

# POULAILLON



Présentation investisseurs – SFAF 11/02/2020

CONFIDENTIEL



# POULAILLON

POULAILLON un groupe familial





# Groupe familial de restauration rapide intégré



## 1 cœur de métier

- ⌘ La boulangerie : maîtrise de la production jusqu'à la vente au consommateur final

## 2 types de clients en CA



- ⌘ Grand public consommateur de produits de qualité : 59,8%
- ⌘ Professionnels et BtoB : 38,2%
- ⌘ Eau 1,8 %
- ⌘ Autres - holding 0,2 %

## 3 axes de développement



- ⌘ Réseau de points de vente
- ⌘ Grands Comptes
- ⌘ Diversification dans l'eau minérale

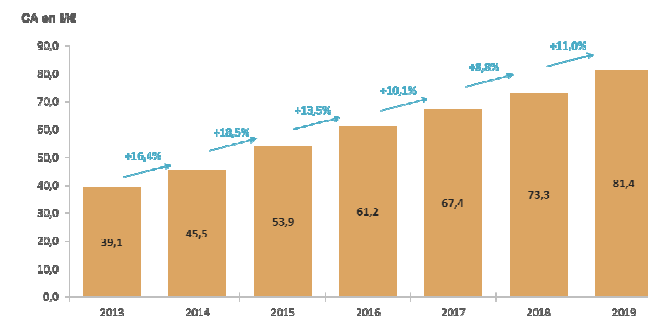
### Un ancrage régional fort pour une ambition nationale (57 points de vente)



- 23 Ateliers de cuisson
- 5 Kiosques
- 20 Boulangeries
- 6 Franchises
- 3 Selfs



### Une croissance du chiffre d'affaires régulière et forte depuis la création



# Modèle Économique



- ⌘ Complémentarité et synergie des offres
- ⌘ Complémentarité des BFR en période de croissance :
  - Consommateur de trésorerie en BtoB
  - Générateur de trésorerie en BtoC
- ⌘ Diversification de la clientèle
- ⌘ Outil de production au service du BtoB et du BtoC
- ⌘ Réseau de magasins vendant les produits de boulangerie du Groupe et l'Eau minérale

# Un produit phare, emblème du Groupe

La Moricette®, inventée en 1973 par Paul Poulailon

- ⌘ Qualités organoleptiques de la pâte
- ⌘ Vendue au Grand Public et en GMS
- ⌘ Se décline nature, garnie, en de nombreuses variétés de sandwiches



La Moricette®, véritable institution en Alsace

- ⌘ Partenariat avec la banque alimentaire – gestion des invendus
- ⌘ Démarche Clean Label
- ⌘ Obtention du standard IFS – International Food Standard Wittelsheim et Saint-Loup
- ⌘ Certification 2019 – ISO 22000 pour le site de Velleminfroy



MFP POULAILLON



EMV



La responsabilité sociétale de l'entreprise

## Le Groupe Poulaillon, soucieux du soin apporté aux animaux d'élevage et de la cause animale, s'engage à plusieurs niveaux :

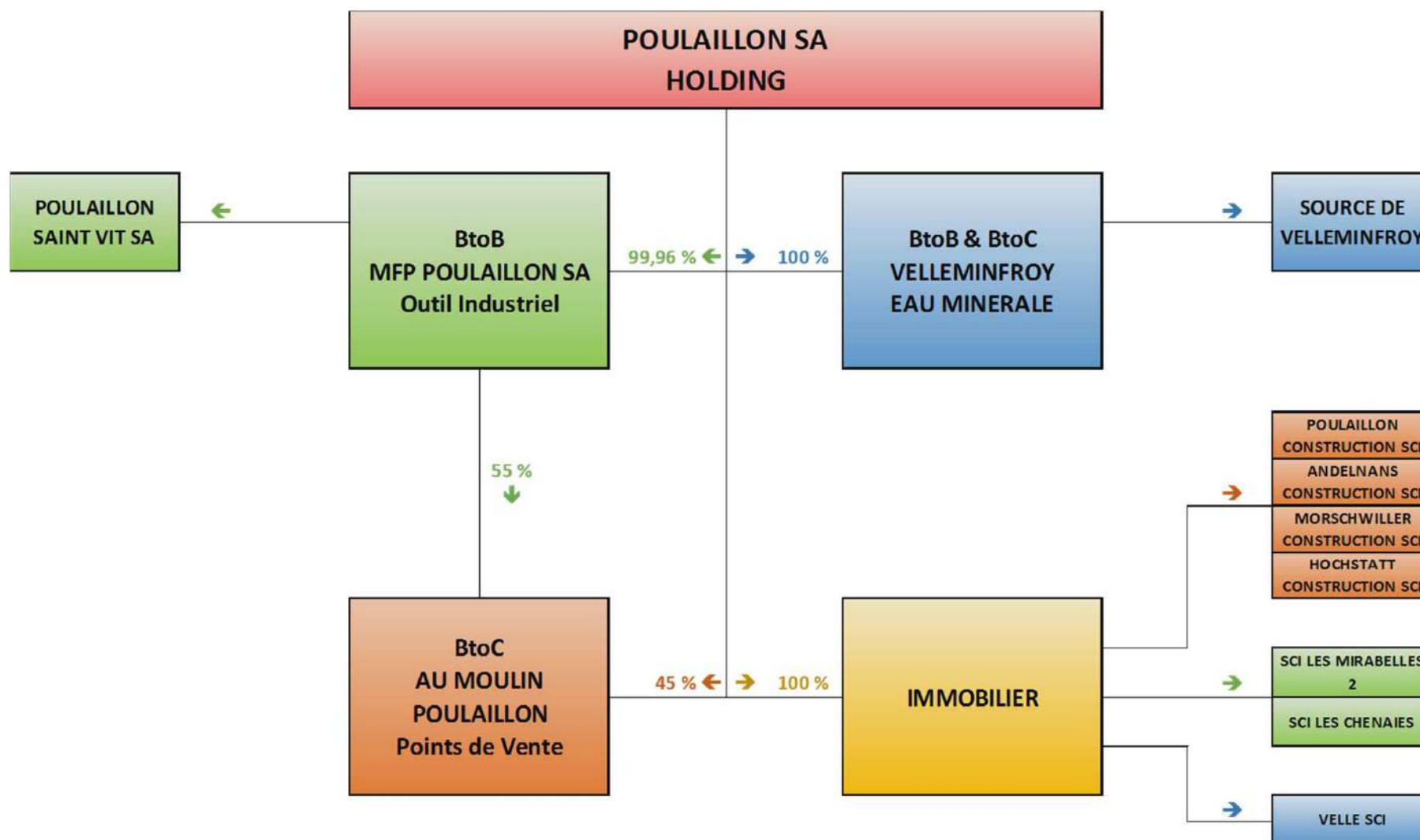
- ⌘ Approvisionnement en œufs exclusivement issus de la ponte au sol pour élaborer ses produits d'ici le 1er janvier 2021.
- ⌘ Approvisionnement en viande de poulet : respect a minima des critères de l'ECC (European Chicken Commitment) d'ici janvier 2021 pour le réseau de magasins et d'ici 2025 pour le réseau B to B.
- ⌘ Sans attendre ces échéances qui tiennent compte de la nécessaire transition des producteurs « Poulaillon à la Ferme » anticipe et propose d'ores et déjà à ses clients des poulets Label Rouge exclusivement, élevés en plein air et d'origine Alsace.



