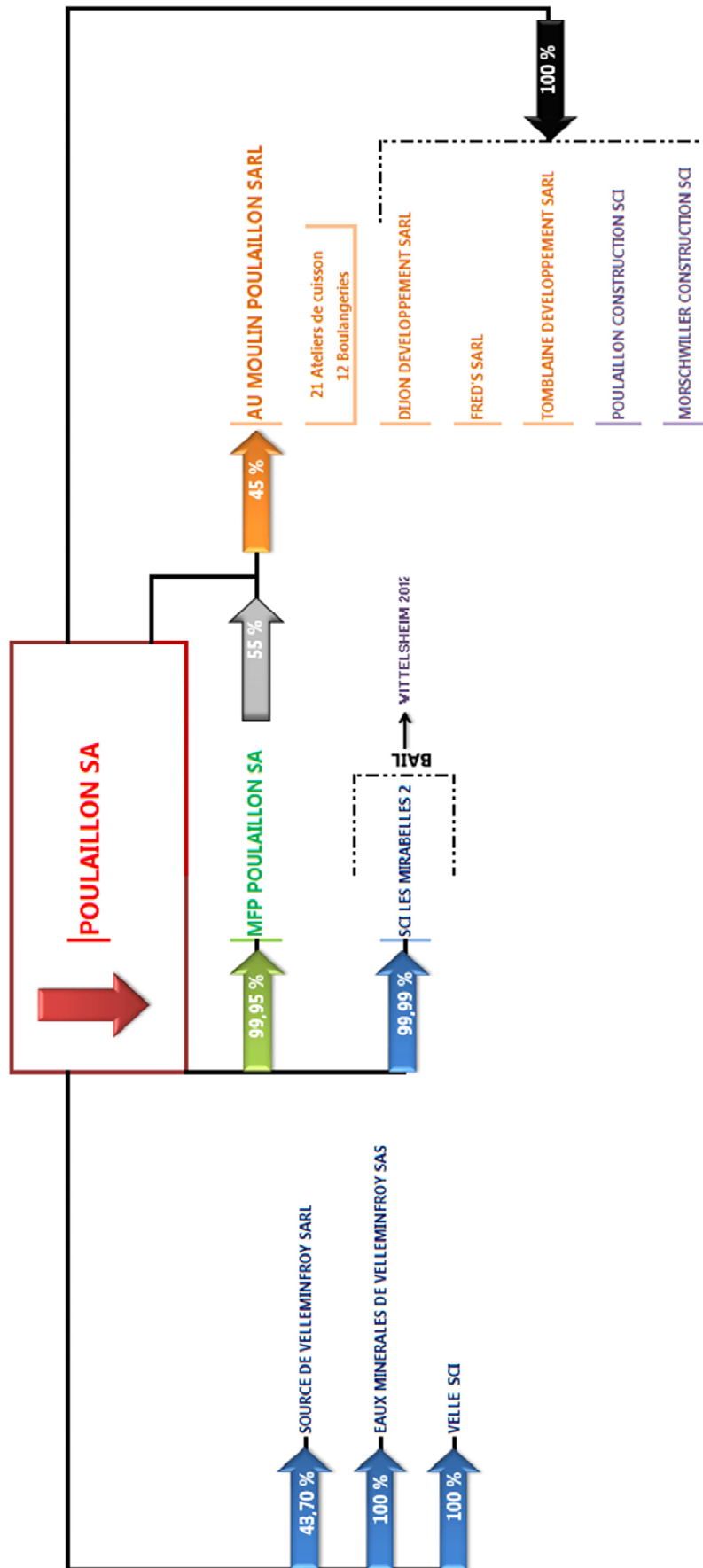
4.2. LISTE DES FILIALES CONSOLIDEES

Filiales	% contrôle	% d'intérêt	Méthode	SIRET	Minoritaire	Dont Famille
POULAILLON SA	100,00%	100,00%	Société Mère	49331143500017	0,00%	0,00%
MFP POULAILLON SA	99,96%	99,96%	Intégration globale	37774465100011	2,38%	0,02%
AU MOULIN POUILLAILON SARL	100,00%	99,98%	Intégration globale	43020123600014	0,01%	0,01%
SCI POULAILLON CONSTRUCTION	100,00%	100,00%	Intégration globale	53827524900018	0,00%	0,00%
SCI LES MIRABELLES 2	99,90%	99,90%	Intégration globale	38762931400015	0,05%	0,05%
DIJON DEVELOPPEMENT SARL	100,00%	100,00%	Intégration globale	53827524900018	0,00%	0,00%
MORSCHWILLER CONSTRUCTION	100,00%	100,00%	Intégration globale	80520794100016	0,00%	0,00%
TOMBLAINE DEVELOPPEMENT SARL	100,00%	100,00%	Intégration globale	80482406800014	0,00%	0,00%
SARL FRED'S	100,00%	100,00%	Intégration globale	79140702600024	0,00%	0,00%
SARL SOURCE DE VELLEMINFROY	43,71%	43,71%	Intégration globale	50851274600019	0,00%	56,29%
SAS EAUX DE VELLEMINFROY	100,00%	100,00%	Intégration globale	81072741200019	0,00%	0,00%
SCI VELLE	99,90%	99,90%	Intégration globale	81089798300013	0,10%	0,00%

4.3. ORGANIGRAMME

Voir page suivante

Groupe POULLAILLON



5 - COMMENTAIRES SUR LES COMPTES

5.1. COMPTES DE BILAN

5.1.1 Immobilisations incorporelles

Nous vous présentons ci-après les variations de postes des immobilisations incorporelles.

De façon à fournir une information sur la variation des écarts d'acquisition, le poste Autres Immobilisations Incorporelles est détaillé ici :

- En écart d'acquisition
- En immobilisation Incorporelle en cours.

