

**COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**

**AU 31 MARS 2017**

---

**POULAILLON**

The logo for Poulaillon features the company name in a dark brown, serif, all-caps font. The text is arched over a thick, dark brown, curved line that tapers at both ends, resembling a stylized arch or a bridge.

<b>BILAN</b>	<b>3</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>	<b>4</b>
<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5</b>
<b>TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE</b>	<b>6</b>
<b>NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES</b>	<b>7</b>
<b>Note 1. Informations générales</b>	<b>7</b>
<b>Note 2. Base de préparation des états financiers</b>	<b>7</b>
<b>Note 3. Principes et méthodes comptables</b>	<b>7</b>
<b>Note 4. Périmètre de consolidation</b>	<b>12</b>
<b>Note 5. Principaux faits caractéristiques de la période</b>	<b>12</b>
<b>Note 6. Evènements postérieurs</b>	<b>13</b>
<b>Note 7. Ecart d'acquisition</b>	<b>13</b>
<b>Note 8. Immobilisations incorporelles</b>	<b>14</b>
<b>Note 9. Immobilisations corporelles</b>	<b>15</b>
<b>Note 10. Immobilisations financières</b>	<b>15</b>
<b>Note 11. Stocks et en-cours</b>	<b>16</b>
<b>Note 12. Clients et autres créances</b>	<b>16</b>
<b>Note 13. Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>16</b>
<b>Note 14. Capital</b>	<b>17</b>
<b>Note 15. Provisions pour risques et charges</b>	<b>17</b>
<b>Note 16. Dettes financières</b>	<b>17</b>
<b>Note 17. Dettes non financières</b>	<b>18</b>
<b>Note 18. Chiffre d'affaires</b>	<b>18</b>
<b>Note 19. Résultat financier</b>	<b>18</b>
<b>Note 20. Résultat exceptionnel</b>	<b>19</b>
<b>Note 21. Résultat par action</b>	<b>19</b>
<b>Note 22. Impôts sur le résultat</b>	<b>19</b>
<b>Note 23. Information sectorielle</b>	<b>21</b>
<b>Note 24. Personnel</b>	<b>21</b>
<b>Note 25. Engagements hors bilan</b>	<b>22</b>

**BILAN**

En K€

Actif	Notes	31/03/2017	30/09/2016
Ecart d'acquisition	7	6 614	6 691
Immobilisations incorporelles	8	2 278	2 405
Immobilisations corporelles	9	28 946	27 629
Immobilisations financières	10	929	901
<b>Actif immobilisé</b>		<b>38 767</b>	<b>37 626</b>
Stocks et en-cours	11	3 132	3 047
Clients et comptes rattachés	12	2 355	1 879
Impôts différés actif	22	573	425
Autres créances et comptes de régularisation	12	5 227	8 143
Disponibilités	13	4 132	4 056
<b>Actif circulant</b>		<b>15 419</b>	<b>17 550</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>54 187</b>	<b>55 174</b>

Passif et capitaux propres	Notes	31/03/2017	30/09/2016
Capital	14	5 111	5 111
Primes d'émission		10 035	10 035
Réserves consolidées		3 968	2 383
Résultat consolidé		893	1 608
Subventions d'investissement		89	89
<b>Capitaux propres</b>		<b>20 096</b>	<b>19 226</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>174</b>	<b>199</b>
<b>Provisions</b>	<b>15</b>	<b>496</b>	<b>486</b>
Emprunts et dettes diverses	16	25 291	24 895
Impôts différés passif	22	13	48
Fournisseurs et comptes rattachés	17	3 353	4 564
Autres dettes et comptes de régularisation	17	4 764	5 755
<b>Dettes</b>		<b>33 421</b>	<b>35 262</b>
<b>Total du passif</b>		<b>54 187</b>	<b>55 174</b>

## COMPTE DE RESULTAT

En K€

	Notes	31/03/2017	31/03/2016
Chiffre d'affaires	18	34 330	30 660
Achats consommés		(9 121)	(9 761)
Charges de personnel	24	(12 906)	(11 479)
Impôts et taxes		(1 063)	(705)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		(2 289)	(1 700)
Autres charges et produits d'exploitation		(7 333)	(5 475)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 618</b>	<b>1 539</b>
<b>Résultat financier</b>	19	<b>(329)</b>	<b>(268)</b>
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>		<b>1 289</b>	<b>1 271</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	20	<b>(34)</b>	<b>(2)</b>
Impôts sur les résultats	22	(147)	(390)
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>1 107</b>	<b>879</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	7	(239)	(232)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>868</b>	<b>648</b>
Résultat des minoritaires		(25)	(13)
<b>Résultat net part du Groupe</b>		<b>893</b>	<b>660</b>
Nombre d'actions avant dilution		5 103 761	4 476 854
Résultat net de base par action (en euros)		0,18	0,15
Résultat net dilué par actions (en euros)		0,18	0,15
<b>EBITDA</b>		<b>3 867</b>	<b>3 148</b>

L'EBITDA correspond au résultat d'exploitation retraité des dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles.