La responsabilité sociétale de l'entreprise



# Organigramme et périmètre de consolidation





# POULAILLON

Réalisations 2018 / 2019



# POULAILLON

Activité BtoB





# Un outil de production puissant

## Wittelsheim – Les ateliers gourmands (Mulhouse)

- ⌘ 11 500 m2 de surface de production et de stockage
- ⌘ Construit en 2012
- ⌘ Produit pour les points de vente et le BtoB
- ⌘ Labellisé IFS en 2018



Un savoir-faire issu de 45 années d'expérience

# Un outil de production puissant

Entité semi-industrielle à  
Saint-Loup-sur-Semouse  
en Haute-Saône

- ⌘ Acquis en 2003
- ⌘ Dédié aux produits surgelés
  - Macarons
  - Produits traiteurs et de panification



Un savoir-faire issu de 45 années d'expérience



# Un outil de production puissant

## Entité industrielle de Poulailon Saint-Vit

- ⌘ Acquisition en 2017
- ⌘ Extension du site en 2019/2020
- ⌘ Mise en service de la ligne Mecatherm et mise en œuvre de la ligne Moricette
- ⌘ Produits de panification bio et conventionnels
- ⌘ Fabrication de baguettes à haute cadence
- ⌘ Pain G-Nutrition



Montée en puissance du site industriel



Un savoir-faire issu de 45 années d'expérience

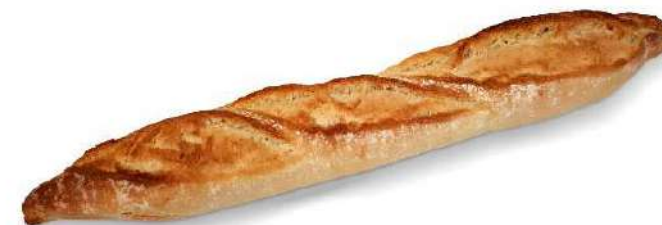
- ⌘ Démarrage très positif le 1<sup>er</sup> Avril 2019 d'une gamme de sandwiches premium auprès de 30 stations sur autoroutes, un CA de 1 M€ en 9 mois
- ⌘ Référencement de notre pain sandwich cuit sur sole chez un intervenant majeur dans la fabrication de sandwiches frais destinés à la GMS, soit près de 700 000 pains sandwiches vendus sur 2019
- ⌘ Lancement début Juillet de notre baguette Bio auprès d'un réseau de 400 supermarchés



Les nouveaux référencements menés

## Clientèle Grands Comptes - Boulangerie

- ⌘ Démarrage auprès d'une chaîne locale de magasins de proximité (80 points de ventes) de notre baguette Premium, baguette classique et pain blanc
- ⌘ Commercialisation au dernier trimestre d'un petit pain hyper protéiné destiné au marché des EHPAD (en plus du pain G-Nutrition) avec près de 1 588 000 unités vendues
- ⌘ Lancement en automne de notre mini et classique Moricette® auprès d'une chaîne de 140 sandwicheries