	Montant brut au 30/09/2014	Correction erreur	Acquisition	Entrée de périmètre	Cessions	sortie de périmètre	Montant brut au 30/09/2015
Frais d'établissement	45 953			26 374			72 327
Frais de développemt	419 485		150 000	61 175	61 175		569 485
Concess°, Brevets	540 181		16 779	59 761	50 565		566 156
Droit au bail	2 747 804	- 2 676 812	100 000	273 310			444 302
Autres immo.incorp.	-		-	34 300			34 300
Ecart d'acquisition	2 374 012	2 676 812	3 798 249				8 849 073
Immo incorp.en cours	-		864 413				864 413
Avances et acomptes	-						-
TOTAL EN EUROS	6 127 435	-	4 929 441	454 920	111 740	-	11 400 056

Pour plus de précision sur la colonne Correction d'erreurs, se reporter au point 1.3.7 sur le retraitement des fonds commerciaux.

Les frais de recherche et développement pour 569 k€ concernent notamment :

- . des frais de programmation de logiciel pour 14 k€ (amortissement sur 5 ans)
- . des frais de création du concept de franchise Poulaillon pour 240 k€ (amortissement sur 7 ans)
- . des frais de recherche et développement de nouveaux produits pour 275 k€ (amortissement sur 5 ans)
- . des frais de création de site internet pour 40 k€ (amortissement sur 5 ans).

Les entrées dans le périmètre concernent les sociétés nouvellement intégrées (Source de Velleminroy, Eaux Minérales de Velleminfroy, FRED'S, SCI VELLE).

Les acquisitions les plus importantes concernent les écarts d'acquisition sur l'acquisition des parts sociales AU MOULIN POULAILLON SARL par POULAILLON SA (traité au point 1.3.6 ci-dessus) et par des immobilisations en cours sur le projet de l'usine d'eau (643 k€ pour Eaux Minérales de Velleminfroy).

	Montant brut au 30/09/2015	Amortissements et provisions	Montant net au 30/09/2015	Montant net au 30/09/2014
Frais d'établissement	72 327	46 244	26 083	10 468
Frais de développem	569 485	141 359	428 126	348 455
Concess°, Brevets	566 156	68 536	497 620	499 815
Droit au bail	444 302	-	444 302	2 747 804
Autres immo.incorp.	34 300	9 414	24 886	-
Ecart d'acquisition	8 849 073	* 1 887 049	6 962 024	1 513 396
Immo incorp.en cours	864 413		864 413	
Avances et acomptes	-		-	-
TOTAL EN EUROS	11 400 056	2 152 601	9 247 454	5 119 939

* Suite à correction d'erreur sur les exercices antérieurs les fonds commerciaux ont été amortis à partir du 01/10/2014. Considérés comme un goodwill, le traitement est identique à celui des écarts d'acquisition. Les amortissements antérieurs ont été constatés par une charge exceptionnelle à hauteur de 721 946 €.

5.1.2 Immobilisations corporelles

Nous vous présentons ci-après les variations de postes des immobilisations corporelles.

	Montant brut au 30/09/2014	Acquisition	Entrée de périmètre	Virt poste à poste	Cessions	sortie de périmètre	Montant brut au 30/09/2015
Terrains	1 215 518	127 285					1 342 803
Constructions	2 737 680	679 457	525 491	20 000	33 722		3 928 906
Ins.tech.mat&outillages	12 107 075	1 977 793	258 544		531 368		13 812 044
Autres immos corpo.	8 475 295	2 048 490	171 173		258 341		10 436 617
Immos en cours	46 928	2 539 015	576 170	- 20 000	425 529		2 716 584
Avances et acomptes	-			-			-
TOTAL EN EUROS	24 582 497	7 372 040	1 531 378	-	1 248 960	-	32 236 955

Les entrées dans le périmètre concernent les sociétés nouvellement intégrées (Source de Velleminroy, Eaux Minérales de Velleminfroy, FRED'S, SCI VELLE).

Les acquisitions des matériels techniques et outillages concernent principalement la société AU MOULIN POULLAILLON SARL (750 k€) et MFP POULLAILLON SA (1209k€) pour une nouvelle ligne de production et une chaîne de pesage.

Les acquisitions des autres immobilisations corporelles sont essentiellement constitués par des travaux soit de création, soit de rénovation de différents magasins du réseau AU MOULIN POULLAILLON SARL (1811k€) qui ont généralement un impact très positif sur le développement de notre chiffre d'affaires.

Les nouvelles immobilisations en cours comprennent le projet de l'eau de Velleminfroy entre construction et usine (717 k€ pour EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY, 154 k€ pour Source de Velleminfroy, 855 k€ pour SCI VELLE).

Les cessions correspondent essentiellement à des opérations de refinancement en crédit-bail de matériel neuf.

	Montant brut au 30/09/2015	Amortissements et provisions	Montant net au 30/09/2015	Montant net au 30/09/2014
Terrains	1 342 803	7 677	1 335 126	1 215 518
Constructions	3 928 906	1 150 844	2 778 062	1 911 366
Ins.tech.mat&outillages	13 812 044	3 975 156	9 836 888	8 565 183
Autres immos corpo.	10 436 617	5 714 751	4 721 866	4 635 156
Immos en cours	2 716 584	-	2 716 584	46 928
Avances et acomptes	-	-	-	-
TOTAL EN EUROS	32 236 954	10 848 428	21 388 526	16 374 151

La variation importante des postes installations techniques de matériels et outillages et les autres immobilisations corporelles des acquisitions liées à l'aménagement de nouveaux magasins ou de nos équipements industriels, la mise au rebut d'immobilisations lors de la rénovation de magasins, et l'entrée dans le périmètre de notre nouvelle filiale FRED'S.

5.1.3 Immobilisations financières

Nous vous présentons ci-après les variations de postes des immobilisations financières.

	Montant brut au 30/09/2014	Titres en équivalence	Acquisition	Entrée de périmètre	Cessions	sortie de périmètre	Montant brut au 30/09/2015
Titres de participations							-
Autres titres immob.	750		-	15			765
Prêts	-				-		-
Autres immos finan.	555 895			20 240	38 203		537 932
TOTAL EN EUROS	556 645	-	-	20 255	38 203	-	538 697

	Montant brut au 30/09/2015	Amortissements et provisions	Montant net au 30/09/2015	Montant net au 30/09/2014
Titres de participations	-	-	-	
Autres titres immobilisés	765	-	765	750
Prêts	-	-	-	-
Autres immos financières	537 932	-	537 932	555 895
TOTAL EN EUROS	538 697	-	538 697	556 645

L'augmentation du poste Autres Immobilisations financières concerne un dépôt de garantie de notre société FRED'S. La diminution de ce poste s'explique par la variation à la baisse du dépôt de garantie auprès de Natixis pour les opérations de cessions de créance.

