

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS
AU 31 MARS 2018

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 follows the shape of the letters.

BILAN	3
COMPTE DE RESULTAT	4
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	5
TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE	6
NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	7
Note 1. Informations générales	7
Note 2. Base de préparation des états financiers	7
Note 3. Principes et méthodes comptables	8
Note 4. Périmètre de consolidation	13
Note 5. Principaux faits caractéristiques de la période	13
Note 6. Evènements postérieurs	13
Note 7. Ecarts d'acquisition	14
Note 8. Immobilisations incorporelles	15
Note 9. Immobilisations corporelles	16
Note 10. Immobilisations financières	17
Note 11. Stocks et en-cours	17
Note 12. Clients et autres créances	18
Note 13. Trésorerie et équivalents de trésorerie	18
Note 14. Capital	18
Note 15. Provisions pour risques et charges	19
Note 16. Dettes financières	19
Note 17. Dettes non financières	20
Note 18. Chiffre d'affaires	20
Note 19. Autres produits et charges d'exploitation	20
Note 20. Résultat financier	21
Note 21. Résultat exceptionnel	21
Note 22. Résultat par action	21
Note 23. Impôts sur le résultat	21
Note 24. Information sectorielle	24
Note 25. Personnel	24
Note 26. Engagements hors bilan	25

BILAN

En K€

Actif	Notes	31/03/2018	30/09/2017
Ecart d'acquisition	7	7 929	7 993
Immobilisations incorporelles	8	2 331	2 396
Immobilisations corporelles	9	34 548	32 791
Immobilisations financières	10	864	932
Actif immobilisé		45 672	44 112
Stocks et en-cours	11	3 782	3 815
Clients et comptes rattachés	12	5 236	3 967
Impôts différés actif	23	802	1 062
Autres créances et comptes de régularisation	12	7 040	6 685
Disponibilités	13	2 424	3 065
Actif circulant		19 284	18 594
Total de l'actif		64 954	62 705

Passif et capitaux propres	Notes	31/03/2018	30/09/2017
Capital	14	5 111	5 111
Primes d'émission		10 035	10 035
Réserves consolidées		6 019	3 909
Résultat consolidé		683	2 277
Subventions d'investissement		89	89
Capitaux propres		21 937	21 421
Intérêts minoritaires		155	158
Provisions	15	511	493
Emprunts et dettes diverses	16	29 276	28 151
Impôts différés passif	23	29	63
Fournisseurs et comptes rattachés	17	6 660	5 795
Autres dettes et comptes de régularisation	17	6 386	6 624
Dettes		42 351	40 633
Total du passif		64 954	62 705

COMPTE DE RESULTAT

En K€

	Notes	31/03/2018	31/03/2017
Chiffre d'affaires	18	37 708	34 330
Achats consommés		(10 138)	(9 121)
Charges de personnel	25	(14 406)	(12 906)
Impôts et taxes		(864)	(1 063)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		(2 723)	(2 289)
Autres charges et produits d'exploitation	19	(8 299)	(7 333)
Résultat d'exploitation		1 278	1 618
Résultat financier	20	(344)	(329)
Résultat courant des sociétés intégrées		933	1 289
Résultat exceptionnel	21	72	(34)
Impôts sur les résultats	23	(34)	(147)
Résultat net des sociétés intégrées		971	1 107
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	7	(290)	(239)
Résultat net de l'ensemble consolidé		681	868
Résultat des minoritaires		(2)	(25)
Résultat net part du Groupe		683	893
Nombre d'actions avant dilution		5 102 864	5 103 761
Résultat net de base par action (en euros)		0,13	0,18
Résultat net dilué par actions (en euros)		0,13	0,18
EBITDA		3 953	3 867

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
Situation au 30 septembre 2016	5 111	10 035	2 383	1 608	89	19 226	199	19 426
Affectation du résultat	-	-	1 608	(1 608)	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	893	-	893	(25)	868
Actions auto détenues	-	-	(23)	-	-	(23)	-	(23)
Situation au 31 mars 2017	5 111	10 035	3 968	893	89	20 096	174	20 270
Résultat de l'exercice	-	-	-	1 384	-	1 384	-	1 384
Actions auto détenues	-	-	(59)	-	-	(59)	-	(59)
Situation au 30 septembre 2017	5 111	10 035	3 909	2 277	89	21 421	158	21 579
Distribution de dividendes	-	-	(204)	-	-	(204)	-	(204)
Affectation du résultat	-	-	2 277	(2 277)	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	683	-	683	(2)	681
Actions auto détenues	-	-	37	-	-	37	-	37
Situation au 31 mars 2018	5 111	10 035	6 019	683	89	21 937	155	22 092

TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE
En K€

		31/03/2018	31/03/2017
Résultat net de l'ensemble consolidé		681	868
Amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant)		2 980	2 496
Variation des impôts différés	23	226	(182)
Plus ou moins values de cession d'actif		223	6
Marge brute d'autofinancement des entreprises intégrées		4 110	3 188
Incidence de la variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité		(1 002)	767
Flux net de trésorerie générés par l'activité		3 108	3 955
Acquisition d'immobilisations	8, 9, 10	(4 578)	(3 217)
Dettes s./ acquisitions immos corporelles		185	(710)
Cessions d'immobilisations (hors titres consolidés)	8, 9, 10	80	140
Incidence des variations de périmètre		0	(486)
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(4 313)	(4 273)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(204)	0
Emissions d'emprunts bancaires	16	1 138	3 410
Remboursements d'emprunts bancaires	16	(1 200)	(892)
Remboursements d'emprunts liés au crédit-bail		(883)	(717)
Cession (acq) nette d'actions propres		37	(23)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement		(1 112)	1 778
Variation de la trésorerie		(2 315)	1 458
Trésorerie à l'ouverture	13	284	37
Trésorerie à la clôture	13	(2 031)	1 495
Variation de trésorerie par les soldes		(2 315)	1 458

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 2 décembre 2015 sur le système multilatéral de négociation 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.

Depuis avril 2017, le Groupe a acquis un site de production situé à Saint-Vit (25) venant compléter les capacités de production de notre filiale BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA.

Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 31 juillet 2018.

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.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre et indépendance des exercices conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes.

La méthode retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Sauf indication contraire, les données chiffrées sont présentées en milliers d'euros.

La société consolidante a procédé à une clôture semestrielle de ses comptes au 31 mars. Il en est de même pour l'ensemble des autres sociétés appartenant au périmètre de consolidation.

Les comptes de la société consolidante et des filiales correspondent à la période allant du 1er octobre 2017 au 31 mars 2018, soit 6 mois.

L'établissement des états financiers consolidés préparés conformément aux normes comptables françaises repose sur des hypothèses et estimations déterminées par la Direction qui affectent le montant des actifs et passifs à la date de clôture du bilan et le montant des produits et charges de l'exercice.

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 et POULAILLON SAINT-VIT ou BtoC pour les clients comptoirs du réseau de distribution.

Il en est de même pour les activités du secteur Eau avec les sociétés EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY SAS et SOURCE DE VELLEMINFROY SARL.

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. Ecarts 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 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 suivants :

	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 2018, 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.

L'engagement pour Bretzels d'or à la clôture de l'exercice précédent est porté en réserves. La variation de cet engagement à la clôture la période semestrielle au 31 mars 2018 est portée au compte de résultat.

- **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 POULAILLON 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 POULAILLON SA et EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY SAS. Le 1^{er} octobre 2017, la société AU MOULIN POULAILLON SARL a rejoint le périmètre d'intégration fiscale. 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 2018 est la suivante :