Les nouveaux référencements menés



# POULAILLON

Activité BtoC



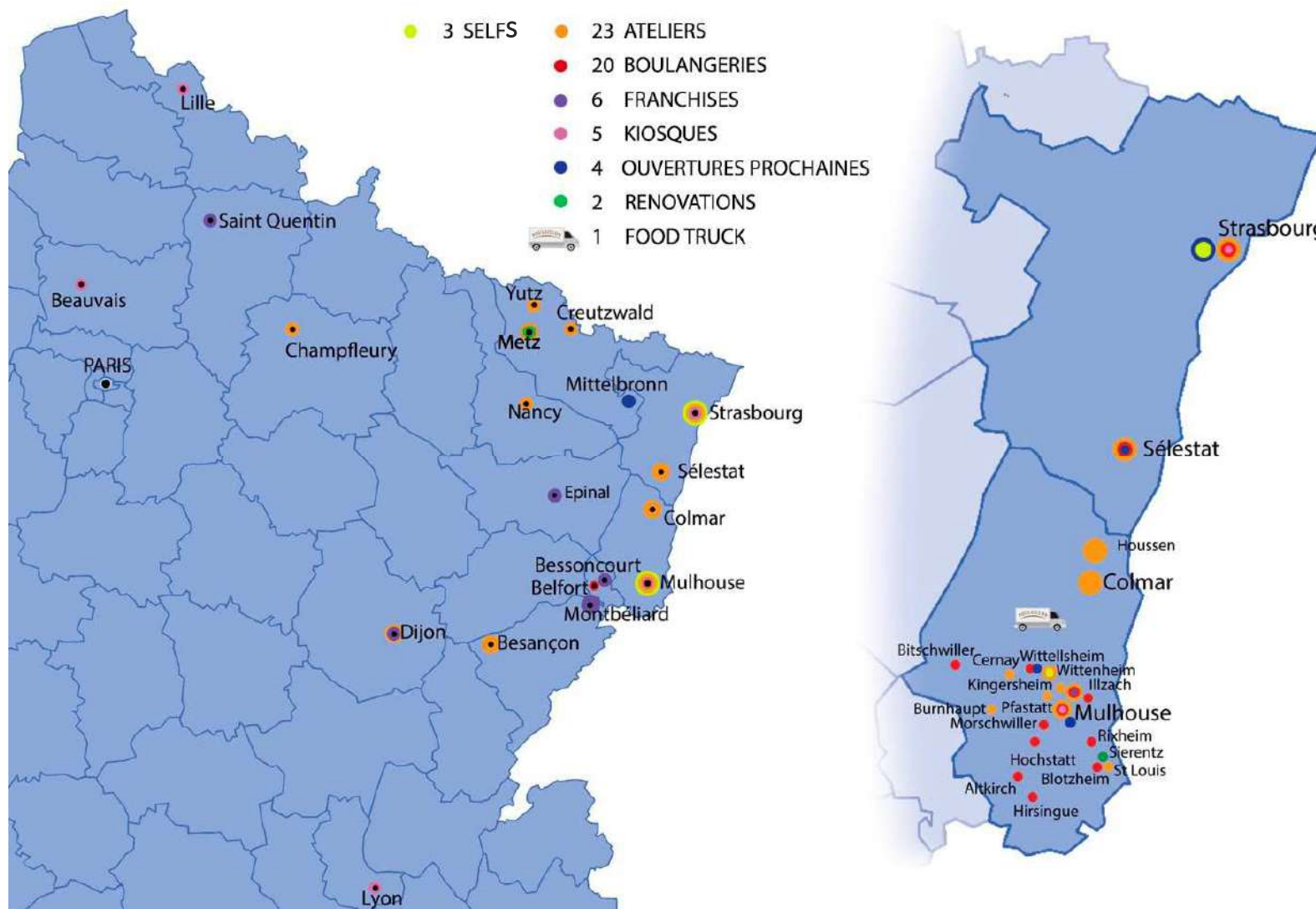
**Au 11/02/2020**

|                              |                                                                                     | Nombre de<br>points de vente | CA moyen        | Effectif moyen                     |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------|------------------------------------|
| ⌘ Les Boulangeries           |    | 20                           | 1-3 M€          | 10-20 salariés                     |
| ⌘ Les ateliers de<br>cuisson |    | 29                           | 400 K€ à 1 M€   | 4-10 salariés<br>Dont 6 Franchises |
| ⌘ Les Kiosques               |   | 5                            | 400 K€ à 750 K€ | 4-6 salariés                       |
| ⌘ Les Selfs                  |  | 3                            | 300 K€ à 500 K€ | 2-3 salariés                       |

**NOUVEAU**

Clientèle grand public : 59,8% du chiffre d'affaires total

# Réseau de magasin





POULAILLON



Au Moulin Poulailon

Réalisations menées en 2018/2019



## Réseau de magasins – Clientèle grand public

- ⌘ Boulangerie
- ⌘ Surface de 310 m<sup>2</sup>
- ⌘ 60 places assises
- ⌘ Ouverture 22 novembre 2018



Ouverture d'un 2<sup>ème</sup> point de vente à Houssen



# Réseau de magasins – Clientèle grand public

- ⌘ Un nouveau concept boulangerie bio et restaurant dans une ferme
- ⌘ Surface de 367 m<sup>2</sup>
- ⌘ 120 places assises
- ⌘ Ouverture 25 Avril 2019



la ferme du  
Château



Ouverture d'un nouveau concept à Pfastatt (68)