5.1.4 Stocks et encours

Nous vous présentons ci-après les soldes des postes de stock et d'encours.

	Montant brut au 30/09/2015	Amortissements et provisions	Montant net au 30/09/2015	Montant net au 30/09/2014
Matières premières, approvisionnement	897 996		897 996	805 756
Produits intermédiaires et finis	1 445 702		1 445 702	1 486 546
Marchandises	60 078		60 078	38 275
TOTAL EN EUROS	2 403 776	-	2 403 776	2 330 577

Les stocks étant constitués essentiellement de produits frais, aucune dépréciation de stock n'est constatée.

5.1.5 Etat des créances

Nous vous présentons ci-après les soldes des postes de créances.

	Montant brut au 30/09/2015	Amortissements et provisions	Montant net au 30/09/2015	Montant net au 30/09/2014
Clients et Comptes rattachés	3 088 798	23 303	3 065 494	2 753 390
<u>Autres créances</u>				
Fournisseurs	129 938		129 938	665 799
Personnel	358 217		358 217	350 095
Organismes sociaux	-		-	-
Subventions	411 800		411 800	331 800
IS	1 768 532		1 768 532	910 538
TVA & Autres impôts	1 010 733		1 010 733	462 171
Débiteurs divers	775 146		775 146	437 053
Comptes de régularisation	154 086		154 086	309 085
sous-total	4 608 453	-	4 608 453	3 466 541
TOTAL EN EUROS	7 697 250	23 303	7 673 947	6 219 931

5.1.6 Capital

Le Capital de la société POULAILLON SA est composé de 3 906 300 actions de valeur nominale de 1 €, entièrement libérées.

5.1.7 Capitaux propres consolidés du groupe

La variation des capitaux propres au 30/09/2015 par rapport au 30/09/2014 se décompose comme suit :

en k€	Groupe	Hors Groupe	TOTAL
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS au 30/09/2014	5 167	2 217	7 384
Augmentation Capital POULAILLON SA	906		906
Prime émission apport titres AU MOULIN	5 589		5 589
Subventions équipements	89		89
Retraitements sur réserves antérieurs	- 326	- 2 020	- 2 346
RESULTAT Consolidé au 30/09/2015	575	12	586
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS au 30/09/2015	12 000	209	12 210

Le retraitement total sur réserves antérieurs provient :

- . de la variation du pourcentage d'intérêts liée à l'apport des titres AU MOULIN POULAILLON détenus par la famille Poulaillon à la société POULAILLON SA pour - 2 525k€

- . de l'entrée dans le périmètre de consolidation de la société SOURCE DE VELLEMINFROY pour 196k€
- . de l'entrée dans le périmètre de consolidation de la société FRED'S pour - 3k€
- . des impacts des retraitements des résultats des SCI intégrées pour - 14k€.

5.1.8 Etat des dettes

Le total des dettes s'élevé à 30 415 863 euros au 30 septembre 2015 contre 24 618 399 euros au 30 septembre 2014.

Le détail des dettes est présenté dans le tableau suivant :

		Montant brut au 30/09/2015	A 1 an au plus	A plus d'un an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunt et dettes auprès des ets de crédit	à 1 an max à l'origine	1 989 774	1 989 774	-	-
	factor à moins d'un an	1 747 035	1 747 035		
	à plus de 1 an à l'origine*	12 822 127	2 361 594	7 441 741	3 018 792
Fournisseurs et comptes rattachés		7 562 277	7 562 277	-	-
Personnel et comptes rattachés		1 955 429	1 955 429	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		1 973 720	1 973 720	-	-
Etat	Impôt sur les bénéfices	-	-	-	-
	Taxe sur la valeur ajoutée	435 835	435 835	-	-
	Autres impôts et taxes	828 696	828 696	-	-
Dettes sur immobilisations		109 920	109 920	-	-
Groupe et associés		501 221	501 221	-	-
Avances et acomptes sur commande		56 687	56 687	-	-
Autres dettes		433 142	433 142	-	-
Produits constatés d'avance		-	-	-	-
TOTAL EN EUROS		30 415 863	19 955 330	7 441 741	3 018 792

* Les emprunts à taux variable ne représentent qu'une mineure partie des emprunts en cours. Le risque de taux est ainsi considéré comme non significatif.

5.1.9 Etat des instruments financiers :

Le groupe n'a pas recours à des instruments de couverture contre les risques financiers. Il n'y a ni risque de change, ni risque de taux, ni d'engagement de couverture à terme.

5.1.10 Etat des provisions :

	Montant au 30/09/2014	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Montant au 30/09/2015
Provision s/litiges sociaux	211 191	38 779	-	190 575	59 394
Provision engag.retraite	219 036	159 435		-	378 471
Provision engag.bretzel or	22 802	4 049		-	26 851
Provision cartes fidélités	45 367	12 965		-	58 332
Provision écart acq.SDV	-	834	155	-	679
Provision s/litiges commerciaux	-	35 523		1	35 522
TOTAL EN EUROS	498 395	251 585	155	190 576	559 248

La diminution de provision pour litiges sociaux provient du fait que nous avons eu gain de cause en appel dans des litiges prud'hommaux. La provision n'est ainsi plus justifiée.