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En K€

	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Subventions d'investissement	Total part du groupe	Intérêts minoritaires	TOTAL CAPITAUX PROPRES
<b>Situation au 30 septembre 2015</b>	<b>3 906</b>	<b>5 589</b>	<b>1 841</b>	<b>575</b>	<b>89</b>	<b>12 000</b>	<b>209</b>	<b>12 209</b>
Augmentation de capital en numéraire	1 205	4 446	-	-	-	5 651	-	5 651
Affectation du résultat	-	-	575	(575)	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	660	-	660	(13)	648
Subventions d'investissement	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Actions auto détenues	-	-	(48)	-	-	(48)	-	(48)
<b>Situation au 31 mars 2016</b>	<b>5 111</b>	<b>10 035</b>	<b>2 367</b>	<b>660</b>	<b>88</b>	<b>18 262</b>	<b>197</b>	<b>18 459</b>
Résultat de l'exercice	-	-	-	948	-	948	-	948
Subventions d'investissement	-	-	-	-	1	1	-	1
Actions auto détenues	-	-	16	-	-	16	-	16
<b>Situation au 30 septembre 2016</b>	<b>5 111</b>	<b>10 035</b>	<b>2 383</b>	<b>1 608</b>	<b>89</b>	<b>19 226</b>	<b>199</b>	<b>19 426</b>
Affectation du résultat	-	-	1 608	(1 608)	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	893	-	893	(25)	868
Actions auto détenues	-	-	(23)	-	-	(23)	-	(23)
<b>Situation au 31 mars 2017</b>	<b>5 111</b>	<b>10 035</b>	<b>3 968</b>	<b>893</b>	<b>89</b>	<b>20 096</b>	<b>174</b>	<b>20 270</b>

**TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE**
*En K€*

		31/03/2017	31/03/2016
Résultat net de l'ensemble consolidé		868	648
Amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant)		2 496	1 924
Variation des impôts différés	22	(182)	46
Plus ou moins values de cession d'actif		6	(0)
<b>Marge brute d'autofinancement des entreprises intégrées</b>		<b>3 188</b>	<b>2 617</b>
<b>Incidence de la variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité</b>		<b>767</b>	<b>(4 116)</b>
<b>Flux net de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>3 955</b>	<b>(1 498)</b>
Acquisition d'immobilisations	8, 9, 10	(3 217)	(5 034)
Dettes s./ acquisitions immos corporelles		(710)	-
Cessions d'immobilisations (hors titres consolidés)	8, 9, 10	140	82
Incidence des variations de périmètre		(486)	-
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(4 273)</b>	<b>(4 952)</b>
Augmentation de capital		-	5 650
Emissions d'emprunts bancaires	16	3 410	630
Remboursements d'emprunts bancaires	16	(892)	(241)
Remboursements d'emprunts liés au crédit-bail		(717)	(563)
Variation nette des comptes courants		-	59
Cession (acq) nette d'actions propres		(23)	(48)
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>1 778</b>	<b>5 487</b>
Retraitement sur capitaux propres			
<b>Variation de la trésorerie</b>		<b>1 458</b>	<b>(963)</b>
Trésorerie à l'ouverture	13	37	(366)
Trésorerie à la clôture	13	1 495	(1 329)
<b>Variation de trésorerie par les soldes</b>		<b>1 458</b>	<b>(963)</b>

## NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

---

### Note 1. Informations générales

---

Poulaillon SA est une société anonyme par actions de droit français créée le 11 janvier 2007 dont le siège social est situé 8 rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEIM (France). Elle est cotée depuis le 1<sup>er</sup> décembre 2015 sur le marché non réglementé Alternext d'Euronext Paris. Depuis le 19 juin 2017, Alternext est devenu Euronext Growth.

La Société ainsi que ses filiales (« le Groupe ») ont pour activité principale la fabrication et la commercialisation de produits de boulangerie et de pâtisserie frais et surgelés (pains, viennoiseries, sandwichs, Moricettes®, mignardises, entremets, gâteaux, etc.). Le Groupe développe également une activité traiteur.

Depuis septembre 2016, le Groupe commercialise l'eau Minérale de Velleminfroy par le biais de sa filiale SAS EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY.

### Note 2. Base de préparation des états financiers

---

Les états financiers consolidés semestriels de Poulaillon ont été établis conformément aux dispositions légales et réglementaires françaises :

- règlements CRC n° 99-02 et n° 2005-10 du Comité de la Réglementation Comptable ;
- recommandation CNC n° 99-R01 relative aux comptes intermédiaires.

#### Particularités des comptes semestriels

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les comptes intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les comptes consolidés précédents.

- Le recours à des estimations peut être plus important que dans les comptes annuels notamment pour certains postes de charges d'exploitation.
- Il n'est pas procédé à des tests de dépréciation dans le cadre des comptes semestriels.
- L'activité du Groupe ne présente pas de caractère saisonnier ou cyclique particulier.

### Note 3. Principes et méthodes comptables

---

#### 3.1. Méthodes de consolidation

---

Les sociétés sont consolidées si elles sont contrôlées par le Groupe. Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle le contrôle effectif est transféré au Groupe quelles que soient les modalités juridiques de l'opération. Elles sont déconsolidées à la date à laquelle ce contrôle cesse.