## Réseau de magasins – Clientèle grand public

- ⌘ Boulangerie, restaurant et drive
- ⌘ Surface 780 m<sup>2</sup>
- ⌘ 200 places assises
- ⌘ Ouverture 1<sup>er</sup> février 2019



La plus grande surface commerciale du Groupe



Ouverture d'un point de vente à Kingersheim (68)

## Réseau de magasins – Clientèle grand public

- ⌘ Boulangerie, restaurant, drive
- ⌘ 400 m<sup>2</sup>
- ⌘ 100 places assises
- ⌘ Ouverture 15 juin 2019



Création d'un moulin drive à Burnhaupt (68)

POULAILLON



Au Moulin Poulaillon

Réalisations post-clôture





## Réseau de magasins – Clientèle grand public

- ⌘ Boulangerie restaurant drive
- ⌘ Surface de 527 m<sup>2</sup>
- ⌘ 160 places assises
- ⌘ Ouverture 6 Novembre 2019



Ouverture d'un 3<sup>ème</sup> point de vente à Illzach



## Réseau de magasins – Clientèle grand public

- ⌘ Atelier de cuisson Restaurant
- ⌘ Surface de 85 m<sup>2</sup>
- ⌘ 20 places assises
- ⌘ Réouverture Octobre 2019



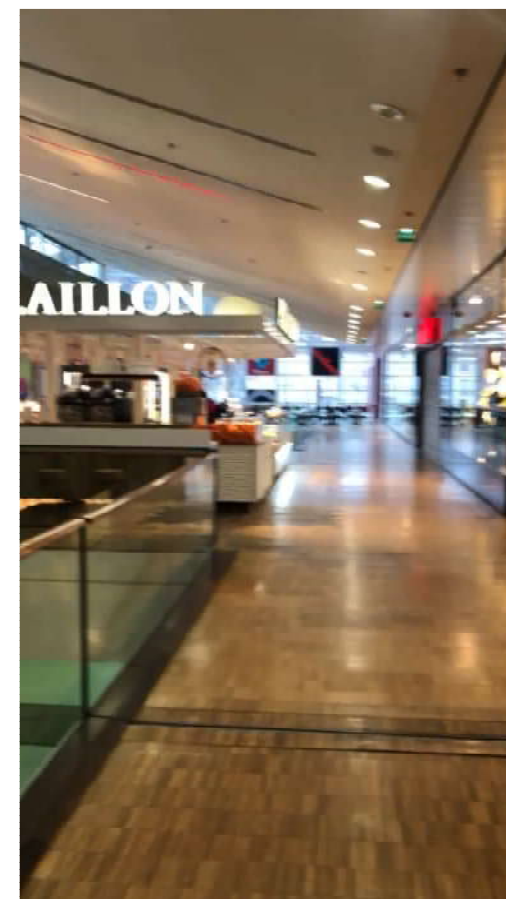
Rénovation et agrandissement de Semecourt





## Réseau de magasins – Clientèle grand public

- ⌘ Atelier de cuisson Restaurant
- ⌘ Surface de 212 m<sup>2</sup>
- ⌘ 66 places assises



Rénovation et agrandissement de Mulhouse Porte Jeune

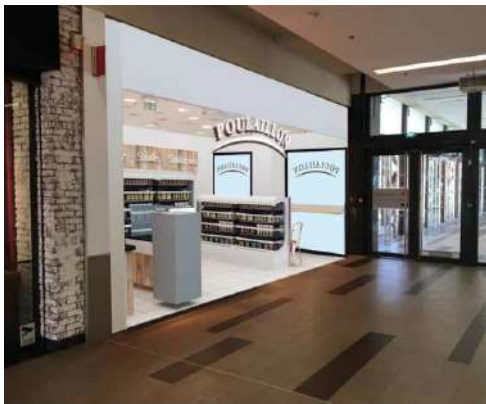




## Réseau de magasins – Clientèle grand public

- ⌘ 4 nouveaux magasins avec un nouveau concept : POULAILLON SELF

**OUVRE AUJOURD'HUI !**



**Rivétoile**



**28/01/2020**

**Auchan Illkirch  
Graffenstaden**



**01/02/2020**

**Cora Witty**



**Auchan Hautepierre  
OUVERTURE LE  
18/02/2020**



Un nouveau concept libre service



# Réseau de magasins – Clientèle grand public

En 2020...

