

RAPPORT DE GESTION
DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
SUR LES
COMPTES SOCIAUX ET LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 30 septembre 2016

POULAILLON



POULAILLON
Société Anonyme à Conseil d'Administration
Au capital de 5 111 119 euros
Siège social : 8 rue du Luxembourg
68310 WITTELSHEIM
493 311 435 RCS MULHOUSE 2007 B 19

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre Société et du Groupe durant l'exercice clos le 30 septembre 2016 de soumettre à votre approbation les comptes annuels sociaux et consolidés dudit exercice, et d'affecter le résultat de l'exercice social clos le 30 septembre 2016.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Vous prendrez ensuite connaissance des rapports des Commissaires aux Comptes.

Nous allons vous présenter :

1. L'évolution des résultats de votre société et du Groupe
2. Les points marquants de l'exercice
3. L'activité de la Société POULAILLON au cours de l'exercice
4. L'activité du Groupe POULAILLON au cours de l'exercice
5. Les commentaires sur les comptes annuels sociaux et consolidés
6. Les progrès réalisés et les difficultés rencontrées
7. La Recherche et Développement
8. L'évolution récente et les perspectives
9. Les facteurs de risques
10. Les informations environnementales
11. La liste des mandats exercés par les membres du Conseil d'administration
12. Détention du capital social
13. Rémunérations et avantages sociaux des mandataires sociaux
14. Conventions réglementées
15. Autorisations de cautions, aval et autres garanties

Tous les chiffres sont exprimés en k€

1. EVOLUTION DES RESULTATS

Au 30 septembre 2016 :

- Le Groupe POULAILLON a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 61.233 k€ en progression de 13,5% par rapport au chiffre d'affaires consolidé atteint au 30 septembre 2015 qui s'élevait à 53.941 k€,
- POULAILLON SA, la société-mère du Groupe, a réalisé un chiffre d'affaires de 3.061 k€ en progression de 15,0% par rapport au chiffre d'affaires réalisé au 30 septembre 2015 qui s'élevait à 2.661 k€.

2. LES POINTS MARQUANTS DE L'EXERCICE

L'exercice clos au 30 septembre 2016 a été plus particulièrement marqué par :

- L'ouverture et la rénovation de points de vente du Groupe animés par la filiale AU MOULIN POULAILLON, portant le nombre de points de ventes à 41 au 30 septembre, dont 5 en franchise,
- La poursuite du développement de la clientèle professionnelle et GMS de BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON, permettant un résultat conforme aux activités d'industrie et la reconstitution des fonds propres à un niveau supérieur au capital social.
- La poursuite de la montée en charge et l'amélioration de la performance de l'outil industriel du site de Wittelsheim dans lequel le Groupe s'est installé, pour rappel, en 2012. Le site a atteint sa pleine capacité au courant de l'exercice.
- La progression du chiffre d'affaires et de la rentabilité de votre société et de ses filiales.

Que nous complétons par les évènements suivants :

Introduction du groupe POULAILLON sur ALTERNEXT

Afin de 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 1er décembre 2015. L'augmentation de capital proposée a été intégralement souscrite.

Le capital social de POULAILLON SA s'élève ainsi au 30 septembre 2016 à 5 111 119 euros.

Prise de participation de POULAILLON SA dans la SCI ANDELNANS CONSTRUCTION

La société POULAILLON SA a pris une participation dans la société civile immobilière « ANDELNANS CONSTRUCTION », à hauteur de 496 parts sociales sur les 500 parts sociales que compose désormais le capital social. Cette SCI est destinée à l'acquisition d'un ensemble immobilier à ANDELNANS (90) pour l'exploitation d'un point de vente par notre filiale AU MOULIN POULAILLON SARL.

Augmentation de capital de la société EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY

La société EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY a augmenté son capital de 490 000 € par compensation avec des créances liquides et exigibles que détenait la société POULAILLON SA, pour porter le capital à 500 000 euros.

En date du 4 juillet 2016, la société SOURCE DE VELLEMINFROY a obtenu de l'Agence Régionale de Santé de Bourgogne-Franche-Comté, pour le puit TOM, l'autorisation de distribuer l'eau au public dans le respect des dispositions réglementaires et notamment celles prévues par l'arrêté préfectoral autorisant la SAS EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY à exploiter l'eau minérale naturelle du forage TOM à des fins de conditionnement et de distribution.

La commercialisation de l'Eau de Velleminfroy a commencé en septembre 2016.

Cession de la participation DIJON DEVELOPPEMENT SARL à la société AU MOULIN POULAILLON SARL

La société POULAILLON SA a cédé la totalité de sa participation à la société AU MOULIN POULAILLON SARL, qui a ensuite procédé à une transmission universelle de patrimoine par l'annulation des titres DIJON DEVELOPPEMENT SARL.

La plus-value de cession interne de 265 k€ a été neutralisée dans les comptes consolidés.

Cession de la participation FRED'S SARL à la société AU MOULIN POULAILLON SARL

La société POULAILLON SA a cédé la totalité de sa participation à la société FRED'S SARL, qui a ensuite procédé à une transmission universelle de patrimoine par l'annulation des titres FRED'S SARL.