Sociétés	Siège social	SIRET	% d'intérêt		Méthode de Consolidation	
			31.03.2018	30.09.2017	31.03.2018	30.09.2017
POULAILLON SA	8 Rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEIM	49331143500025	Mère	Mère	IG	IG
MFP POULAILLON SA	8 Rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEIM	37774465100060	99,96%	99,96%	IG	IG
AU MOULIN POULAILLON SARL	8 rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEIM	43020123600162	99,98%	99,98%	IG	IG
POULAILLON CONSTRUCTION SCI	28 Rue de Valdoie 68200 MULHOUSE	53827524900018	100%	100%	IG	IG
LES MIRABELLES 2 SCI	28 Rue de Valdoie 68200 MULHOUSE	38762931400023	99,90%	99,90%	IG	IG
MORSCHWILLER CONSTRUCTION	28 Rue de Valdoie 68200 MULHOUSE	80520794100016	100%	100%	IG	IG
TOMBLAINE DEVELOPPEMENT SARL	8 Rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEIM	80482406800014	100%	100%	IG	IG
SOURCE DE VELLEMINFROY SARL	Route de la Creuse, 70240 VELLEMINFROY	50851274600019	43,71%	43,71%	IG	IG
EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY SAS	8 Rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEIM	8107274120019	100%	100%	IG	IG
POULAILLON SAINT VIT	8 Rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEIM	50534917500040	100%	100%	IG	IG
VELLE SCI	28 Rue de Valdoie 68200 MULHOUSE	81089798300013	99,90%	99,90%	IG	IG
HOCHSTATT CONSTRUCTION SCI	28 Rue de Valdoie 68200 MULHOUSE	82830564900018	100%	100%	IG	IG
LES CHENAIES SCI	28 Rue de Valdoie 68200 MULHOUSE	41515322000025	100%	100%	IG	IG
ANDELNANS CONSTRUCTIONS SCI	28 Rue de Valdoie 68200 MULHOUSE	38340894500020	99,20%	99,20%	IG	IG

IG : Intégration globale

Il n'y a aucune modification du périmètre du Groupe au cours de la période du 1^{er} octobre 2017 au 31 mars 2018.

Note 5. Principaux faits caractéristiques de la période

AU MOULIN POULAILLON SARL fait partie du périmètre d'intégration fiscale à compter de l'ouverture de la période le 1^{er} octobre 2017.

Acquisition du fonds de commerce à STRASBOURG rue des Franc-Bourgeois à la barre de la chambre commerciale du Tribunal de Grande Instance de Strasbourg lors de l'audience du 16 octobre 2017 avec effet au 23 octobre 2017.

Note 6. Evènements postérieurs

Néant.

NOTES RELATIVES AU BILAN

Note 7. Ecart d'acquisition

	31/03/2018	30/09/2017
Valeurs brutes à l'ouverture	10 871	9 045
Acquisitions	-	1 816
Diminutions	-	-
Variations de périmètre	225	10
Autres variations	-	-
Valeurs brutes à la clôture	11 096	10 871
Dépréciations cumulées à l'ouverture	(2 878)	(2 354)
Dotations	(290)	(524)
Reprises	-	-
Variations de périmètre	-	-
Dépréciations cumulées à la clôture	(3 168)	(2 878)
Valeurs nettes à l'ouverture	7 993	6 691
Valeurs nettes à la clôture	7 929	7 993

Les écarts d'acquisitions se décomposent comme suit :

Sociétés	Ecart d'acquisition bruts après correction	Amortissements et dépréciations	Net 31/03/2018	Net 30/09/2017
MFP POULAILLON SA	2 635	(1 365)	1 270	1 335
AU MOULIN POULAILLON SARL	6 645	(1 700)	4 946	4 895
LES CHENAIES SCI	162	(20)	141	150
POULAILLON SAINT-VIT	1 655	(83)	1 572	1 613
TOTAL	11 096	(3 167)	7 929	7 993

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).

Au 31 mars 2018, aucun test de dépréciation n'a été effectué.

Note 8. Immobilisations incorporelles

La variation des immobilisations incorporelles s'analyse comme suit :

	Frais de développement	Concessions, brevets et droits similaires	Autres	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	1 734	1 440	53	3 227
Acquisitions	9	143	225	377
Diminutions	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
Autres variations	-	15	(240)	(225)
Valeurs brutes à la clôture	1 743	1 598	38	3 379
Dépréciations cumulées à l'ouverture	(585)	(222)	(23)	(831)
Dotation	(154)	(57)	(5)	(216)
Reprises	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-
Dépréciations cumulées à la clôture	(739)	(279)	(28)	(1 047)
Valeurs nettes à l'ouverture	1 149	1 217	30	2 396
Valeurs nettes à la clôture	1 004	1 318	10	2 331

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.

En ligne acquisition des autres immobilisations corporelles figure l'acquisition du fonds de commerce de Strasbourg, rue des Franc-Bourgeois.