- ⌘ Création d'un moulin drive Sierentz
- ⌘ 4 nouvelles ouvertures prévues
- ⌘ Poulailion Plaisir nouveau format en création



Sierentz



Logelbach, Mittelbronn et Sélestat



Objectif confirmé de 4 à 6 ouvertures par an







## Eaux Minérales de Velleminfroy







## Diversification dans l'Eau Minérale

- ⌘ Eau vertueuse à la minéralité forte et unique
- ⌘ Eau de santé
- ⌘ Ultra-pure : 0 nitrate et pauvre en sodium



Velleminfroy, une eau d'exception



## Une gamme verre complète Prestige et Vintage



Distribuée dans les Restaurants, établissements haut de gamme et étoilés, et circuits Bio



# Velleminfroy pour tous

Si **VELLEMINFROY** est maintenant  
**MOINS CHÈRE**  
c'est pour que **TOUT LE MONDE**  
puisse profiter de ses **BIENFAITS !**

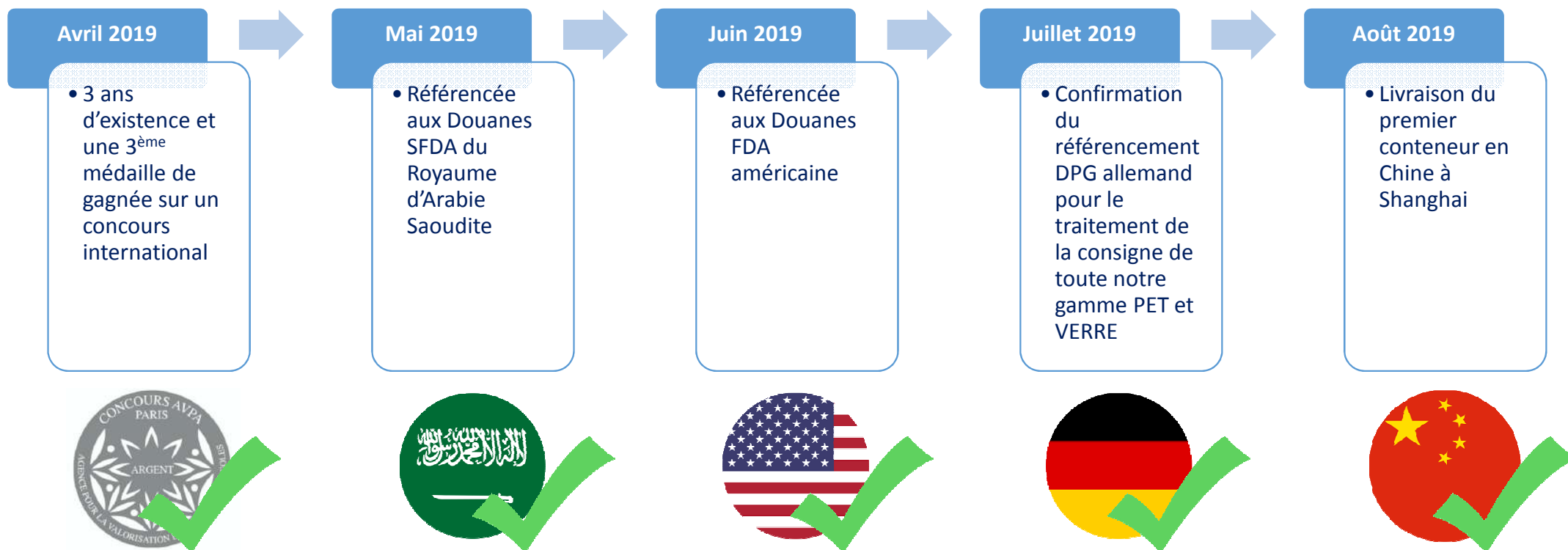
VELLE MIN & FROY  
FRANCIS-COMTE  
L'eau vertueuse