L'opération de cession n'a pas donné lieu à plus-value.

Autorisation d'exploiter le puit TOM de la SOURCE DE VELLEMINFROY

En date du 4 juillet 2016, la société SOURCE DE VELLEMINFROY a obtenu de l'Agence Régionale de Santé de Bourgogne-Franche-Comté, pour le puit TOM, l'autorisation de distribuer l'eau au public dans le respect des dispositions réglementaires et notamment celles prévues par l'arrêté préfectoral autorisant la SAS EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY à exploiter l'eau minérale naturelle du forage TOM à des fins de conditionnement et de distribution.

3. ACTIVITE DE LA SOCIETE POULAILLON SA AU COURS DE L'EXERCICE

POULAILLON SA dispose de plusieurs sources de revenus :

- Les prestations de services auprès de ses filiales,
- Les redevances d'utilisation de marque,
- Les redevances de franchises,
- Les revenus de SCI.

Le chiffre d'affaires s'est ainsi élevé à 3.061 k€ au cours de l'exercice en progression de 15,0% par rapport à l'exercice précédent.

L'ensemble des sources de revenus a contribué au chiffre d'affaires et à la progression de celui-ci.

POULAILLON SA tient un rôle de holding animatrice du Groupe. Les effectifs de POULAILLON SA sont de 33 personnes.

4. ACTIVITE DU GROUPE POULAILLON AU COURS DE L'EXERCICE

Les effectifs en équivalent temps plein du Groupe s'élevaient à 667 personnes au 30 septembre 2016 à comparer à 557 personnes au 30 septembre 2015, soit une progression de 19,7%.

Le chiffre d'affaires des principales entités du Groupe a évolué ainsi :

En K€	30/09/2016	30/09/2015	variation
POULAILLON SA	3 061	2 661	15,0%
BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA	32 598	29 118	12,0%
AU MOULIN POULAILLON SARL	34 203	30 015	14,0%
SOURCE DE VELLEMINFROY SARL	167	90	85,0%
EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY SAS	144	-	-
AUTRES ENTITES ELIMINATIONS ET INTERCOS	- 8 939	- 7 942	12,6%
Total	61 233	53 941	13,5%

Les éliminations intercos portent essentiellement sur les achats de la filiale AU MOULIN POULAILLON SARL à la filiale BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SARL.

INFORMATION SECTORIELLE

Par zone géographique

30/09/2015	Départements 67 et 68	Autres départements	Export	TOTAL
Chiffre d'affaires	36 682	16 715	544	53 941
Actifs sectoriels	39 855	3 330	-	43 185
30/09/2016	Départements 67 et 68	Autres départements	Export	TOTAL
Chiffre d'affaires	40 150	20 504	579	61 233
Actifs sectoriels	41 276	13 898	-	55 174

Par activité

30/09/2015	Secteur boulangerie	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	32 881	28 050	-	81	(7 070)	53 941
<i>Dont ventes externes</i>	32 881	20 980	-	-	-	
<i>Dont ventes intra secteurs</i>	-	7 070	-	-	-	
Résultat d'exploitation	2 243	292	-	-	-	2 535
Actifs	17 822	20 476	-	4 887	-	43 185
Passifs	10 369	18 069	-	2 537	-	30 975
Effectifs équivalents temps plein	305	225	-	27	-	557

30/09/2016	Secteur boulangerie	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	37 499	31 166	280	354	(8 066)	61 233
<i>Dont ventes externes</i>	37 499	23 100	280	-	-	
<i>Dont ventes intra secteurs</i>	1	8 066	(30)	-	-	
Résultat d'exploitation	2 795	375	(245)	228	-	3 152
Actifs	18 026	18 461	15 016	3 671	-	55 174
Passifs	7 035	14 759	8 991	4 476	-	35 262
Effectifs équivalents temps plein	367	258	9	33	-	667

5. COMMENTAIRES SUR LES COMPTES SOCIAUX ET CONSOLIDÉS

Les comptes sociaux et consolidés ont été établis dans le même référentiel que celui utilisé pour la présentation des comptes de l'exercice précédent.

COMPTES SOCIAUX

5.1 BILAN

L'actif de la société s'élève à 26.781 k€ au 30 septembre 2016 à comparer à 16.207 k€ au 30 septembre 2015 (+65%). Cette augmentation s'explique par la mise à disposition de trésorerie aux filiales du Groupe et par la progression de la trésorerie disponible.

Les capitaux propres s'élèvent à 17.272 k€ au 30 septembre 2016 à comparer à 10.877 k€ à l'exercice précédent (+59%). Cette augmentation s'explique par l'augmentation de capital découlant des fonds levés dans le cadre de la cotation en bourse sur le marché Alternext de Euronext Paris.

5.2 COMPTE DE RESULTAT

Au 30 septembre 2016 :

- Le chiffre d'affaires atteint 3.061 k€ (+15,0% par rapport à 2.661 k€ en 2015), en raison de l'augmentation de l'activité du groupe et des franchises filiales à laquelle le chiffre d'affaires de POULLAILLON SA est directement corrélé,
- L'excédent brut d'exploitation atteint 488 k€ (+8% par rapport à 451 k€ en 2015), en raison notamment de la maîtrise des charges d'exploitation,
- Le résultat courant atteint 641 k€ (+12,5% par rapport à 569 k€ en 2015),

- Un résultat exceptionnel de 256 k€ lié à la cession de la participation de la filiale DIJON DEVELOPPEMENT à la société AU MOULIN POULLAILLON,
- Le résultat net est un bénéfice qui s'élève à 745 k€ (+83,5% par rapport à 406 k€ en 2015) après 234 k€ d'impôt sur les sociétés (+23,2%).