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
Valeurs brutes à l'ouverture	9 537	12 495	5 707	24 031	51 770
Acquisitions	491	250	1 471	2 228	4 440
Diminutions	-	-	(7)	(249)	(256)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Autres variations	2 275	-	(3 040)	765	0
Valeurs brutes à la clôture	12 303	12 745	4 131	26 775	55 954
Dépréciations cumulées à l'ouverture	(1 962)	(5 275)	-	(11 743)	(18 980)
Dotation	(265)	(774)	-	(1 420)	(2 459)
Reprises	-	-	-	32	32
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-
Dépréciations cumulées à la clôture	(2 227)	(6 049)	-	(13 130)	(21 406)
Valeurs nettes à l'ouverture	7 575	7 220	5 707	12 289	32 791
Valeurs nettes à la clôture	10 076	6 696	4 131	13 645	34 548

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.

Les immobilisations corporelles en cours représentent pour partie l'acquisition d'une nouvelle ligne de production pour le site de POULLILLON SAINT-VIT.

Le bâtiment de l'usine d'embouteillage des Eaux de Velleminfroy a été réceptionné pendant la période.

Détail acquisition d'immobilisations corporelles acquises au courant de la période par Pôle d'activité :

Réseau de magasin	2 271 K€
Professionnels	1 453 K€
Eau	686 K€
Holding	30 K€

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
Valeurs brutes à l'ouverture	932
Augmentations	12
Diminutions	(80)
Variation de périmètre	-
Autres variations	-
Valeurs brutes à la clôture	864
Dépréciations cumulées à l'ouverture	-
Dotations	-
Reprises	-
Variation de périmètre	-
Autres variations	-
Dépréciations cumulées à la clôture	-
Valeur nette à l'ouverture	932
Valeur nette à la clôture	864

Note 11. Stocks et en-cours

	Valeur brute	Dépréciations cumulées	Valeur nette	Valeur nette
	31/03/2018	31/03/2018	31/03/2018	30/09/2017
Stock de matières premières, fournitures et autres approvisionnements	1 454	-	1 454	1 341
Stocks de marchandises	86	-	86	89
Produits intermédiaires et finis	2 242	-	2 242	2 386
Total	3 782	-	3 782	3 815

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 31/03/2018	Dépréciations 31/03/2018	Valeur nette 31/03/2018	Valeur nette 30/09/2017
Clients et comptes rattachés	5 363	(127)	5 236	3 967
Autres créances d'exploitation	2 027	-	2 027	1 440
Créances fiscales et sociales	4 167	-	4 167	4 485
Comptes courants	27	-	27	27
Comptes de régularisation et assimilés	819	-	819	733
Total autres créances	7 041	-	7 040	6 685
Total	12 404	(127)	12 276	10 652

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

Note 13. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Composantes de la trésorerie	31/03/2018	31/03/2017
Valeurs mobilières de placement	-	1
Disponibilités et équivalents	2 424	4 132
Trésorerie à l'actif du bilan	2 424	4 132
Découverts bancaires et équivalents	(4 454)	(2 638)
Trésorerie nette	(2 031)	1 495

La ligne « Découverts bancaires et équivalents » comprend le Factor.

Note 14. Capital

Le capital social s'élève au 31 mars 2018 à 5 111 119 € composé de 5 111 119 actions ordinaires.

POULAILLON SA, société cotée sur le marché Euronext Growth Paris depuis le 2 décembre 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. Au courant de la période une somme de 100 000 € a été restituée à la société POULAILLON SA qui souhaitait réduire la somme confiée à l'animateur.

Le nombre de titres auto-détenus au 31 mars 2018 est de 9 158 actions, contre 12 646 actions au 30 septembre 2017.

Note 15. Provisions pour risques et charges

	Provisions pour risques et charges	Provisions pour retraite et engagements assimilés	Total
Valeurs au 30/09/2017	70	423	493
Dotations	9	30	39
Reprises consommées	(10)	(11)	(21)
Reprises non consommées	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-
Valeurs au 31/03/2018	70	442	511

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
Valeurs au 30/09/2017	16 232	2 024	8 855	757	283	28 151
Augmentation	1 138	-	250	-	-	1 388
Diminution	(1 200)	-	(883)	-	-	(2 082)
Variation nette	-	925	-	748	145	1 818
Valeurs au 31/03/2018	16 171	2 949	8 222	1 506	428	29 276

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

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.