#### 3.2. Opérations internes

---

Toutes les opérations réciproques significatives réalisées entre les sociétés intégrées sont éliminées.

Les dotations et reprises de provisions pour dépréciation sur titres et créances concernant les sociétés consolidées sont éliminées du résultat, dans la mesure où elles font double emploi avec le résultat des sociétés concernées.

Les résultats sur cessions d'actifs entre sociétés du Groupe sont éliminés du résultat. Les amortissements pratiqués sur les biens amortissables ayant fait l'objet d'une cession intra-groupe sont retraités.

### 3.3. Conversion des éléments en devises

Toutes les entités du Groupe établissent leurs comptes en Euro, qui est également leur monnaie de fonctionnement.

### 3.4. Reconnaissance du revenu

Le chiffre d'affaires du groupe est reconnu à la livraison des marchandises, qu'il s'agisse de la livraison BtoB pour la société BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA ou BtoC pour les clients comptoirs du réseau de distribution. En ce qui concerne les redevances facturées aux franchisés, elles sont également reconnues d'après les livraisons car elles sont proportionnelles à celles-ci.

Les autres produits composant le chiffre d'affaires ne sont pas significatifs.

### 3.5. Ecart d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition. Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur majorée des coûts directement imputables à l'acquisition (nets d'impôt) et des ajustements de prix éventuels mesurés de façon fiable et dont le versement est probable.

Les écarts d'acquisition peuvent donner lieu à correction dans un délai d'un an suivant la date d'acquisition. Les écarts d'acquisition sont amortis de façon linéaire sur une durée de 20 ans. L'écart d'acquisition constaté sur les titres de la SCI LES CHENAIES acquise au cours de la période est amorti sur 10 ans compte tenu de l'utilisation prévue de son actif immobilisé.

La valeur nette ainsi déterminée peut donner lieu à dépréciation complémentaire lorsque les valeurs recouvrables deviennent inférieures aux valeurs nettes comptables.

### 3.6. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition) ou à leur coût de production.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon le mode linéaire et les durées suivantes :

	Durées
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 10 ans
Matériel de bureau	1 à 10 ans
Mobilier	5 à 10 ans

### 3.7. Pertes de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles

Un test de dépréciation est effectué au moins une fois par an en présence d'indices de perte de valeur. Il consiste à comparer la valeur comptable d'un actif ou groupe d'actifs à sa valeur recouvrable.

La valeur comptable d'un actif est dépréciée lorsqu'elle devient supérieure à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est le montant le plus élevé entre la juste valeur de l'actif (ou du groupe d'actifs) nette des coûts de cession et sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est déterminée en additionnant les valeurs actualisées des flux de trésorerie attendus de l'utilisation de l'actif (ou du groupe d'actifs) et la valeur terminale. Les flux de trésorerie prévisionnels utilisés sont cohérents avec les plans d'affaires prévisionnels établis par le management du Groupe.

Le cas échéant, la dépréciation est comptabilisée en charges exceptionnelles.

Au 31 mars 2017, aucun test de dépréciation n'a été effectué.

### **3.8. Titres de participation non consolidés, autres titres immobilisés**

---

La valeur brute des titres de participation non consolidés est inscrite au bilan au coût d'acquisition.

Lorsque leur valeur d'utilité, appréciée notamment sur la base des perspectives futures de résultat ou de valeur de référence à la clôture de l'exercice, est inférieure à la valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constituée.

### **3.9. Contrats de location-financement**

---

Les contrats significatifs de crédit-bail et de location financement font l'objet d'un retraitement. Les biens financés par de tels contrats sont inscrits à l'actif avec un emprunt correspondant au passif.

Les biens activés faisant l'objet de contrats de location financement sont amortis sur la durée d'utilité de l'actif correspondant.

### **3.10. Stocks et en cours**

---

Les stocks de 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.

Une provision pour dépréciation est constituée en fonction de la rotation et de l'ancienneté des articles.

### **3.11. Créances et dettes**

---

Les créances et dettes sont comptabilisées à leur valeur nominale. Elles sont, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte des risques de non recouvrement. Le poste « Créances clients et comptes rattachés » comprend également les effets à recevoir.

Le poste « Autres créances » est principalement constitué des créances sociales et fiscales.

### **3.12. Equivalents de trésorerie**

---

La société considère comme équivalents de trésorerie, les titres ayant une échéance de 3 mois au plus à l'origine et ne présentant pas de risque significatif de taux.

Les valeurs mobilières figurent au bilan pour leur coût d'acquisition.

Elles font l'objet, le cas échéant, d'une dépréciation calculée pour chaque ligne de titres d'une même nature, afin de ramener leur valeur au cours de bourse moyen du dernier mois, ou à leur valeur de négociation probable pour les titres non cotés.

### **3.13. Subventions d'investissement**

---

Les subventions d'investissement reçues sont inscrites en capitaux propres. Elles sont rapportées aux résultats sur la durée d'utilisation de l'actif financé.

### **3.14. Dettes financières**

---

Les frais d'émission d'emprunts sont comptabilisés en charges.