5.3 RESULTAT DE L'EXERCICE ET PROPOSITION D'AFFECTATION

Nous soumettons à votre approbation les comptes annuels composés du bilan, du compte de résultat et des annexes tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 745.061,06 €

Nous vous proposons également de bien vouloir affecter le bénéfice de l'exercice de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice	745.061,06 €
A la réserve légale	120.481,90 €
Solde	624.579,16 €

Pour un montant de 400.000,00 € au compte "Autres réserves" qui s'élève ainsi à 1 000.000,00 € et pour un montant de 224.579,16 € au compte "Report à nouveau" qui s'élève ainsi à 615.170,53 €.

COMPTES CONSOLIDES

5.4 BILAN

L'actif de la société s'élève à 55.174 k€ au 30 septembre 2016 à comparer à 43.185 k€ au 30 septembre 2015 (+28,8%). Cette augmentation de 11.989 k€ s'explique :

- à hauteur de 6.451 k€ par l'augmentation de l'actif immobilisé net qui reflète :
 - l'écart d'acquisition supplémentaire de résultant de l'acquisition d'un fonds commercial de AU MOULIN POULLAILLON s'élevant à 196 k€,
 - le niveau d'investissement du groupe au titre de l'exercice pour 10.147 K€ sur l'ensemble des activités, dont notamment l'activité Eaux par la mise en œuvre du nouveau site industriel d'embouteillage pour 5.330 k€ et par les activités historiques du Groupe industrie et réseau de magasin pour le solde, ceci après imputation des virements de poste à poste,
 - Une dotation aux amortissements des immobilisations de 3.426 k€,
 - Une dotation aux amortissements des survaleurs de 466 K€,
- à hauteur de 5.540 k€ par l'augmentation des stocks, des créances, de la trésorerie, le solde client diminuant de 1.186 k€. La trésorerie à l'actif est de 4.056 k€ en hausse de 2.433 k€.

Au 30 septembre 2016, les capitaux propres s'élevaient à 19.226 k€ en part du Groupe (19.425 k€ avec les intérêts minoritaires) en incluant :

- le résultat part du Groupe de 1.608 k€,
- la prime d'émission de 10.035 k€ des parts de la filiale AU MOULIN POULAILLON et de l'augmentation de capital conséquente à la cotation en bourse sur Alternext,
- le capital augmenté qui s'élève à 5.111 k€ (+ 1.205 k€) après création de 1 204 819 actions nouvelles suite à la cotation en bourse sur Alternext,
- une subvention d'équipement pour 89 k€,
- et les réserves pour le solde.

Les dettes financières s'élevaient à 24.895 k€ (+7.834 k€ par rapport à 2015). L'endettement financier (net de trésorerie à l'actif) fait apparaître un ratio d'endettement sur fonds propres **totaux** de 107 % au 30 septembre 2016, en nette amélioration par rapport au ratio de 126 % au 30 septembre 2015.

L'évolution de l'endettement est la suivante :

	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Capitaux propres part du Groupe	19 228	12 000	5 167
Intérêts minoritaires	198	209	2 217
Capitaux propres totaux	19 426	12 210	7 384
Dette financière long terme	20 586	12 791	11 327
Dont part à moins d'un an	3 074	2 515	1 855
Dette financière court terme	4 309	4 270	2 408
dont factor	1 704	1 747	1 499
dont concours bancaires courants	2 316	1 990	583
dont Groupe et associés	289	533	326
Total dette financière (1+2)	24 895	17 061	13 735
Trésorerie à l'actif	4 056	1 623	1 628
Endettement net	20 839	15 438	12 107
Ratio d'endettement net	107,3%	126,4%	164,0%

5.5 COMPTE DE RESULTAT

Le tableau présente l'évolution des principaux soldes de gestion au cours des trois derniers exercices :

	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
	12 mois	12 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	61 233	53 941	45 530
Evolution	13,5%	18,5%	16,5%
Excédent Brut d'Exploitation (Ebitda)	6 625	5 310	4 018
% chiffre d'affaires	10,8%	9,8%	8,8%
Evolution 2016/2015	24,8%		
Dotation aux amortissements	3 928	2 775	2 344
Résultat d'exploitation	3 152	2 535	1 675
% chiffre d'affaires	5,1%	4,7%	3,7%
Evolution 2016/2015	24,3%		
Résultat financier	(-585)	(-482)	(-439)
% chiffre d'affaires	0,9%	0,9%	1,0%
Résultat courant avant IS	2 567	2 053	1 234
% chiffre d'affaires	4,2%	3,8%	2,7%
Evolution 2016/2015	25,0%		
Résultat net de l'ensemble consolidé avant amortissement des survaleurs	2 064	1 613	982
% chiffre d'affaires	3,4%	3,0%	2,2%
Evolution 2016/2015	28,0%		
Résultat net de l'ensemble consolidé après amortissement des survaleurs	1 598	586	870
dont Résultat net part du Groupe	1 608	575	458
% chiffre d'affaires	2,6%	1,1%	1,0%
dont Résultat net part des minoritaires	(-10)	12	412

Les charges de personnel sont maîtrisées. Elles s'élèvent à 22.982 k€ au 30 septembre 2016 et progressent de 9,9% par rapport à l'exercice précédent alors que le chiffre d'affaires a augmenté de 13,1%.