Détail des emprunts bancaires et crédit-bail contractés au courant de la période par Pôle d'activité :

Réseau de magasin	1 388 K€
Professionnels	0 K€
Eau	0 K€
Holding	0 K€

- **Echéancier**

	Moins d'1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts bancaires	2 692	9 603	3 876	16 171
Factor	2 949	-	-	2 949
Crédit-bail	1 830	5 881	511	8 222
Découverts bancaires et équivalents	1 506	-	-	1 506
Autres dettes financières	428	-	-	428
Total	9 405	15 485	4 387	29 276

Note 17. Dettes non financières

	31/03/2018	30/09/2017
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 660	5 795
Avances et acomptes reçus	115	88
Dettes fiscales et sociales	5 584	5 812
Autres dettes	692	728
Produits constatés d'avance	(5)	(4)
Total autres dettes et comptes de régularisation	6 386	6 624
Total dettes non financières	13 046	12 419

NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

Note 18. Chiffre d'affaires

	31/03/2018	31/03/2017
Vente de marchandises	9 220	8 571
Production vendues de biens	27 514	25 088
Prestations de services	974	671
Chiffre d'affaires	37 708	34 330

Note 19. Autres produits et charges d'exploitation

	31/03/2018	31/03/2017
Achats non stockés de matières et fournitures	1 509	1 230
Sous-traitance générale	5	10
Locations et charges locatives	3 008	2 640
Entretiens et réparations	615	568
Primes d'assurance	162	144
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	650	767
Transports	1 366	1 165
Frais postaux	126	106
Services bancaires	186	160
Autres charges externes	972	935
Subventions d'exploitation	(153)	(217)
Autres produits	(15)	(1)
Transferts de charges d'exploitation	(133)	(175)
Autres charges et produits d'exploitation	8 299	7 333

Note 20. Résultat financier

Le résultat financier du groupe s'analyse comme suit :

	31/03/2018	31/03/2017
Produits des participations et valeurs mobilières	1	1
Intérêts versés et charges assimilées	(345)	(330)
Résultat financier	(344)	(329)

Note 21. Résultat exceptionnel

	31/03/2018	31/03/2017
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	140	35
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(72)	(71)
Dotations nettes aux provisions	2	1
Autres produits et charges exceptionnels	3	-
Résultat exceptionnel	72	(34)

Note 22. Résultat par action

	31/03/2018	31/03/2017
Résultat net part du Groupe en euros	683 420	893 410
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions auto détenues)	5 102 864	5 103 761
Nombre d'actions sur une base diluée	5 102 864	5 103 761
Résultat net de base par action en euros	0,13	0,18
Résultat net dilué par action en euros	0,13	0,18

Note 23. 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 les taux réduits de 15% et 28 % sont applicables, à savoir :

- TOMBLAINE DEVELOPPEMENT EURL
- SOURCE DE VELLEMINFROY SARL
- LES CHENAIES SCI

- **Charge d'impôt de l'exercice**

	31/03/2018	31/03/2017
Impôts exigibles	191	(331)
Impôts différés	(226)	183
Total	(34)	(147)

L'intégration fiscale existante regroupant les sociétés POULAILLON SA, BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA, EAUX MINERALES DE VELLEMINFORY SAS et AU MOULIN POULAILLON SARL a permis de réaliser une économie d'impôt de 299 953 euros au 31 mars 2018, contre 223 355 euros au 31 mars 2017 du fait d'un résultat fiscal d'ensemble déficitaire.

Il est à noter que la filiale AU MOULIN POULAILLON SARL fait partie du groupe d'intégration fiscale à compter de l'exercice ouvert le 1er octobre 2017.

- **Impôts différés**

Au 31 mars 2018, suite à l'adoption le 30 décembre par la loi de finance pour 2018 n°2017-1837 d'une mesure visant à renforcer la diminution de l'impôt sur les sociétés déjà amorcée en 2017, un ajustement du montant des impôts différés a été réalisé.

Cet ajustement concerne uniquement les impôts différés dont l'échéance interviendra à partir de 2019. Par conséquent, à la clôture et conformément à la loi de finance adoptée, la dette d'impôt est calculée en appliquant les taux de 33.33% (2018), 31% (2019), 28% (2020), 26.50% (2021) et 25% (à compter de 2022).

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, Eaux Minérales de Velleminfory SAS et AU MOULIN POULAILLON SARL.