5.2. COMPTE DE RESULTAT

5.2.1. Ventilation du chiffre d'affaires

La ventilation du chiffre d'affaires par secteur d'activité est la suivante :

	30/09/2015	30/09/2014
Vente de Marchandises	10 945 175	9 486 160
Production vendue de Biens	42 372 409	35 378 304
Production vendue de Services	623 700	665 340
CHIFFRE D'AFFAIRES	53 941 285	45 529 804

La ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique est la suivante :

	30/09/2015	30/09/2014
France	53 396 954	45 078 630
Hors France	544 331	451 174
TOTAL	53 941 285	45 529 804

5.2.2. Ventilation des autres produits d'exploitation

La ventilation des autres produits d'exploitation est la suivante :

	30/09/2015	30/09/2014
Variation des produits finis	- 107 052	173 244
Subventions d'exploitation	46 602	373 695
Reprises sur provisions	228 541	259 242
Transferts de charges d'exploitation	262 589	261 971
Production immobilisée éléments incorporels	383 868	125 000
Production Immobilisée éléments corporels	329 909	130 000
Autres produits d'exploitation divers	2 721	1 068
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	1 147 178	1 324 221

5.2.3. Autres charges d'exploitation

		30/09/2015	30/09/2014
Sous-traitance	61	8 187	7 459
Crédit bail	612	-	-
Loyer, charges locatives, locations	613-614	4 857 742	4 584 197
Entretien, maintenance	615	930 325	729 672
Assurance	616	154 863	212 111
Etudes et recherche, documentation	617-618	12 126	11 340
Personnel intérimaire	621	834 229	536 184
Commissions et honoraires	622	563 131	253 119
Publicité	623	654 168	585 825
Transport	624	1 903 512	1 208 700
Déplacements et missions	625	205 219	182 221
Frais postaux et télécommunications	626	113 740	126 148
Services bancaires	627	215 610	183 763
Autres charges externes	628	98 431	81 746
Autres charges div.de gestion courante	65	239 441	11 809
TOTAL AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION		10 790 724	8 714 296

5.2.4. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier se décompose comme suit :

◆ PRODUITS FINANCIERS

	30/09/2015	30/09/2014
Interêts créances commerciales	-	-
Interêts sur autres créances	-	-
Fournisseurs - escomptes obtenus	1 543	2 208
Autres produits financiers	751	829
Reprise sur provisions dépréciations VMP	-	204
Produits nets sur cessions VMP	-	-
TOTAL	2 294	3 242

◆ **CHARGES FINANCIERES**

	30/09/2015	30/09/2014
Dot.Prov.Dépréciation VMP	-	-
Interêts sur dettes financières	440 907	406 551
Interêts c/c depots créditeurs	7 543	6 430
Interêts bancaires	30 079	24 585
Différence de règlements	225	1
Interêts autres dettes	-	-
Interêts des dettes commerciales	1 476	2 248
Escomptes accordés	284	163
Pertes de change	-	26
Commissions BAO/Vrt NATIXIS	4 185	2 533
Autres charges financières	58	-
TOTAL	484 758	442 536

5.2.5. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

◆ **PRODUITS EXCEPTIONNELS**

	30/09/2015	30/09/2014
Rentrées sur créances amorties	-	36
Produits exceptionnels	21 587	3 154
Produits exceptionnels av.tr.	43 085	36 640
Produits exceptionnels sur ex.antérieurs	-	-
Produits cessions actif	1 041 940	551 767
Quote part des subventions	336	-
Reprise provision pour risque exceptionnel	155	-
Transfert de charges exceptionnelles	1 383	-
TOTAL	1 108 486	591 596

Les produits de cessions d'actif correspondent à :

. la cession d'actifs de la SARL SOURCE DE VELLEMINFROY à EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY pour les actifs en cours se rapportant à l'usine d'eau (474 k€).

. des opérations de financement en crédit-bail de matériels neufs pour AU MOULIN POULAILLON (385 k€) et MFP POULAILLON SA (183 k€).

◆ CHARGES EXCEPTIONNELLES

	30/09/2015	30/09/2014
Pénalités et amendes	17 999	7 173
Charges exceptionnelles diverses	116 466	31 934
Charges exceptionnelles ex. antérieurs	-	-
Cessions immobilisations	1 002 822	568 339
Dotations aux amortissements s/écart d'acquisition	304 487	112 592
DAP s/écart d'acq. antérieurs sur fonds commerciaux	721 946	-
TOTAL	2 163 720	720 038

Le poste charges exceptionnelles diverses contient d'une part des opérations liées à l'acquisition des parts de la société FRED'S SARL et d'autre part, à la comptabilisation de provision de forfait social sur la participation.

Les cessions d'immobilisation concernent les opérations décrites dans le paragraphe précédent.

Concernant la variation du poste Dotations aux amortissements s/écart d'acquisition voir point 5.1.1.

5.2.6. IMPOT SUR LES BENEFICES

Les charges d'impôts de l'exercice se décomposent comme suit :

	30/09/2015	30/09/2014
Impôts sur les bénéfices du groupe	493 108	293 597
Impôts différés sur déficits du groupe	9 002	- 65 588
Impôts différés sur opération de consolidation	- 42 986	22 859
Crédits d'impôts imputé sur l'impôt sur les bénéfices	- 48 096	- 13 864
TOTAL	411 028	237 004

5.2.7. RESULTAT PAR ACTION

Cette synthèse permet de mettre en évidence le résultat « part Groupe » du Résultat des Minoritaires.

En préambule, nous rappelons ici la variation du nombre d'actions existantes au 30 septembre 2014 par rapport au 30 septembre 2015.

Chronologie		Total des actions	Valeur nominale
Nombre d'actions au 30 septembre 2014	300 000 actions	300 000 actions	10 €
Emission suite à l'apport des parts d'AU MOULIN POULAILLON SARL	87 900 actions	387 900 actions	10 €
Emission suite à compensation de créance avec SOURCE DE VELLEMINFROY SARL	2 730 actions	390 630 actions	10 €
Diminution de la valeur nominale des actions par 10 ce qui a pour effet de multiplier par 10 le nombre d'actions	3 515 670 actions	x10 = 3 906 300 actions	1 €
Nombre d'actions au 30 septembre 2015		3 906 300 actions	1 €

Le résultat par action est calculé sur le résultat part groupe. Le nombre d'actions retenu pour le calcul est de 3 906 300, composant le capital social de la société POULAILLON SA au 30 septembre 2015.