### 3.15. Provisions pour risques et charges

---

Des provisions pour risques et charges sont comptabilisées dès lors qu'il existe une obligation actuelle résultant d'un événement passé, se traduisant probablement par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques et dont le montant peut être estimé de façon fiable.

- **Engagements de retraite et autres avantages au personnel**

Le montant des engagements en matière de pensions, de compléments de retraite, d'indemnités et d'allocations en raison du départ à la retraite des membres du personnel fait l'objet d'un calcul actuariel. Ces engagements concernent principalement les indemnités de départ en retraite.

La provision à constituer en découlant est intégrée en dotations aux provisions.

Ces engagements sont calculés selon la méthode rétrospective appliquée sur la totalité du personnel, en tenant compte des dispositions prévues par les conventions collectives, d'hypothèses actuarielles, de turnover, d'inflation et d'actualisation.

Les actifs de couverture ont été déduits du montant provisionné, le cas échéant.

Les écarts actuariels sont directement enregistrés en résultat.

- **Médaille du travail « Bretzel 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.

- **Autres provisions pour risques et charges**

Le Groupe comptabilise une provision pour litige avec un tiers dès qu'un dommage causé avant la clôture de l'exercice est identifié, notamment en cas d'assignation. Lorsqu'un jugement favorable est rendu, les provisions sont maintenues jusqu'à l'expiration du délai d'appel ou du délai de cassation.

### 3.16. Impôts

---

- **Fiscalité différée**

La rubrique « Impôts sur les résultats » du compte de résultat inclut l'impôt exigible et la charge ou le produit d'impôt différé.

Des impôts différés sont constatés, en utilisant la méthode du report variable, pour les différences temporelles existant à la clôture entre la base fiscale des actifs et des passifs et leur valeur comptable. Aucun impôt différé passif n'est comptabilisé sur les goodwill constatés dans le cadre des regroupements d'entreprises.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour les déficits fiscaux et les crédits d'impôt non utilisés dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales et crédits d'impôt pourront être imputés.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués au taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. Le taux moyen du groupe est de 33,33%.

Les impôts différés sont calculés entité par entité. Ils sont compensés lorsque les impôts sont prélevés par la même autorité fiscale et qu'ils se rapportent à une même entité fiscale.

- **Intégration fiscale**

La société POULLAILLON SA a opté pour un régime d'intégration fiscale prévu à l'article 233 A du code général des impôts incluant ses filiales BRETZELS MORICETTES MFP POULLAILLON SA et EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY SAS. Les impôts différés des sociétés intégrées fiscalement tiennent compte du régime d'intégration fiscale.

- **Crédits d'impôt**

Le Crédit d'Impôt Compétitivité Entreprises (CICE) accordé aux entreprises françaises est comptabilisé en déduction des charges de personnel, et non en diminution de la charge d'impôt.

### **3.17. Eléments exceptionnels**

---

Les charges et produits exceptionnels sont constitués des éléments significatifs qui, en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non récurrence, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle du Groupe.

Il s'agit notamment des plus ou moins-values de cession, charges de restructuration, amortissements exceptionnels, dépréciations d'actifs et abandons de créances et opérations de lease-back.

### **3.18. Résultat par action**

---

Le résultat net par action avant dilution est calculé en divisant le résultat net par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation.

Le résultat par action après dilution est calculé en divisant le résultat net par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation, en tenant compte du nombre d'actions qui résulterait de l'exercice des bons de souscription ou de tout autre instrument dilutif.

A la clôture, le groupe n'a émis aucun instrument financier dilutif qui aurait pour conséquence de modifier le nombre d'actions utilisé dans le calcul du résultat par action dilué.

### **3.19. Instruments dérivés**

---

Le Groupe détient majoritairement des dettes à taux fixe et n'a pas de relations avec des sociétés en devises pouvant nécessiter une couverture de taux et/ou de change.

Par conséquent, aucun instrument dérivé de couverture n'a été mis en place au sein du Groupe.

#### Note 4. Périmètre de consolidation

La liste des sociétés consolidées au 31 mars 2017 est la suivante :

Sociétés	Siège social	SIRET	% d'intérêt		Méthode de Consolidation	
			31.03.2017	30.09.2016	31.03.2017	30.09.2016
<b>POULAILLON SA</b>	8 rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEM	49331143500017	Mère	Mère	IG	IG
<b>MFP POULAILLON SA</b>	ZA HEIDEN EST Rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEM	37774465100011	99,96%	99,96%	IG	IG
<b>AU MOULIN POULAILLON SARL</b>	8 rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEM	43020123600014	99,98%	99,98%	IG	IG
<b>SCI POULAILLON CONSTRUCTION</b>	28 rue de Valdoie, 68200 MULHOUSE	53827524900018	100%	100%	IG	IG
<b>SCI LES MIRABELLES 2</b>	28 rue de Valdoie, 68200 MULHOUSE	38762931400015	99,90%	99,90%	IG	IG
<b>MORSCHWILLER CONSTRUCTION</b>	28 rue de Valdoie, 68200 MULHOUSE	80520794100016	100%	100%	IG	IG
<b>TOMBLAINE DEVELOPPEMENT SARL</b>	8 rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEM	80482406800014	100%	100%	IG	IG
<b>SARL SOURCE DE VELLEMINFROY</b>	Route de la Creuse, 70240 Velleminfroy	50851274600019	43,71%	43,71%	IG	IG
<b>SAS EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY</b>	8 rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEM	81072741200019	100%	100%	IG	IG
<b>SCI VELLE</b>	28 rue de Valdoie, 68200 MULHOUSE	81089798300013	99,90%	99,90%	IG	IG
<b>SCI HOCHSTATT CONSTRUCTION</b>	28 rue de Valdoie, 68200 MULHOUSE	82830564900018	100%	N/A	IG	N/A
<b>SCI LES CHENAIES</b>	28 rue de Valdoie, 68200 MULHOUSE	41515322000017	100%	N/A	IG	N/A
<b>SCI ANDELNANS CONSTRUCTION</b>	28 rue de Valdoie, 68200 MULHOUSE	38340894500012	99,20%	99,20%	IG	NC