Les dotations aux amortissements sont en progression, traduisant un investissement industriel soutenu.

Les frais financiers s'élèvent à 585 k€ (+21,4% par rapport au 30 septembre 2015), le résultat financier intégrant par diminution les produits financiers.

Le résultat exceptionnel est négatif de 18 k€, (-29 k€ en 2015).

5.6 RESULTAT DE L'EXERCICE ET PROPOSITION D'AFFECTATION

Nous soumettons à votre approbation les comptes consolidés qui font ressortir un bénéfice 1.607.956 €.

5.6.1 TABLEAU DES RESULTATS DES EXERCICES PRECEDENTS

Voir annexe ci-jointe.

5.6.2 RESULTATS DES FILIALES

SOCIETE	FORME JURIDIQUE	% INTERETS	% CONTRÔLE	SITUATION NETTE
POULAILLON	SA	-	-	17 272
BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON	SA	99,9588	99,9588	2 102
AU MOULIN POULAILLON	SARL	99,9773	100,0000	7 531
DIJON DEVELOPPEMENT	SARL	100,0000	100,0000	96
TOMBLAINE DEVELOPPEMENT	SARL	100,0000	100,0000	12
FRED'S	SARL	100,0000	100,0000	8
SOURCE DE VELLEMINFROY	SARL	43,7067	43,7067 *	352
EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY	SAS	100,0000	100,0000	325
LES MIRABELLES 2	SCI	99,9000	99,9000	94
POULAILLON CONSTRUCTION	SCI	99,9998	100,0000	56
MORSCHWILLER CONSTRUCTION	SCI	99,9998	100,0000	48
VELLE	SCI	99,9000	99,9000	50
ANDELNANS CONSTRUCTION	SCI	99,2000	99,2000	38

POULAILLON SA bénéficie d'un droit de vote double pour les parts sociales détenus dans la société SOURCE DE VELLEMINFROY SARL.

5.6.3 COMMUNICATION DES CHARGES SOMPTUAIRES ET DES FRAIS GENERAUX EXCESSIFS OU NE FIGURANT PAS SUR LE RELEVÉ SPECIAL

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code général des impôts, nous vous demandons enfin d'approuver les dépenses et charges visées à l'article 39, 4 dudit code, qui s'élèvent à un montant global de 69 k€ et qui ont réduit à dur concurrence le déficit reportable découlant du périmètre de l'intégration fiscale, montant décomposé comme suit :

- . Amendes et pénalités 3 k€,
- . Leasing non déductibles 55 k€,
- . TVTS Payée 11 k€,

5.6.4 DIVIDENDES VERSES ET AVOIR FISCAL AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

Il n'a été versé aucun dividende au titre des trois exercices précédents.

5.6.5 TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS AU 30 SEPTEMBRE 2016 - PERIMETRE DE CONSOLIDATION ET SITUATION NETTE

Au 30 septembre 2016, le périmètre de consolidation se présente comme suit :

Sociétés	Siège social	SIRET	% d'intérêt		Méthode de Consolidation	
			30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
POULAILLON SA	8 rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEM	49331143500017	Mère	Mère	IG	IG
MFP POULAILLON SA	ZA HEIDEN EST Rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEM	37774465100011	99,96%	99,96%	IG	IG
AU MOULIN POULAILLON SARL	8 rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEM	43020123600014	99,98%	99,98%	IG	IG
SCI POULAILLON CONSTRUCTION	28 rue de Valdoie, 68200 MULHOUSE	53827524900018	100%	100%	IG	IG
SCI LES MIRABELLES 2	28 rue de Valdoie, 68200 MULHOUSE	38762931400015	99,90%	99,90%	IG	IG
DIJON DEVELOPPEMENT SARL	8 rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEM	53827524900018	100%	100%	IG	IG
MORSCHWILLER CONSTRUCTION	28 rue de Valdoie, 68200 MULHOUSE	80520794100016	100%	100%	IG	IG
TOMBLAINE DEVELOPPEMENT SARL	8 rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEM	80482406800014	100%	100%	IG	IG
SARL FRED'S	8 rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEM	79140702600024	100%	100%	IG	IG
SARL SOURCE DE VELLEMINFROY	Route de la Creuse, 70240 Velleminfroy	50851274600019	43,71%	43,71%	IG	IG
SAS EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY	8 rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEM	81072741200019	100%	100%	IG	IG
SCI VELLE	28 rue de Valdoie, 68200 MULHOUSE	81089798300013	99,90%	99,90%	IG	IG
SCI Andelnans Construction	28 rue de Valdoie, 68200 MULHOUSE	38340894500012	99,20%	NA	IG	NC

IG : Intégration globale

NC : Non consolidé

POULAILLON SA bénéficie d'un droit de vote double pour les parts sociales détenus dans la société SOURCE DE VELLEMINFROY SARL.