	30/09/2015	% CA	30/09/2014	% CA	Variation	%
CHIFFRE D'AFFAIRES	53 941 285	100%	45 529 804	100%	8 411 481	18,47%
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES avant écart d'acquisition	1 612 865	2,99%	982 441	2,16%	630 424	64,17%
Dotation amortissement Ecart d'Acquisition	- 304 487	-0,56%	- 112 592	-0,25%	191 895	170,43%
Dotation amortissement Ecart d'Acquisition sur exercices antérieurs	- 721 946	-1,34%				
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	586 432	1,09%	869 849	1,91%	- 283 417	-32,58%
Part des Minoritaires	- 11 832	-0,02%	- 411 565	-0,90%	399 733	-97,13%
RESULTAT REVENANT A L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE	574 600	1,07%	458 284	1,01%	116 316	25,38%
Nombre d'actions au 30/09	3 906 300		300 000			
RESULTAT PAR ACTION - PART GROUPE	0,15		1,53		- 1,38	-90,37%

Compte tenu de la diminution de la valeur nominale par 10 et par conséquence du nombre des actions entre le 30 septembre 2014 (300 000 actions) et le 30 septembre 2015 (3 906 300 actions), la variation du résultat par action n'est pas représentative.

6 - AUTRES INFORMATIONS

6.1. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant des honoraires versés au titre de l'audit légal pour les exercices au 30/09/2015 et au 30/09/2014, est réparti comme suit :

SOCIETES	30/09/2015	30/09/2014
POULAILLON SA	22 020	8 565
MFP POULAILLON SA	31 265	12 000
AU MOULIN POULAILLON SARL	19 300	15 000
TOTAL	72 585	35 565

6.2. EFFECTIFS

Les effectifs se répartissent comme suit :

SOCIETES	30/09/2015	30/09/2014
POULAILLON SA	27	24
MFP POULAILLON SA	234	216
AU MOULIN POULAILLON SARL	278	247
DIJON DEVELOPPEMENT SARL	11	11
FRED'S SARL	4	6
SOURCE DE VELLEMINFROY SARL	3	-
TOTAL	557	504

6.3. ENGAGEMENTS DONNES

Donneur de l'engagement	Garanties données	Montants garantis	Dettes garanties	Société Bénéficiaire
POULAILLON SA	Cautions solidaire	6 000 000	Opération de financement de la chaîne de fabrication MFP en crédit-bail	MFP
	Cautions solidaire	598 634	Location financière consentie par GEFIC SA sous contrat 2012/1112	MFP
	Cautions solidaire	59 400	Emprunts Crédit Mutuel Mulhouse Europe	MFP
	Cautions solidaire	256 000	Emprunts Caisse d'Epargne Alsace-CCM Mulhouse Europe-Banque Populaire d'Alsace	SCI POULAILLON CONSTRUCT.
	Cautions solidaire	90 000	Emprunt Crédit Mutuel - Rénovation fonds de commerce de Saint-Louis	AU MOULIN
	Cautions solidaire	87 000	Emprunt Crédit Mutuel - Acquisition du Fonds rue des serruriers à Colmar	AU MOULIN
	Conservation des titres DIJON DEVELOPPEMENT	-	Emprunt Société Générale - Acquisition fonds à Dijon	DIJON DEVELOP.
	Cautions solidaire	46 000	Emprunt CCM EUROPE - aménagement point de vente MORSCHWILLER	AU MOULIN
	Cautions solidaire	285 696	CB SOGELEASE ensemble matériels et mobiliers	FRED
	Cautions solidaire	60 000	Emprunt BPA - acquisition locaux MORSCHWILLER	SCI MC
	Cautions solidaire	50 000	Emprunt BPI France - acquisition locaux MORSCHWILLER	SCI MC
	Cautions solidaire	50 000	Emprunt CCM EUROPE - acquisition locaux MORSCHWILLER	SCI MC
	Cautions solidaire	22 500	Emprunt CCM EUROPE - acquisition locaux CREUTZWALD	AU MOULIN
	Cautions solidaire	22 500	Emprunt CCM EUROPE - acquisition locaux LECLERC SELESTAT	AU MOULIN
	Cautions solidaire	45 625	Emprunt BPI France - acquisition locaux MORSCHWILLER	AU MOULIN
Cautions solidaire	238 679	Emprunt Banque Populaire - création société FRED'S	FRED'S	
MFP POULAILLON SA	Cautions solidaire	72 600	Emprunt CCM Mulhouse Europe	AU MOULIN
	Cautions solidaire	120 000	Emprunt CCM	AU MOULIN
	Cautions solidaire	130 000	Emprunt CE et de Prév.d'Alsace	AU MOULIN
	Cautions solidaire	45 000	Emprunt CCM Mulhouse Europe	AU MOULIN
	Cautions solidaire	48 750	Emprunt CE et de Prév.d'Alsace	AU MOULIN
	Cautions solidaire	200 000	Emprunt CCM Mulhouse Europe	AU MOULIN
	Clause de retour à meilleur fortune	370 000	Abandon de créance commerciale accordée par AU MOULIN	AU MOULIN
	Cautions bancaires	8 000	Cautions bancaires au profit de ENI France SARL	