IG : Intégration globale

NC : Non consolidé

N/A : Non applicable

#### Note 5. Principaux faits caractéristiques de la période

##### Prise de participation de POULAILLON SA dans la SCI HOCHSTATT CONSTRUCTION

En date du 1<sup>er</sup> février 2017, la société POULAILLON SA a pris une participation dans la société civile immobilière « HOCHSTATT CONSTRUCTION », à hauteur de 990 parts sociales sur les 1 000 parts sociales que compose désormais le capital social. Cette SCI est destinée à la construction d'un ensemble immobilier à HOCHSTATT (68) pour l'exploitation d'un point de vente par notre filiale AU MOULIN POULAILLON SARL.

##### Prise de participation de POULAILLON SA dans la SCI LES CHENAIES

Le 16 janvier 2017, la société POULAILLON SA a pris une participation dans la société civile immobilière « LES CHENAIES », à hauteur de 1 000 parts sociales sur les 1 000 parts sociales que compose désormais le capital social. Cette SCI est destinée aux besoins nécessaires à la future extension du site de production de Wittelsheim, les locaux étant pour l'instant utilisés à titre de stockage.

## Note 6. Evènements postérieurs

### Prise de participation de POULAILLON SA dans la société 365 MATINS

La société POULAILLON SA a pris une participation dans la société « 365 MATINS » à hauteur de 1 567 142 actions sur les 1 617 143 actions composant le capital social de la société en date du 27 mars 2017 avec prise d'effet au 1<sup>er</sup> avril 2017. La société BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA, s'est portée acquéreuse de 50 000 actions.

Cette société est destinée à l'exploitation du site de production de SAINT-VIT (25) dont l'objectif est de doubler la capacité de production en pain du Groupe POULAILLON.

## NOTES RELATIVES AU BILAN

### Note 7. Ecarts d'acquisition

	31/03/2017	30/09/2016
<b>Valeurs brutes à l'ouverture</b>	<b>9 045</b>	<b>8 849</b>
Acquisitions	162	-
Diminutions	-	-
Variations de périmètre	-	196
Autres variations	-	-
<b>Valeurs brutes à la clôture</b>	<b>9 207</b>	<b>9 045</b>
<b>Dépréciations cumulées à l'ouverture</b>	<b>(2 354)</b>	<b>(1 887)</b>
Dotations	(239)	(467)
Reprises	-	-
Variations de périmètre	-	-
<b>Dépréciations cumulées à la clôture</b>	<b>(2 593)</b>	<b>(2 354)</b>
<b>Valeurs nettes à l'ouverture</b>	<b>6 691</b>	<b>6 962</b>
<b>Valeurs nettes à la clôture</b>	<b>6 614</b>	<b>6 691</b>

Les écarts d'acquisitions se décomposent comme suit :

Sociétés	Ecarts d'acquisition bruts après correction	Amortissements et dépréciations	Net 31/03/2017
MFP POULAILLON SA	2 635	(1 234)	1 401
AU MOULIN POULAILLON SARL	6 410	(1 355)	5 055
LES CHENAIES SCI	162	(4)	158
<b>TOTAL</b>	<b>9 207</b>	<b>(2 593)</b>	<b>6 614</b>

Les écarts d'acquisition sont amortis sur une durée de 20 ans, à l'exception de celui constaté sur les titres de la SCI LES CHENAIES qui est amorti sur 10 ans (note 3.5).