La société civile immobilière ANDELNANS CONSTRUCTION, nouvellement entrée dans le périmètre du Groupe en date du 29 janvier 2016, est dédiée à l'acquisition et l'exploitation des murs de la nouvelle succursale exploitée par la société AU MOULIN POULAILLON SARL. Les parts sociales ont été acquises au nominal, puis il a été procédé à une augmentation de capital par création de nouvelles parts sociales et augmentation de la valeur nominale, soit une participation totale de 9.920 euros.

5.6.6 DELAI DE PAIEMENT FOURNISSEURS ET CLIENTS

Conformément aux articles L. 441-6-1 et D.441-4 du Code de Commerce, nous vous informons qu'à la clôture des deux derniers exercices clos, le solde des dettes à l'égard des fournisseurs se décompose, par date d'échéance, comme suit :

DETTE FOURNISSEURS AU	30/09/2016	30/09/2015
PAIEMENT A MOINS DE 30 JOURS	4 871	4 477
PAIEMENT A MOINS DE 45 JOURS	414	395
PAIEMENT A MOINS DE 60 JOURS	277	524
PAIEMENT A MOINS DE 75 JOURS	126	418
PAIEMENT A MOINS DE 90 JOURS	11	446
PAIEMENT A PLUS DE 90 JOURS	964	1 095
TOTAL	6 663	7 355

Conformément aux articles L. 441-6-1 et D.441-4 du Code de Commerce, nous vous informons qu'à la clôture des deux derniers exercices clos, le solde des dettes à l'égard des fournisseurs se décompose, par date d'échéance, comme suit :

CREANCE CLIENTS AU	30/09/2016	30/09/2015
PAIEMENT A MOINS DE 30 JOURS	3 437	2 935
PAIEMENT A MOINS DE 45 JOURS	224	- 87
PAIEMENT A MOINS DE 60 JOURS	162	- 188
PAIEMENT A MOINS DE 75 JOURS	133	5
PAIEMENT A MOINS DE 90 JOURS	45	38
PAIEMENT A PLUS DE 90 JOURS	239	266
TOTAL	4 240	2 969

6. PROGRES REALISES ET DIFFICULTES RENCONTREES

L'exercice a permis d'enregistrer des progrès marquants en termes de progression de chiffre d'affaires et de rentabilité.

Le récent démarrage de l'activité d'eau minérale va mobiliser des ressources humaines et financières.

7. RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Le Groupe continue de porter son effort d'innovation pour enrichir ses gammes avec de nouvelles recettes en veillant à leur qualité gustative et nutritionnelles dans un contexte de sécurité alimentaire auquel contribuent notamment les équipes Achats et Qualité.

8. EVOLUTION RECENTE ET PERSPECTIVES

Le Groupe poursuit son développement en Boulangerie et en restauration rapide.

Il confirme ses projets d'ouverture de nouveaux points de vente et de développement de sa clientèle professionnelle.

Depuis le 30 septembre 2016 ont été ouverts, repris ou rénovés, de nouveaux points de vente :

- Le 10.10.2016 – BEAUVAIS – Atelier de cuisson, rachat du fonds de commerce à notre franchisé
- Le 19.10.2016 – BEAUVAIS – Création en concession d'un Atelier de cuisson Poulaillon
- Le 05.12.2016 – ALTKIRCH – Rénovation et extension d'une boulangerie en galerie de centre commercial

Il est prévu d'ouvrir six points de ventes supplémentaires dans le courant de l'exercice, plusieurs projets supplémentaires d'ouvertures et de rénovations de sites existants étant en préparation. Rappelons qu'une rénovation de site génère un chiffre d'affaires supérieur après ré-ouverture.

Le site de Velleminfroy, lieudit Château Grenouille, est opérationnel depuis le mois de juillet 2016 et qu'il a commencé la commercialisation de l'Eau depuis le mois de septembre. Rappelons l'obtention de l'autorisation d'exploiter le 4 juillet 2016.

9. FACTEURS DE RISQUES

9.1 Risques portant plus particulièrement sur POULAILLON SA

9.1.1 Risque Actions

POULAILLON n'a pas procédé à des investissements en actions hormis celles figurant en quantité non significative dans le contrat de liquidité confié à un Prestataire de Services d'Investissement.

9.1.2 Risque de taux d'intérêts

La société n'a pas d'endettement significatif externe, hormis une ligne de concours bancaires courants utilisée à hauteur de 375 k€ au 30 septembre 2016 et un instrument de trésorerie de 1.945 k€, exposé à un taux court terme E3M + marge.

9.1.3 Risque de change

La Société n'est pas soumise au risque de change compte tenu de son activité encore peu significative à l'international, à l'achat ou à la vente.

9.2 Risques portant plus particulièrement sur le Groupe

9.2.1 Provisions pour risques et charges

	Provisions pour risques et charges	Provisions pour retraite et engagements assimilés	Total
Valeurs au 30/09/2015	154	405	559
Dotations	5	2	7
Reprises consommées	(55)	(25)	(80)
Reprises non consommées	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-
Valeurs au 30/09/2016	104	382	486

La société n'a pas de risque de taux significatif à l'endettement externe qui représente 9 k€ à la clôture des comptes ; Sensibilité de taux à + 1 / -1 %.