Donneur de l'engagement	Garanties données	Montants garantis	Dettes garanties	Société Bénéficiaire
MFP POULAILLON SA	Cautions bancaires	4 482	Cautions bancaires au profit de FRANKIN LOCATION	
	Cautions bancaires	4 482	Cautions bancaires au profit de FRANKIN LOCATION	
	Cautions bancaires	51 903	Cautions bancaires au profit de IMAVAL	
	Cautions bancaires	5 000	Cautions bancaires au profit de ALSEDIS/TRUC O SEL	
	Création de 10 emplois en CDI	-	Emprunt SODIV	
	Nantissement du fonds de commerce MFP sis rue du Luxembourg Wittelsheim	118 800	En premier rang sur emprunt CCM Europe	
AU MOULIN POULAILLON SARL	Nantissement du fonds de commerce sis galerie Leclerc à Hirsingue	110 000	En premier rang sur emprunt CE et de Prévoyance d'Alsace	
	Nantissement du fonds de commerce sis 176 rue de Belfort à Mulhouse	200 000	En troisième rang sur emprunt CE et de Prévoyance d'Alsace	
	Nantissement du fonds de commerce sis galerie Carrefour à Illzach	1 284 000	En premier rang sur emprunts CCM Mulhouse Europe et CE et de Prévoyance d'Alsace pari passu	
	Nantissement du fonds de commerce sis galerie Leclerc à Cernay	180 000	En premier rang sur emprunt CCM Mulhouse Europe pari passu avec la CE et	
	Nantissement du fonds de commerce sis galerie Leclerc à Cernay	150 000	En premier rang sur emprunt de la CE et de Prévoyance d'Alsace Mulhouse Europe	
	Nantissement du fonds de commerce sis galerie Leclerc à Sélestat	300 000	Sur emprunt CCM Mulhouse Europe	
	Nantissement du fonds de commerce sis galerie Impasse de l'aérodrome à Rixheim	250 000	En premier rang sur emprunts CCM Mulhouse Europe et CE et de Prévoyance d'Alsace pari passu	
	Nantissement du fonds de commerce sis Donarch	250 000	En troisième rang sur emprunt Banque Populaire	
	Nantissement du fonds de commerce sis rue des serruriers à Colmar	348 000	En premier rang sur emprunt Crédit Mutuel	
	Nantissement du fonds de commerce sis rue mercière à Mulhouse	360 000	En premier rang sur emprunt Banque KOLB	
	Nantissement du fonds de commerce sis Centre C.C. Lercler à Saint-louis	324 000	En premier rang sur emprunt Crédit Mutuel	
Cautions bancaires	24 069	Dépôt de garantie au profit de SODICER dans le cadre de la prise à bail du local sis centre commercial Leclerc à Cernay		

Donneur de l'engagement	Garanties données	Montants garantis	Dettes garanties	Société Bénéficiaire
AU MOULIN POULAILLON SARL	Caution bancaire	3 049	Dépôt de garantie au profit de ALCOBA dans le cadre de la prise à bail du local sis Centre commercial Leclerc à Saint Louis	
	Caution bancaire	8 500	Dépôt de garantie au profit IMMOCHAN dans le cadre de la prise à bail du local sis Centre commercial Auchan à Semecourt	
	Nantissement du fonds de commerce sis 14 rue de berne à ILLZACH.	145 200	Emprunt CCM Mulhouse Europe	
	Caution bancaire	7 058	Garantie bancaire au profit de la société ALT DISTRI	
	Caution bancaire	3 205	Garantie bancaire au profit de la société ISSEDIS	
	Caution bancaire	9 632	Garantie bancaire au profit de la société TS DISTRIBUTION	
	Caution bancaire	4 950	Garantie bancaire au profit de la société CROIXDIS	
	Caution bancaire	5 014	Garantie bancaire au profit de la société DECATHLON	
	Caution bancaire	15 500	Dépôt de garantie au profit de la SCI DU CENTRE	
	Caution bancaire	12 000	Garantie bancaire au profit de la société ALT DISTRI	
	Nantissement du fonds de commerce du point de vente sis place des halles à STRASBOURG	240 000	Emprunt KOLB	
	Nantissement du fonds de commerce du kiosque sis place des halles à STRASBOURG	90 000	Emprunt KOLB	
	Nantissement du fonds de commerce sis zone commerciale de l'arche à MORSCHWILLER LE BAS	182 500	Emprunt CCM Mulhouse Europe	
	Nantissement du fonds de commerce sis 127 boulevard lobau à NANCY	221 500	Emprunt BNP Paribas	
	Caution bancaire	5 000	Dépôt de garantie au profit de SELCODIS dans le cadre de la prise à bail du local sis centre commercial Leclerc à Sélestat	
	Nantissement du fonds de commerce sis galerie Porte Jeune à Mulhouse	100 000	Sur emprunt CE en premier rang	
Nantissement du fonds de commerce sis 41-43 rue du Sauvage à Mulhouse	255 000	Sur emprunts BPA, CCM Centre Est et CE en premier rang pari passu		
Caution bancaire	4 000	Dépôt de garantie au profit de Mle Virginia LAURENT et M. Julien LAURENT dans le cadre de la prise à bail du local sis Place de l'Homme de Fer à Strasbourg		

Donneur de l'engagement	Garanties données	Montants garantis	Dettes garanties	Société Bénéficiaire
AU MOULIN POULAILLON	Nantissement du fonds de commerce sis Zone artisanale à CREUTZWALD	108 000	En premier rang sur emprunt CCM Mulhouse Europe	
	Nantissement du fonds de commerce sis Centre Commercial Leclerc ZI Nord 3 allée Westrich à SELESTAT	108 000	En premier rang sur emprunt CCM Mulhouse Europe	
	Nantissement du fonds de commerce au point de vente sis place des halles à STRASBOURG	31 000	Emprunt KOLB	
	Caution bancaire	20 625	Garantie bancaire au profit de la société IMMOCHAN	
SCI LES MIRABELLES 2	Hypothèque de 2e rang sur immeuble situé rue du 19 novembre à Wittelsheim	850 000	CM Mulhouse Jeanne d'Arc	
DIJON DEVELOPP.	Nantissement du fonds de commerce sis local E13 galerie Toison d'or à Dijon.	290 000	Emprunt Société Générale	
	Caution sur dépôt garantie local	23 920	Centre C/C Toison d'Or DIJON	
SCI POULAILLON CONSTRUCTION	Hypothèque sur immeuble sis Impasse de l'aérodrome ZAC du petit prince à Rixheim - lot 3	1 200 000	Sur emprunts en premier rang pari passu avec la Banque Populaire d'Alsace, le Crédit Mutuel Mulhouse Europe et la Caisse d'Epargne et de Prévoyance d'Alsace	
SCI MC	Hypothèque de 1er rang sur immeuble sis rue de la source à Morschwiller.	600 000	En concours : BPI France, CCM MULHOUSE EUROPE et BP ALSACE pour 200 000 euros chacune.	
TOMBLAINE DEVELOPP.	Néant.			
FRED'S SARL	Nantissement du fonds de commerce sis Route de chatillon à ECOLE VALENTIN	330 000	Emprunt BP DIJON acquisition du fonds	
SOURCE DE VELLEMINFROY	Claude de retour à meilleur fortune	427 500	Abandons de créances accordés par les Epoux Poulailion	
EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY SAS	Néant.			

6.4. ENGAGEMENTS RECUS

Nous n'avons pas répertorié d'engagements reçus.