## Note 8. Immobilisations incorporelles

La variation des immobilisations incorporelles s'analyse comme suit :

	Frais de développement	Concessions, brevets et droits similaires	Autres	Total
<b>Valeurs brutes à l'ouverture</b>	<b>1 645</b>	<b>1 182</b>	<b>(0)</b>	<b>2 827</b>
Acquisitions	12	39	10	61
Diminutions	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-
<b>Valeurs brutes à la clôture</b>	<b>1 657</b>	<b>1 221</b>	<b>10</b>	<b>2 888</b>
<b>Dépréciations cumulées à l'ouverture</b>	<b>(298)</b>	<b>(117)</b>	<b>(6)</b>	<b>(266)</b>
Dotation	(144)	(39)	(3)	(186)
Reprises	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-
<b>Dépréciations cumulées à la clôture</b>	<b>(442)</b>	<b>(156)</b>	<b>(9)</b>	<b>(452)</b>
<b>Valeurs nettes à l'ouverture</b>	<b>1 347</b>	<b>1 066</b>	<b>(7)</b>	<b>2 405</b>
<b>Valeurs nettes à la clôture</b>	<b>1 215</b>	<b>1 066</b>	<b>0</b>	<b>2 278</b>

Les frais de développement concernent notamment :

- des frais de prospection et de publicité, inhérents à la commercialisation de l'eau de Velleminfroy ;
- des frais de programmation de logiciel ;
- des frais de création du concept de franchise Poulaillon ;
- des frais de recherche et développement de nouveaux produits ;
- des frais de création de site internet.

## Note 9. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se détaillent ainsi :

	Terrains et constructions	Immobilisations en crédit-bail	Immobilisations corporelles en cours	Autres immobilisations corporelles	Total
<b>Valeurs brutes à l'ouverture</b>	<b>6 600</b>	<b>12 679</b>	<b>3 163</b>	<b>19 359</b>	<b>41 803</b>
Acquisitions	11	13	497	2 480	3 001
Diminutions	-	(305)	-	(6)	(311)
Variation de périmètre	608	-	-	100	708
Autres variations	-	-	(310)	310	-
<b>Valeurs brutes à la clôture</b>	<b>7 220</b>	<b>12 387</b>	<b>3 350</b>	<b>22 243</b>	<b>45 201</b>
<b>Dépréciations cumulées à l'ouverture</b>	<b>(1 360)</b>	<b>(4 054)</b>	<b>-</b>	<b>(8 759)</b>	<b>(14 173)</b>
Dotation	(122)	(802)	-	(1 140)	(2 064)
Reprises	-	305	-	0	305
Variation de périmètre	(251)	-	-	(72)	(323)
Autres variations	-	-	-	-	-
<b>Dépréciations cumulées à la clôture</b>	<b>(1 734)</b>	<b>(4 551)</b>	<b>-</b>	<b>(9 971)</b>	<b>(16 256)</b>
<b>Valeurs nettes à l'ouverture</b>	<b>5 240</b>	<b>8 626</b>	<b>3 163</b>	<b>10 601</b>	<b>27 629</b>
<b>Valeurs nettes à la clôture</b>	<b>5 486</b>	<b>7 837</b>	<b>3 350</b>	<b>12 272</b>	<b>28 946</b>

L'augmentation des immobilisations corporelles correspond notamment à :

- La réalisation du site d'embouteillage des Eaux Minérales de Velleminfroy ;
- La densification du réseau de magasin par la création, l'acquisition ou la rénovation de succursales ;
- L'amélioration de l'outil de travail destiné à l'activité industrielle.

## Note 10. Immobilisations financières

Les immobilisations financières correspondent à des prêts, dépôts et cautionnements, dont la totalité est exigible à plus d'un an.

	Total
<b>Valeurs brutes à l'ouverture</b>	<b>901</b>
Augmentations	168
Diminutions	(140)
Variation de périmètre	-
Autres variations	-
<b>Valeurs brutes à la clôture</b>	<b>929</b>
<b>Dépréciations cumulées à l'ouverture</b>	<b>-</b>
Dotations	-
Reprises	-
Variation de périmètre	-
Autres variations	-
<b>Dépréciations cumulées à la clôture</b>	<b>-</b>
<b>Valeur nette à l'ouverture</b>	<b>901</b>
<b>Valeur nette à la clôture</b>	<b>929</b>

**Note 11. Stocks et en-cours**

	Valeur brute	Dépréciations cumulées	Valeur nette	Valeur nette
	31/03/2017	31/03/2017	31/03/2017	30/09/2016
Stock de matières premières, fournitures et autres approvisionnements	1 200	-	1 200	1 231
Stocks de marchandises	97	-	97	96
Produits intermédiaires et finis	1 835	-	1 835	1 721
<b>Total</b>	<b>3 132</b>	<b>-</b>	<b>3 132</b>	<b>3 047</b>

Le stock de produits finis est composé presque en totalité de produits surgelés. Il s'agit de stockage de produits finis palettisés à destination de l'activité BtoB.

**Note 12. Clients et autres créances**

	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette	Valeur nette
	31/03/2017	31/03/2017	31/03/2017	30/09/2016
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>2 433</b>	<b>(78)</b>	<b>2 355</b>	<b>1 879</b>
Autres créances d'exploitation	665	-	665	3 084
Créances fiscales et sociales	3 070	-	3 070	4 420
Comptes courants	842	-	842	(38)
Autres créances diverses	-	-	-	-
Subventions	-	-	-	-
Comptes de régularisation et assimilés	650	-	650	676
<b>Total autres créances</b>	<b>5 228</b>	<b>-</b>	<b>5 227</b>	<b>8 143</b>
<b>Total</b>	<b>7 661</b>	<b>(78)</b>	<b>7 582</b>	<b>10 070</b>

Les créances du Groupe ont une échéance à moins d'un an.