9.2.2 Provisions pour litiges

Voir tableau ci-dessus.

10. INFORMATIONS ENVIRONNEMENTALES

10.1 Le total de bilan ou de chiffre d'affaires de POULLAILLON étant inférieur à 100 M€, nous n'avons pas à mentionner les informations visées à l'Article R 225-105-1 I et II.

10.2 Question environnementale :

Il est rappelé que :

a) Le Groupe a pris les initiatives suivantes :

- Mise en place d'un suivi de consommation d'énergie EDF/GDF aux fins de réaliser des économies d'électricité, de gaz, et d'eau.
- Formation des personnels en économies d'énergie. Cette mise en place peut, si le Groupe décidait de suivre cette voie, permettre de commencer un processus de certification ISO 50 001.
- Optimisation de la consommation d'énergie des unités de froid (froids positifs et négatifs) en fonction des tarifs tout en maintenant la disponibilité nécessaire des installations. Des systèmes de récupération d'énergie ont été mis en place dès la construction du bâtiment.
- Utilisation de gaz réfrigérants sans risques pour les aliments (CO2) avec une empreinte carbone réduite au minimum de 1 pour 1 à comparer à des empreintes carbonées de produits réfrigérants classiques pouvant atteindre plus de 1.300 pour 1.
- Rapatriement à venir à Wittelsheim, dans une chambre froide de 1.000 m² au sol, des palettes actuellement stockées sur une unité logistique actuellement près de Strasbourg, ce qui permettra des économies. La capacité de stockage de la chambre froide est de 2.304 palettes, à comparer à 1.500 palettes actuellement stockées à Strasbourg, et sera opérationnelle fin octobre. Elle permettra des économies de carburant et de prestations logistiques significatives et d'accompagner le développement de l'entreprise.

b) En termes de gestion des déchets, ceux-ci sont triés constamment sur les sites selon leur nature (carton, plastique, organique).

- Les déchets alimentaires sont depuis 2009 portés en unité de méthanisation dans la région de Colmar.
- Les déchets spécifiques de type cartouches d'encre sont portés dans des filières spécifiques.
- Les effluents d'eau sont des eaux de lavage d'installations traitées en bacs de décantation qui séparent la graisse, les féculents, avant d'être transportées dans le réseau collectif. La teneur en détergents et désinfectants de ces effluents est maîtrisée, ne touche aucune nappe phréatique, et ne nuit pas à l'environnement.

c) Autorisations administratives et contrôles :

Le site de Wittelsheim est une installation classée soumise à un régime de déclaration et non d'autorisation, le Groupe transformant des quantités de matières premières végétales et animales inférieures aux seuils au-delà desquels une autorisation est nécessaire.

Le site est contrôlé par la Direction Régionale de l'Environnement, de l'Aménagement et du Logement – DREAL qui enregistre les déclarations d'installation.

Le site de Saint-Loup-sur-Semouse n'est pas soumis à déclaration. Les personnels de productions manient des équipements légers de garnissage, de réfrigération et de surgélation des produits.

d) Normes

Le site de Wittelsheim a été conçu, dans le choix des matériaux, par sa disposition, ses infrastructures et ses aménagements, sa facilité de nettoyage des installations et d'entretien des locaux, pour une démarche IFS qui va être engagée sur le volet production.

e) Immobilier de Wittelsheim

L'ensemble immobilier édifié sur un terrain de 2 hectares et 12 ares en zone d'activité économique à Wittelsheim est situé dans une zone couverte par un Plan de Prévention des Risques naturels prévisible (PPRn).

10.3 Risque environnementaux :

L'activité du Groupe ne l'expose pas particulièrement à des risques majeurs de nature environnementale.

Il existe toutefois des risques d'incendie et d'explosion de silos sur le site de Wittelsheim.

Pour réduire ces risques, ce site compte 3 silos à farine en textile équipés d'évents de suppression qui limitent considérablement les risques d'explosion et leur impact potentiel.

Des surveillances permanentes sur sites et des vérifications techniques sur chaque emplacement de production et de vente sont également organisées pour réduire les risques d'incendies.

L'existence d'installations de chaîne du froid (réfrigération, surgélation) peut par ailleurs favoriser l'apparition de légionellose. Le site de production de Wittelsheim a cependant été conçu pour limiter ces risques.

Le site de Wittelsheim est soumis à déclaration dans la nomenclature des installations classées pour la protection de l'environnement.

L'emplacement de ce site n'est pas situé en zone inondable ni particulièrement exposé à des catastrophes naturelles.

Le Groupe veille au retraitement de ses eaux usées et au recyclage de ses déchets et notamment d'emballages.

11. LISTE DES MANDATS EXERCÉS PAR LES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Nous vous précisons qu'aucun mandat d'administrateur ou de Commissaire aux Comptes n'est arrivé à expiration.

Liste des mandats et fonctions

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce, nous vous présentons la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chacun des mandataires sociaux.