6.5 INFORMATIONS SECTORIELLES

6.5.1. INFORMATION SECTORIELLE GEOGRAPHIQUE

Groupe POULAILLON

INFORMATION SECTORIELLE GEOGRAPHIQUE

Exercice clos au 30 septembre 2015		DEPARTEMENTS 67 ET 68	AUTRES DEPARTEMENTS	EXPORT	ELIMINATIONS	TOTAL
CHIFFRE D'AFFAIRES NET		36 682 171	16 714 783	544 331	-	53 941 285
ACTIFS SECTORIELS	TOTAL	29 995 172	2 505 849	-	-	43 184 873

Exercice clos au 30 septembre 2014		DEPARTEMENTS 67 ET 68	AUTRES DEPARTEMENTS	EXPORT	ELIMINATIONS	TOTAL
CHIFFRE D'AFFAIRES NET		33 589 788	11 488 842	451 174	-	45 529 804
ACTIFS SECTORIELS	TOTAL	31 598 547	902 474	-	-	32 501 021

6.5.2. INFORMATION SECTORIELLE PAR ACTIVITES

Groupe POULAILLON

INFORMATION SECTORIELLE

Exercice clos au 30 septembre 2015	SECTEUR BOULANGERIE	SECTEUR PROFESSIONNELS	NON AFFECTE	ELIMINATIONS	TOTAL
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	32 880 987	28 049 512	80 581	- 7 069 795	53 941 285
Dont ventes externes	32 880 987	20 979 717			
Dont ventes inter secteurs	-	7 069 795			

RESULTAT D'EXPLOITATION	2 243 398	291 534	-	-	2 534 932
-------------------------	-----------	---------	---	---	-----------

ACTIFS	TOTAL	17 822 333	20 475 576	4 886 964	-	43 184 873
--------	-------	------------	------------	-----------	---	------------

PASSIFS	TOTAL	10 369 330	18 069 089	2 536 694	-	30 975 112
---------	-------	------------	------------	-----------	---	------------

Effectifs équivalents temps plein		305	225	27	-	557
-----------------------------------	--	-----	-----	----	---	-----

Exercice clos au 30 septembre 2014	SECTEUR BOULANGERIE	SECTEUR PROFESSIONNELS	NON AFFECTE	ELIMINATIONS	TOTAL
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	28 969 837	23 012 424	-	- 6 452 457	45 529 804
Dont ventes externes	28 969 837	16 559 967			
Dont ventes inter secteurs	-	6 452 457			

RESULTAT D'EXPLOITATION	1 817 101	- 142 512	-	-	1 674 589
-------------------------	-----------	-----------	---	---	-----------

ACTIFS	TOTAL	11 869 510	17 356 284	3 275 228	-	32 501 021
--------	-------	------------	------------	-----------	---	------------

PASSIFS	TOTAL	6 081 559	15 681 834	3 353 400	-	25 116 793
---------	-------	-----------	------------	-----------	---	------------

Effectifs équivalents temps plein		270	210	24	-	504
-----------------------------------	--	-----	-----	----	---	-----

6.6 RECONNAISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires du groupe est reconnu à la livraison des marchandises, qu'il s'agisse de la livraison BtoB pour la société MFP POULAILLON SA ou BtoC pour les clients comptoirs du réseau de distribution.

En ce qui concerne les redevances facturées à nos franchisées, elles sont également reconnues d'après les livraisons car elles sont proportionnelles à celles-ci.

Les autres produits composant le chiffre d'affaires n'est pas significatif.

6.7 INFORMATION SUR LES CAPITAUX, LES LIQUIDITES ET RATIOS D'ENDETTEMENT

Nous vous présentons ci-dessous le tableau de l'endettement net. Celui-ci est comparé au montant des capitaux propres consolidés incluant la part des minoritaires. Il présente également le ratio de l'endettement net par rapport à l'EBE.

	30/09/2015	30/09/2014
Emprunt et crédit-baux	13 324 148	11 653 261
+ Concours bancaires courants	1 989 774	582 754
+ Ligne de factor	1 747 035	1 498 993
= Total des emprunts et des dettes financières	17 060 958	13 735 008
- Trésorerie à l'actif	1 622 661	1 628 291
= Endettement net incluant le factor (I)	15 438 297	12 106 717
Capitaux propres consolidés (II)	12 209 760	7 384 227
Ratio d'endettement net (ou Gearing net) (I)/(II)	126%	164%
Excédent brut d'exploitation	5 310 376	4 018 572
Endettement net / EBE	2,9	3,0

Le ratio d'endettement net est en diminution par rapport à l'exercice clos au 30 septembre 2014.

L'endettement net est désormais inférieur à 3x l'EBE.

La trésorerie active est la trésorerie à court terme. Elle est disponible et sans risque.

Le tableau ci-dessous permet de présenter la structure de financement entre dette financière à long terme et dette financière à court terme.

En milliers d'euros	30/09/2015	30/09/2014
Capitaux propres part du Groupe	12 000	5 167
Intérêts minoritaires	209	2 217
Capitaux propres totaux	12 210	7 384
Dette financière long terme (1)	12 791	11 327
Dont part à moins d'un an	2 362	1 855
Dette financière court terme (2)	4 270	2 408
dont factor	1 747	1 499
dont concours bancaires courants	1 990	583
dont Groupe et associés	533	326
Total dette financière (1+2)	17 061	13 735
Trésorerie à l'actif	1 623	1 628
Endettement net	15 438	12 107
Ratio d'endettement net	126%	164%

7 - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Nous présentons ci-après le tableau de flux de trésorerie au 30 septembre 2015.
Ce tableau est désormais présenté avec le retraitement de la ligne de factor en concours bancaires, c'est-à-dire en diminution de la trésorerie.