**Note 13. Trésorerie et équivalents de trésorerie**

Composantes de la trésorerie	31/03/2017	31/03/2016
Valeurs mobilières de placement	1	-
Disponibilités et équivalents	4 132	(1 329)
Trésorerie à l'actif du bilan	4 132	(1 329)
Découverts bancaires et équivalents	(2 638)	-
<b>Trésorerie nette</b>	<b>1 495</b>	<b>(1 329)</b>

**Note 14. Capital**

Le capital social s'élève au 31 mars 2017 à 5 111 119 € composé de 5 111 119 actions ordinaires.

POULLAILLON SA, société cotée sur le marché Alternext de Euronext Paris depuis le 27 novembre 2015, a souscrit un contrat de liquidité de marché ayant pour objet l'animation du titre ALPOU, ce qui a nécessité la mise à disposition à l'animateur d'une somme de 150 000 euros.

Le nombre de titres auto-détenus au 31 mars 2017 est de 7 322 actions.

**Note 15. Provisions pour risques et charges**

	Provisions pour risques et charges	Provisions pour retraite et engagements assimilés	Total
<b>Valeurs au 30/09/2016</b>	<b>104</b>	<b>382</b>	<b>486</b>
Dotations	18	25	43
Reprises consommées	(14)	(19)	(33)
Reprises non consommées	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-
<b>Valeurs au 31/03/2017</b>	<b>108</b>	<b>388</b>	<b>496</b>

Les provisions pour risques et charges concernent principalement des litiges en cours avec des salariés et les cartes de fidélité.

**Note 16. Dettes financières**

	Emprunts bancaires	Factor	Crédit-bail	Découverts bancaires et équivalents	Autres dettes financières	Total
<b>Valeurs au 30/09/2016</b>	<b>11 691</b>	<b>1 704</b>	<b>8 895</b>	<b>2 316</b>	<b>289</b>	<b>24 895</b>
Augmentation	3 410	-	13	-	-	3 423
Diminution	(892)	-	(717)	-	(37)	(1 646)
Variation nette	-	376	-	(1 758)	-	(1 382)
<b>Valeurs au 31/03/2017</b>	<b>14 209</b>	<b>2 080</b>	<b>8 192</b>	<b>558</b>	<b>252</b>	<b>25 291</b>

Les autres dettes financières comprennent principalement les comptes courants d'associés de la Famille Poullaillon.

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.

- **Echéancier**

	Moins d'1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts bancaires	1 951	8 354	3 904	14 209
Factor	2 080	-	-	2 080
Crédit-bail	1 521	5 459	1 212	8 192
Découverts bancaires et équivalents	558	-	-	558
Autres dettes financières	252	-	-	252
<b>Total</b>	<b>6 362</b>	<b>13 813</b>	<b>5 116</b>	<b>25 291</b>

**Note 17. Dettes non financières**

	31/03/2017	30/09/2016
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>3 353</b>	<b>4 564</b>
Avances et acomptes reçus	(551)	(596)
Dettes fiscales et sociales	4 843	5 720
Dettes sur acquisition d'immobilisations	-	-
Autres dettes	474	633
Produits constatés d'avance	(3)	(2)
<b>Total autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>4 764</b>	<b>5 755</b>
<b>Total dettes non financières</b>	<b>8 117</b>	<b>10 319</b>

**NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT**

**Note 18. Chiffre d'affaires**

	31/03/2017	31/03/2016
Vente de marchandises	8 571	6 342
Production vendues de biens	25 088	24 051
Prestations de services	671	266
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>34 330</b>	<b>30 660</b>

**Note 19. Résultat financier**

Le résultat financier du groupe s'analyse comme suit :

	31/03/2017	31/03/2016
Produits des participations et valeurs mobilières	1	-
Intérêts versés et charges assimilées	(330)	(265)
Autres	-	(3)
<b>Résultat financier</b>	<b>(329)</b>	<b>(268)</b>

**Note 20. Résultat exceptionnel**

	31/03/2017	31/03/2016
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	35	82
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(71)	(82)
Dotations nettes aux provisions	1	-
Autres produits et charges exceptionnels	-	(2)
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(34)</b>	<b>(2)</b>

**Note 21. Résultat par action**

	31/03/2017	31/03/2016
<b>Résultat net part du Groupe en euros</b>	<b>893 410</b>	<b>660 226</b>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions auto détenues)	5 103 761	4 476 854
Nombre d'actions sur une base diluée	5 103 761	4 476 854
<b>Résultat net de base par action en euros</b>	<b>0,18</b>	<b>0,15</b>
Résultat net dilué par action en euros	0,18	0,15

**Note 22. Impôts sur le résultat**

Le taux d'impôt utilisé pour le calcul de l'impôt exigible est 33,33%.

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

• **Charge d'impôt de l'exercice**

	31/03/2017	31/03/2016
Impôts exigibles	(331)	(436)
Impôts différés	183	46
<b>Total</b>	<b>(147)</b>	<b>(390)</b>

L'intégration fiscale existante regroupant les sociétés POULLAILLON SA, BRETZELS MORICETTES MFP POULLAILLON SA et EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY SAS a permis de réaliser une économie d'impôt de 223 355 euros au 31 mars 2017, contre 0 euros au 31 mars 2016 du fait d'un résultat fiscal d'ensemble déficitaire via la déduction des frais pour IPO.