	31/03/2018	30/09/2017
Sur différences temporaires	38	94
Sur activation des déficits reportables	677	874
Sur engagements sociaux	147	141
Sur crédit bail	230	256
Sur plus value en sursis d'imposition	(99)	(99)
Sur réévaluation d'actifs	(101)	(114)
Sur retraitement résultat fiscal latent	(30)	(63)
Sur changement de taux d'IS	(88)	(90)
Impôt différé net	773	999

- Rationalisation de la charge d'impôt

	31/03/2018	31/03/2017
Résultat net des sociétés intégrées	683	893
Charge d'impôt	34	147
Résultat consolidé avant impôt	718	1 041
Taux de droit commun	33,33%	33,33%
Charge théorique d'impôt	239	347
Incidence des différences permanentes	(13)	(166)
Différentiel de taux	(6)	20
Impôt différé actif non reconnu	48	-
Crédits d'impôts	(173)	(54)
Autres	(63)	(1)
Charge d'impôt réelle	34	147

- 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)	-
Source de Velleminfroy SARL	127	-	-	127
Eaux minérales de Velleminfroy SAS	193	-	-	193
Poulaillon Saint-Vit	1 200	-	-	1 200
Groupe d'intégration fiscale	1 242	-	(555)	687
TOTAL	2 798	-	(591)	2 207
Impôt différé actif correspondant	874	-	(197)	677

L'intégralité des déficits au sein du Groupe sont activés à l'exception :

- d'une partie du déficit de Poulaillon Saint-Vit à hauteur de 2 473 k€ dont la récupération a été estimée probable sur un horizon trop lointain lors de l'entrée dans le périmètre,
- du déficit généré sur la période de Poulaillon Saint-Vit pour 141K€ (impôt différé actif non activé pour 47K€),
- du déficit généré sur la période de la Source de Velleminfroy pour 10K€ (impôt différé actif non activé pour 1K€).

Note 24. Information sectorielle

24.1. Information sectorielle par activité

31/03/2018	Secteur réseau	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	22 018	20 790	515	328	(5 942)	37 708
Dont ventes externes	21 990	14 994	397			37 381
Dont ventes intra secteurs	28	5 796	118		(5 942)	0
Résultat d'exploitation	1 268	478	(825)	357		1 278
Actifs	22 190	29 004	9 353	4 407		64 954
Passifs	12 658	21 239	8 075	379		42 351
Effectifs équivalents temps plein	433	301	15	34	-	783

31/03/2017	Secteur réseau	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	20 628	17 663	300	348	(4 610)	34 330
Dont ventes externes	20 599	13 096	286	348	-	34 329
Dont ventes intra secteurs	28	4 566	15	-	(4 610)	0
Résultat d'exploitation	1 599	438	(725)	305	-	1 618

30/09/2017	Secteur réseau	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Actifs	22 287	28 618	8 854	2 946	-	62 705
Passifs	9 710	22 867	7 126	930	-	40 633
Effectifs équivalents temps plein	386	320	14	34	-	754

24.2. Chiffre d'affaires par zone géographique

	31/03/2018	31/03/2017
France	37 298	33 998
Départements 67 et 68	22 594	21 719
Autres	14 704	12 279
Hors France	410	331
Chiffre d'affaires	37 708	34 330

Note 25. Personnel

	31/03/2018	31/03/2017
Salaires et participation	10 834	9 666
Charges sociales	4 123	3 727
Autres charges de personnel	(552)	(487)
Total	14 406	12 906

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

	31/03/2018	31/03/2017
Secteur réseau	433	369
Secteur professionnels	301	272
Secteur eau	15	7
Autres secteurs	34	32
Total	783	680

	31/03/2018	31/03/2017
Cadres	31	32
Employés	752	648
Total	783	680

Note 26. Engagements hors bilan

Les engagements donnés par le Groupe sont les suivants :

Nature	Bénéficiaires	31/03/2018	30/09/2017
Nantissements de fonds de commerce	Banques	3 751	3 006
Hypothèques sur murs de SCI	Banques	3 024	3 464
Caution tête de groupe pour filiales	Banques	6 752	7 338
Caution en cours fournisseurs	Fournisseurs	69	69
Caution réseau de magasin	Bailleurs	234	231
Gage espèces	Banques	150	150