Baisse des prix  
Reconstitution de la marge commerciale



## Cette année chez Velleminfroy



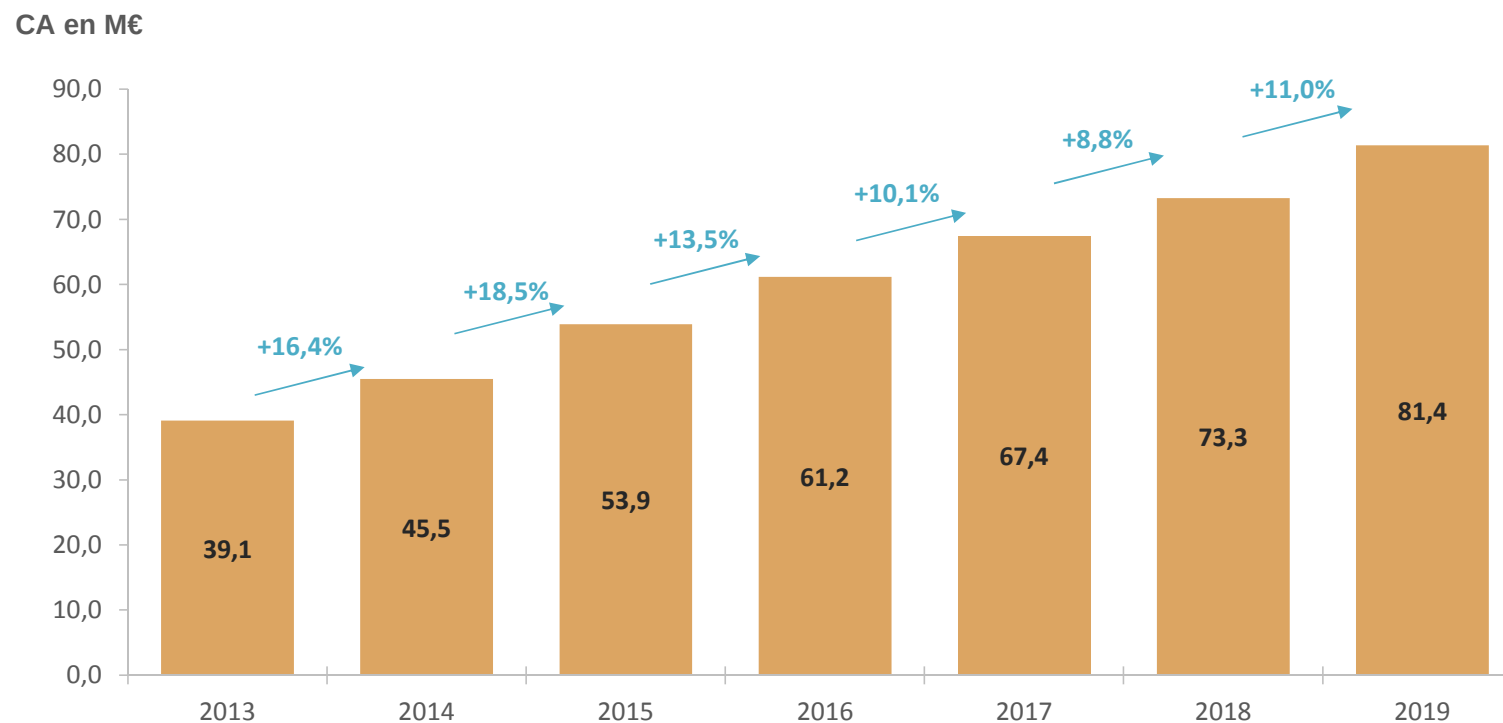
Départ imminent pour l'Arabie Saoudite

# POULAILLON

Les comptes au 30 septembre 2019



# Chiffre d'affaires consolidé

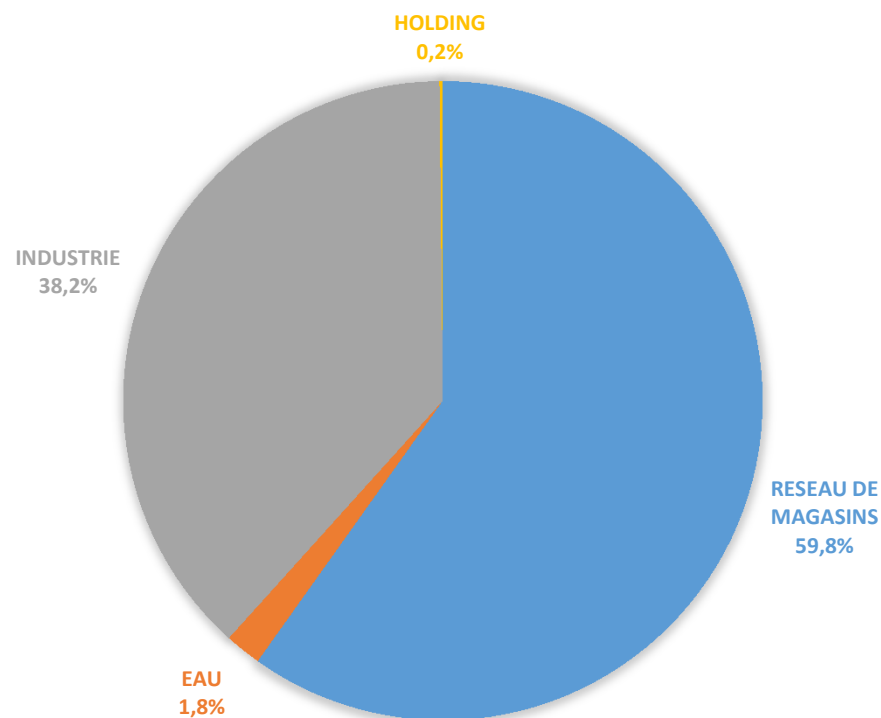


Croissance annuelle moyenne solide de plus de 13 % sur 7 ans

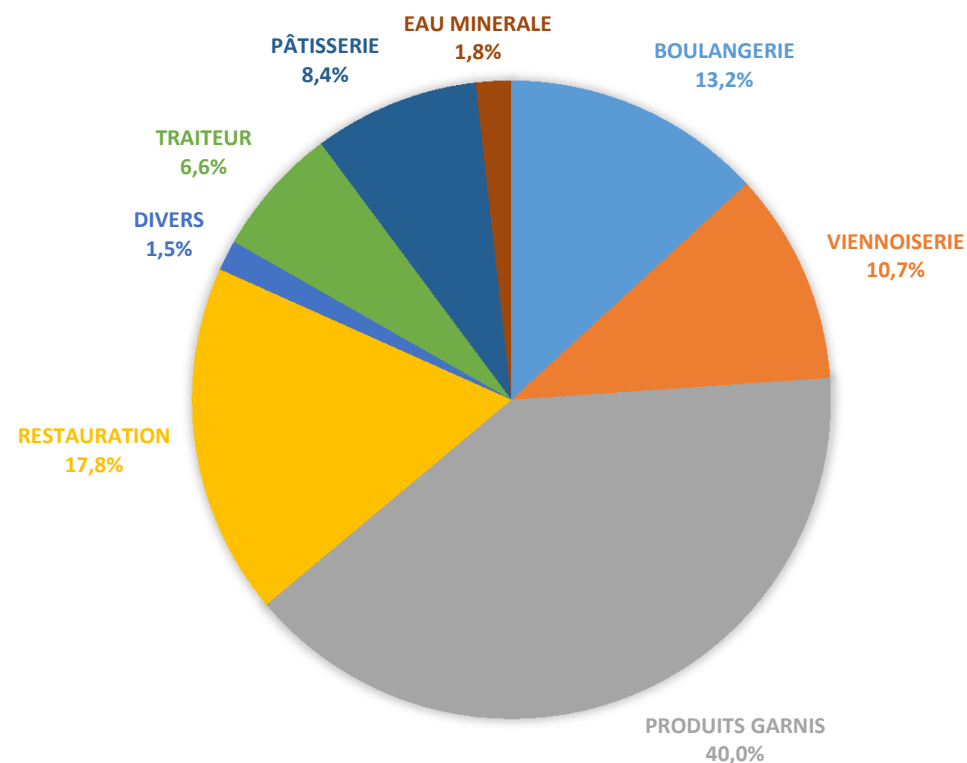


# Répartition chiffre d'affaires par activité & par famille

## PART DU CA PAR ACTIVITE



## PART DU CA PAR FAMILLE DE PRODUIT



Une répartition du Chiffre d'Affaires solide et diversifiée

# Compte de résultat simplifié

| En K€               | 30/09/2019<br>12 mois | Variation<br>(en %) | 30/09/2018<br>12 mois | 31/03/2019<br>6 mois |
|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires  | 81 404                | + 11,0 %            | 73 345                | 40 737               |
| Charge de personnel | (29 652)              | + 4,6 %             | (28 348)              | (15 016)             |
| Ebitda              | 8 916                 | + 13,4 %            | 7 864                 | 4517                 |
| % CA                | 11,0 %                |                     | 10,7 %                | 11,1 %               |



Progression d'activité maintenue  
Amélioration de l'Ebitda

## Compte de résultat simplifié

| En K€                   | 30/09/2019<br>12 mois | Variation<br>(en %) | 30/09/2018<br>12 mois | 31/03/2019<br>6 mois |
|-------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|
| Ebitda                  | 8 916                 | + 13,4 %            | 7 864                 | 4 517                |
| Amortissements          | (5 652)               | + 8,4 %             | (5 215)               | (2 810)              |
| Résultat d'exploitation | 3 264                 | + 23,2 %            | 2 649                 | 1 707                |
| % CA                    | 4,0 %                 |                     | 3,6 %                 | 4,2 %                |

Amortissements importants 6,9 % du chiffre d'affaires  
 Résultat d'exploitation en forte hausse





## Compte de résultat simplifié

| En K€               | 30/09/2019<br>12 mois | Variation<br>(en %) | 30/09/2018<br>12 mois | 31/03/2019<br>6 mois |