Respect des règles de parité

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce, nous vous informons du respect par les mandataires sociaux des règles applicables au respect de la parité homme / femme, le Conseil d'Administration étant composé de deux hommes et de deux femmes, comme suit :

Monsieur Paul POULAILLON,
Madame Marie-France POULAILLON,
Monsieur Fabien POULAILLON,
Madame Magali POULAILLON.

Administration de la société

Président

Monsieur Paul POULAILLON, jusqu'à courant 2021, Administrateur de POULAILLON SA

Président Directeur Général de BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA
Gérant de SOURCE DE VELLEMINFROY SARL
Représente POULAILLON SA Président de EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY SAS
Gérant de SCI LA SOURCE (hors groupe)
Gérant de SCI 176 (hors groupe à la date d'arrêté - devenue ANDELNANS CONSTRUCTION)
Gérant de SCI LES MIRABELLES 2
Gérant de SCI VELLE
Gérant de LES JARDINS DU PRE DES SAULES SCCV (hors groupe)

Directeur Général

Monsieur Fabien POULAILLON, jusqu'à courant 2021, Administrateur de POULAILLON SA

Directeur Général Délégué de BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA
Gérant de ANDELNANS CONSTRUCTION SCI
Gérant de JULEO EVATOM SCI (hors groupe)

Directeur Général Délégué

Madame Magali POULAILLON, jusqu'à courant 2021, Administrateur de POULAILLON SA

Administrateur de BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA

Gérante de AU MOULIN POULAILLON SARL

Gérante de DIJON DEVELOPPEMENT SARL

Gérante de TOMBLAINE DEVELOPPEMENT SARL

Gérante de FRED'S SARL

Gérante de SCI POULAILLON CONSTRUCTION

Gérante de SCI MORSCHWILLER CONSTRUCTION

Directeur Général Délégué

Madame Marie-France POULAILLON, jusqu'à courant 2021, Administrateur de POULAILLON SA

Directeur Général Délégué de BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA

Gérante de SCI LA SOURCE (hors groupe)

Gérante de SCI 176 (hors groupe à la date d'arrêté - devenue ANDELNANS CONSTRUCTION)

Premiers Commissaires aux Comptes

Titulaire Monsieur Jean FOLTZER, nommé jusqu'au 30 septembre 2018

Suppléant La société AUDITEX, nommée jusqu'au 30 septembre 2018

Seconds Commissaires aux Comptes

Titulaire La société FIBA SATFC, jusqu'au 30 septembre 2021

Suppléant La société FIBA SAS, jusqu'au 30 septembre 2021

12. RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LE CAPITAL DE LA SOCIETE

Au 30 septembre 2015 le capital social s'élevait à 3 906 300 euros composé de 3 906 300 actions ordinaires de 1 euro chacune, entièrement libérées.

L'introduction en bourse de la société POULAILLON SA le 27 novembre 2015 a conduit la société à créer 1 204 819 nouvelles actions d'une valeur nominale de 1 euro.

Par conséquent, le capital social s'élève au 30 septembre 2016 à 5 111 119 euros composé de 5 111 119 actions ordinaires.

POULAILLON 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 30 septembre 2016 est de 5 801 actions.

12.1 Détention du capital social

DETENTIONS	CAPITAL		DROITS DE VOTE AFFECTATION DES RESULTATS		DROITS DE VOTE AUTRES	
	Nombre	%	Nombre	%	Nombre	%
Monsieur Paul POULAILLON	1 219 520	23,86%	2 119 220	26,13%	28 220	0,35%
Madame Marie-France POULAILLON	1 203 720	23,55%	2 102 220	25,92%	13 620	0,17%
Monsieur Fabien POULAILLON	734 190	14,36%	1 335 090	16,46%	3 424 890	42,22%
Madame Magali POULAILLON	748 830	14,65%	1 349 730	16,64%	3 439 530	42,41%
Fondateurs dirigeants	3 906 260	76,43%	6 906 260	85,15%	6 906 260	85,15%
Flottant côté sur ALTERNEXT	1 204 859	23,57%	1 204 859	14,85%	1 204 859	14,85%
Total	5 111 119	100,00%	8 111 119	100,00%	8 111 119	100,00%

Droits de vote exerçables en Assemblée générale. *L'article 15 des statuts, dispose que « Le droit de vote est attaché aux actions démembrées au nu-proprétaire pour toutes les décisions collectives ordinaires et extraordinaires, à l'exception des décisions concernant l'affectation des bénéfices où il appartient à l'usufruitier ».*

Depuis la cotation des actions de la Société depuis le 27 novembre 2015 sur le marché Alternext d'Euronext à Paris, les actionnaires fondateurs et dirigeants de la Société bénéficieront d'un droit de vote double pour toute action détenue sous la forme nominative pendant une période ininterrompue d'au moins deux ans.

Il est précisé que la durée d'inscription sous la forme nominative antérieure à la date de l'AGE instituant ce droit de vote double est prise en compte de sorte que pendant une période de deux ans après la première cotation des actions de la Société sur Alternext, seuls les membres de la famille Poulaillon pourront bénéficier de ces droits de vote double en assemblée générale.