	30/09/2015	30/09/2014
Résultat net de l'ensemble consolidé	574 600	869 849
Elimination des amortissements et provisions	3 831 919	2 259 987
Elimination de la variation des impôts différés (P-A N P-A N-1)	- 34 938	- 47 288
Elimination des plus ou moins values de cession	- 26 079	419 620
Elimination de la quote part de résultat des sociétés mise en équivalence	-	-
Marge Brute d'autofinancement	4 345 503	3 502 167
Incidence de la variation du BFR brut lié à l'exploitation	930 346	64 232
Incidence de la variation des impôts différés sur la variation du BFR	34 938	47 288
Total variation du BFR lié à l'exploitation et hors impôt différé	965 284	111 520
dont :		
variation de stocks	- 73 198	- 275 258
variation des créances d'exploitations hors ID	- 1 468 770	- 1 564 852
variation des dettes d'exploitations	2 471 515	1 951 629
Incidence de l'augmentation du BFR hors exploitation et hors impôt différé	13 039	209 810
Flux net généré par l'activité	5 323 826	3 823 497
Acquisitions d'immobilisations	- 10 915 244	- 4 915 320
Cessions d'immobilisations	1 028 901	761 577
Incidence des Variations de périmètre	- 1 645 878	-
Incidence de l'augmentation du BFR hors activité et hors impôt différé	- 13 039	- 209 810
Flux net affecté aux investissements	- 11 545 261	- 4 363 553
Dividendes versés aux actionnaires	-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Subventions d'investissements	89 046	-
Augmentation de capital et prime d'émissions	6 495 659	-
Souscription d'emprunts	2 292 993	2 133 891
Remboursement d'emprunts	- 1 118 607	- 1 679 953
Remboursement crédit-baux	- 1 054 866	-
Variation des comptes courants d'associés	189 611	- 304 403
Flux net provenant du financement	6 893 836	149 535
Retraitement sur capitaux propres	- 2 333 096	143 977
Variation de trésorerie	- 1 660 696	- 246 544
Trésorerie brute à l'ouverture de l'exercice	- 452 533	673 777
Impact présentation du factor en concours bancaire en N-1	-	- 879 765
Trésorerie brute à la clôture de l'exercice	- 2 113 226	- 452 533
Variation de trésorerie	- 1 660 693	- 246 544

8 - TABLEAU DE PASSAGE DU RESULTAT SOCIAL AU RESULTAT CONSOLIDE

	30/09/2015	30/09/2014
POULAILLON SA	405 836	358 292
MFP POULAILLON SA	101 575	- 257 859
AU MOULIN POULAILLON SARL	1 192 580	867 193
DIJON DEVELOPPEMENT	88 264	85 603
TOMBLAINE DEVELOPPEMENT	3 586	- 1 771
FRED'S SARL	48 815	-
SCI POULAILLON CONSTRUCTION	38 979	36 573
SCI LES MIRABELLES 2	73 931	69 126
SCI MORSCHWILLER CONSTRUCTION	3 975	- 280
SOURCE DE VELLEMINFROY SARL	20 498	-
EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY SAS	- 3 685	-
SCI VELLE	- 1 782	-
TOTAL DES RESULTATS SOCIAUX	1 972 573	1 156 878
CONTRATS DE LOCATION FINANCEMENT	- 43 252	- 57 150
REPORTS DEFICITAIRES	- 42 136	61 906
BRETZELS D'OR	- 2 699	2 355
ENGAGEMENT INDEMNITE FIN CARRIERE	- 106 290	93 148
AMORT.ECART ACQUISITION	- 304 332	- 112 592
AMORT.FONDS DE COMMERCE ANTERIEURS	- 721 946	-
RETRAITEMENT REVENUS DES SCI	- 99 578	- 274 696
RESULTAT ANTERIEUR ENTREES PERIMETRE	- 65 908	-
TOTAL DES RETRAITEMENTS	- 1 386 140	- 287 029
RESULTAT ENSEMBLE CONSOLIDE	586 432	869 849
RESULTAT PARTS MINORITAIRES	11 832	411 565
RESULTAT NET CONSOLIDE	574 600	458 284

9 - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS ET INTERETS MINORITAIRES

Le tableau ci-après est exprimé en milliers d'euros :

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Subventions	Total Groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux Propres
Résultat de l'exercice au 30/09/14			458		458	412	870
Retraitement réserves antérieures *			147		147	- 3	144
Au 30/09/2014 après affectation	3 000		2 167		5 167	2 217	7 384
Augmentation capital	906				906		906
Prime émission Titres MOULIN		5 589			5 589		5 589
Subventions équipement				89	89		89
Résultat de l'exercice au 30/09/15			575		575	12	586
Retraitement réserves antérieures *			- 326		- 326	- 2 020	- 2 346
Au 30/09/2015 après affectation	3 906	5 589	2 416	89	12 000	209	12 210

* Les retraitements sur réserves antérieurs concernent l'intégration des capitaux propres des SCI (pour mémoire : les SCI incluses au sein du périmètre de consolidation sont toutes soumises à l'impôt sur le revenu), les impacts liés à l'entrée dans le périmètre de consolidation de nos sociétés FRED'S SARL et SOURCE DE VELLEMINFROY SARL ainsi que la variation du pourcentage d'intérêt de notre détention dans la société AU MOULIN POULAILLON SARL.

10 - MONTANT ET UTILISATION DU CICE

10.1 Informations relatives au CICE

Il a été comptabilisé en déduction des frais de personnel un produit à recevoir relatif à l'application du CICE (crédit d'impôt compétitivité emploi) pour un montant de 841 099 Euros dont 240 981 Euros au titre du solde CICE 2014 et 600 118 Euros au titre du CICE en germe pour l'année 2015. En ce qui concerne le CICE en germe 2015, il s'agit d'une provision, le montant définitif ne pourra être déterminé qu'à la fin de l'année civile 2015.

Il a été demandé postérieurement à la date de clôture de l'exercice, un préfinancement au titre de 2014 pour un montant global de 717 723 Euros par les sociétés POULLAILLON SA, BRETZELS MORICETTES M.F.P POULLAILLON SA, AU MOULIN POULLAILLON SARL et DIJON DEVELOPPEMENT.

10.2 Utilisation du CICE au sein du Groupe

Le CICE a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises. A cette fin nous avons affecté le CICE uniquement à des efforts en matière de financement du fonds de roulement.

Il n'a donc permis ni de financer une hausse de la part des bénéfices distribués, ni d'augmenter les rémunérations des dirigeants.