|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|
| Résultat financier  | (618)                 | + 6,2 %             | (659)                 | (308)                |
| Résultat courant    | 2 645                 | + 32,9 %            | 1 990                 | 1 399                |
| Résultat net Groupe | 1 608                 | + 10,2 %            | 1 459                 | 758                  |
| % CA                | 2,0 %                 |                     | 2,0%                  | 1,9%                 |



Fiscalité en forte hausse  
Après imputation des reports déficitaires

| <i>En K€</i>          | <b>30/09/2019</b> | <b>30/09/2018</b> | <b>31/03/2019</b> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                       | <b>12 mois</b>    | <b>12 mois</b>    | <b>6 mois</b>     |
| Dettes financières CT | 10 898            | 9 489             | 10 189            |
| Dettes financières LT | 17 460            | 19 289            | 18 981            |
| Disponibilités        | 3 405             | 2 858             | 3 166             |
| Endettement net       | 24 953            | 25 920            | 26 004            |
| Fonds propres totaux  | 24 315            | 22 898            | 23 476            |
| Gearing               | 102,6 %           | 113,2%            | 110,8%            |



Fonds propres totaux 24,3 M€  
Gearing maîtrisé en dessous de 110 %

| <i>En K€</i>              | <b>30/09/2019</b> | <b>30/09/2018</b> | <b>31/03/2019</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                           | <b>12 mois</b>    | <b>12 mois</b>    | <b>6 mois</b>     |
| Endettement net / EBITDA  | 2,8               | 3,3               | 2,9               |
| Total de l'actif          | 68 335            | 65 868            | 68 416            |
| Actif pôle Réseau         | 24 795            | 22 930            | 23 648            |
| Actif pôle Professionnels | 29 181            | 28 651            | 30 974            |
| Actif pôle Eau Minérale   | 9 801             | 9 834             | 9 203             |
| Actif Holding             | 4 557             | 4 452             | 4 591             |