Engagements de conservation des membres fondateurs et dirigeants de la Société représentant quasiment 100% du capital de la Société à la date de clôture de l'exercice (pacte Dutreil)

Les membres fondateurs et dirigeants (détendant collectivement quasiment 100% du capital de la Société avant l'opération) se sont chacun engagés à ne pas céder de titre avant le 20 juin 2018. L'engagement de conservation portera sur 100% des actions de la Société ou les valeurs mobilières qu'ils détiennent, ceci jusqu'au 20 juin 2018, terme de l'engagement lié au pacte Dutreil.

12.2 Participation des salariés au capital de l'entreprise

Trois salariés détiennent 30 actions détenues au nominatif pur ou au nominatif administré au 30 septembre 2016 sur un total de 5.111.119 actions à la clôture.

13. REMUNERATIONS ET AVANTAGES SOCIAUX DES MANDATAIRES SOCIAUX

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 325 K€ euros et se répartissent comme suit :

Société	30/09/2016	30/09/2015
POULAILLON SA	320	261
MFP POULAILLON SA	0	1
SOURCE DE VELLEMINFROY SARL	5	15
TOTAL	325	277

14. CONVENTIONS REGLEMENTEES

Nous vous demandons, conformément à l'article L. 225-40 du Code de commerce, d'approuver les conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce et conclues au cours de l'exercice écoulé après avoir été régulièrement autorisées par votre Conseil d'Administration.

Ces conventions sont décrites dans le « Rapport Spécial du Conseil d'Administration ».

Votre Commissaire aux Comptes a été dûment avisé de ces conventions qu'il a décrites dans son rapport spécial.

15. AUTORISATION DE CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-35 du Code de commerce, le Conseil d'Administration a réexaminé, lors de sa réunion du 29 septembre 2016, l'ensemble des cautions, avals et autres garanties du groupe vis-à-vis des tiers.

Les sociétés du Groupe POULAILLON sont engagées à hauteur de 12.116 k€ sur les dettes financières à long terme consolidées dont l'encours au 30 septembre 2016 est de 17.513 k€.

Nature	Bénéficiaires	30/09/2016	30/09/2015
Nantissements de fonds de commerce	Banques	2 432	2 744
Hypothèques sur murs de SCI	Banques	3 776	2 512
Caution tête de groupe pour filiales	Banques	5 467	4 377
Caution en cours fournisseurs	Fournisseurs	69	83
Caution réseau de magasin	Bailleurs	222	193
Gage espèces	Banques	150	0

Votre Conseil vous invite, après la lecture des rapports présentés par vos Commissaires aux Comptes, à adopter les résolutions qu'il soumet à votre vote.

Fait à Wittelsheim
Le 31 janvier 2017
Le Conseil d'Administration

ANNEXE

TABLEAU DES RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES 5 DERNIERS EXERCICES

Code de Commerce - Article R 225-102

	30/09/2012	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2015	30/09/2016
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 906 300	5 111 119
Nombre d'actions ordinaires existantes	300 000	300 000	300 000	3 906 300	5 111 119
Nombre d'actions à dividendes prioritaires existantes					
Nombre maximal d'actions futures à créer					
- par convention d'obligations					
- par exercice de droit de souscription					
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes	1 790 000	1 873 987	2 171 780	2 660 689	3 060 798
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	239 848	430 944	588 673	670 891	1 039 131
Impôts sur les bénéfices	86 197	173 365	157 195	189 731	233 904
Participations des salariés au titre de l'exercice	-	-	32 901	22 895	-
Résultat après impôts, participations des salariés et dotations aux amortissements et provisions	146 644	245 990	358 292	405 836	745 061
Résultat distribué	-	-	-	-	-
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	0,51	0,86	1,33	0,12	0,16
Résultats après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0,49	0,82	1,19	0,10	0,15
Dividende distribué à chaque action					
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	21	21	24	27	33
Montant de la masse salariale de l'exercice	760 309	867 951	1 003 525	1 044 982	1 154 382
Montant des sommes versées au titres des avantages sociaux de l'exercice	363 996	384 659	446 909	454 866	515 456

ANNEXE

**TABLEAU RECAPITULATIF
DES DELEGATIONS DE COMPETENCE ET DE POUVOIRS**

SYNTHESE DE LEUR UTILISATION AU 30 SEPTEMBRE 2016

Code de Commerce - Article L 225-100 alinéa 7

OBJET DE LA RESOLUTION	SOURCE	DUREE ET EXPIRATION DE L'AUTORISATION	MONTANT MAXIMUM POUVANT ETRE EMIS	UTILISATION DE L'AUTORISATION EXERCICE 2015/2016
<p>Emission sans droit préférentiel de souscription</p> <p>Augmentation de capital par voie d'offre au public, par émission sans droit préférentiel de souscription, de toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme à une quotité du capital</p>	AGE du 27/07/2015 18ème résolution	26 mois (août 2017)	Montant nominal 3 906 300 euros maximum Limité aux souscriptions recueillies	-
<p>Emission avec ou sans droit préférentiel de souscription</p> <p>Augmentation du nombre de titres à émettre, en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription</p>	AGE du 27/07/2015 24ème résolution	30 jours de la souscription initiale	15 % de l'émission initiale au même prix	-