- **Impôts différés**

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale, ce qui est notamment le cas dans le cadre de l'intégration fiscale au niveau de Poulaillon SA, Bretzels Moricettes MFP Poulaillon SA et Eaux Minérales de Velleminfroy SAS.

	31/03/2017	30/09/2016
Sur différences temporaires	118	59
Sur activation des déficits reportables	299	240
Sur engagements sociaux	129	128
Sur crédit bail	126	97
Sur plus value en sursis d'imposition	(99)	(99)
Sur retraitement résultat fiscal latent	(13)	(48)
<b>Impôt différé net</b>	<b>560</b>	<b>377</b>

- **Rationalisation de la charge d'impôt**

	31/03/2017	31/03/2016
Résultat net des sociétés intégrées	893	660
Charge d'impôt	147	(390)
<b>Résultat consolidé avant impôt</b>	<b>1 041</b>	<b>1 050</b>
Taux de droit commun	33,33%	33,33%
<b>Charge théorique d'impôt</b>	<b>347</b>	<b>(350)</b>
Incidence des différences permanentes	(166)	159
Différentiel de taux	20	(4)
Crédits d'impôts	(54)	35
Autres	(1)	(230)
<b>Charge d'impôt réelle</b>	<b>147</b>	<b>(390)</b>

- **Impôts différés actifs sur déficits fiscaux**

	Montant des déficits activés à l'ouverture	Déficits activés sur la période	Déficits consommés	Montant des déficits activés à la clôture
Bretzels Moricettes MFP Poulaillon SA	35	-	-	35
Tomblaine Développement	-	6	-	6
Source de Velleminfroy SARL	32	57	-	90
Eaux minérales de Velleminfroy SAS	193	-	-	193
Groupe d'intégration fiscale	582	150	-	732
<b>TOTAL</b>	<b>843</b>	<b>213</b>	-	<b>1 056</b>
<b>Impôt différé actif correspondant</b>	<b>240</b>	<b>58</b>	-	<b>299</b>

## Note 23. Information sectorielle

### 23.1. Information sectorielle par activité

31/03/2017	Secteur boulangerie	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	20 628	17 663	300	348	(4 610)	<b>34 330</b>
Dont ventes externes	20 599	13 096	286	348	-	<b>34 329</b>
Dont ventes intra secteurs	28	4 566	15	-	(4 610)	<b>0</b>
Résultat d'exploitation	1 599	438	(725)	305	-	<b>1 618</b>
Actifs	20 124	20 746	8 726	4 591	-	<b>54 187</b>
Passifs	8 508	16 608	5 416	2 888	-	<b>33 421</b>
Effectifs équivalents temps plein	369	272	7	32	-	<b>680</b>

31/03/2016	Secteur boulangerie	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	18 584	16 257	-	58	(4 239)	<b>30 660</b>
Dont ventes externes	18 583	12 018	-	58	-	<b>30 659</b>
Dont ventes intra secteurs	1	4 239	-	-	(4 239)	<b>1</b>
Résultat d'exploitation	1 368	201	(30)	-	-	<b>1 539</b>

30/09/2016	Secteur boulangerie	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Actifs	18 026	18 461	15 016	3 671	-	<b>55 174</b>
Passifs	7 035	14 759	8 991	4 476	-	<b>35 262</b>
Effectifs équivalents temps plein	367	258	9	33	-	<b>667</b>

### 23.2. Chiffre d'affaires par zone géographique

	31/03/2017	31/03/2016
France	33 998	30 376
Départements 67 et 68	21 719	19 980
Autres	12 279	10 396
Hors France	331	284
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>34 330</b>	<b>30 660</b>

## Note 24. Personnel

	31/03/2017	31/03/2016
Salaires et participation	9 666	8 458
Charges sociales	3 727	3 498
Autres charges de personnel	(487)	(477)
<b>Total</b>	<b>12 906</b>	<b>11 479</b>

L'effectif moyen total (ETC) se répartit de la façon suivante :

	<b>31/03/2017</b>	<b>31/03/2016</b>
Secteur boulangerie	369	365
Secteur professionnels	272	228
Secteur eau	7	3
Autres secteurs	32	25
<b>Total</b>	<b>680</b>	<b>621</b>

	<b>31/03/2017</b>	<b>31/03/2016</b>
Cadres	32	31
Employés	648	590
<b>Total</b>	<b>680</b>	<b>621</b>

#### **Note 25. Engagements hors bilan**

Les engagements donnés par le Groupe sont les suivants :

<b>Nature</b>	<b>Bénéficiaires</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>30/09/2016</b>
Nantissements de fonds de commerce	Banques	2 584	2 432
Hypothèques sur murs de SCI	Banques	3 806	3 776
Caution tête de groupe pour filiales	Banques	8 205	5 467
Caution en cours fournisseurs	Fournisseurs	69	69
Caution réseau de magasin	Bailleurs	222	222
Gage espèces	Banques	150	150