En K€

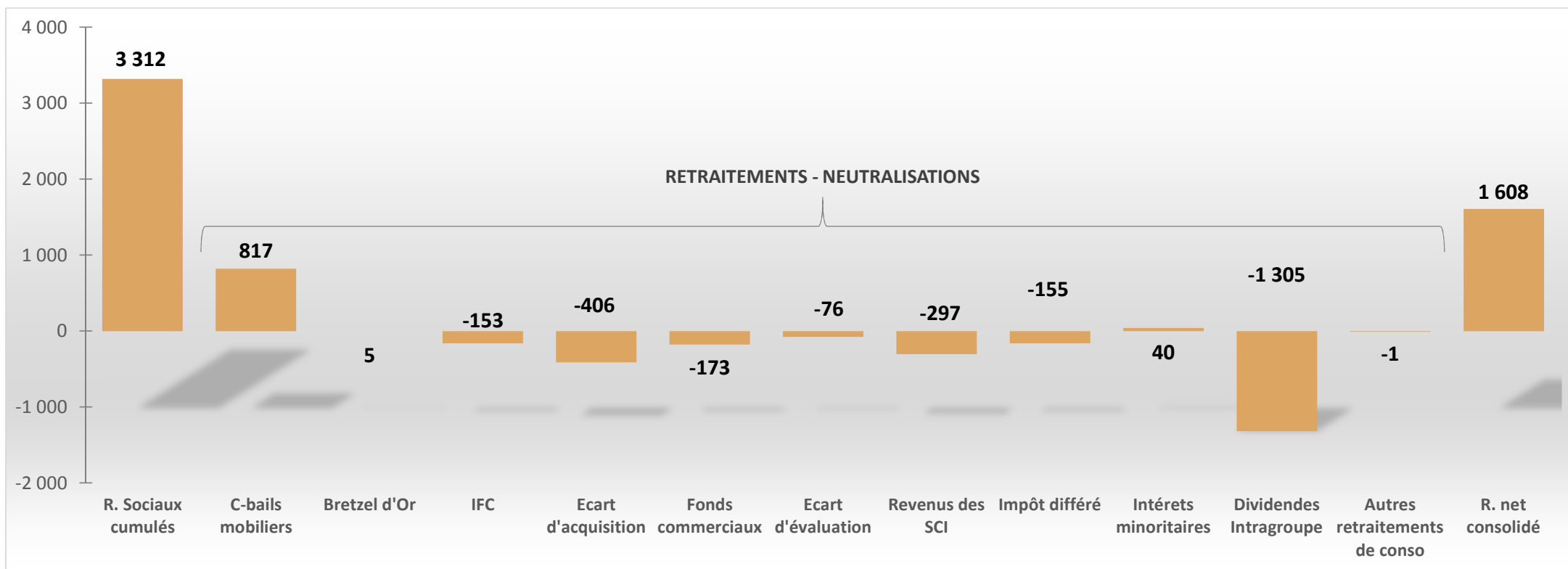
**30/09/2019**  
**12 mois**

**30/09/2018**  
**12 mois**

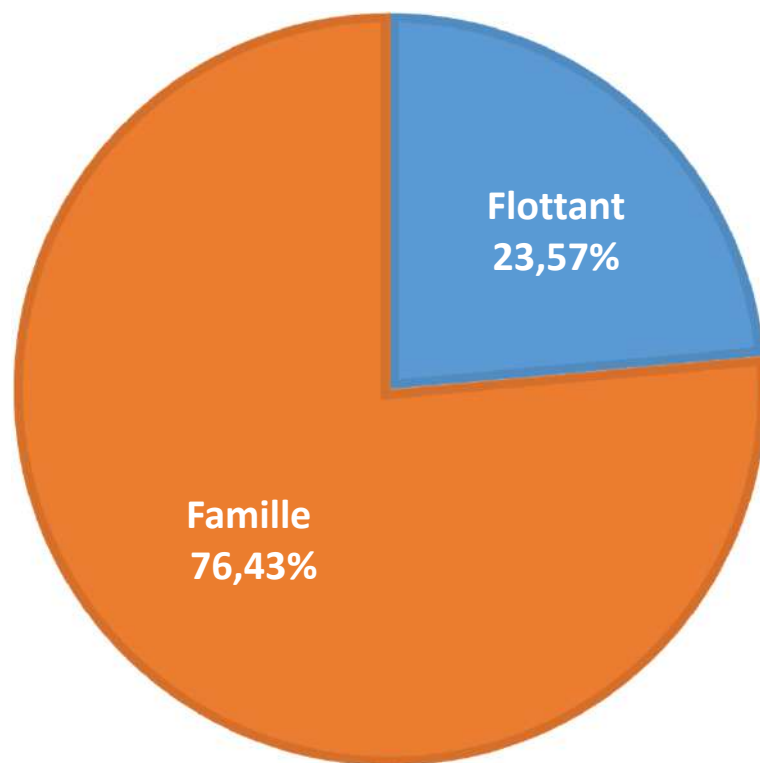
|                                                                     |                |                |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Marge brute d'autofinancement des entreprises intégrées</b>      | <b>7 948</b>   | <b>7 665</b>   |
| <b>+ Incidence de la variation du BFR lié à l'activité</b>          | <b>(419)</b>   | <b>(1 341)</b> |
| <b>= Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>               | <b>7 529</b>   | <b>6 324</b>   |
| <b>+ Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b> | <b>(6 457)</b> | <b>(6 171)</b> |
| <b>+ Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b> | <b>(2 312)</b> | <b>(1 833)</b> |
| <b>= Variation de la trésorerie</b>                                 | <b>(1 240)</b> | <b>(1 678)</b> |

# Des résultats nets sociaux au résultat net consolidé

Résultat net en K€



Résultat net de l'ensemble consolidé



## REPARTITION CAPITAL SOCIAL

- ⌘ Détention Famille (Nb parts) : 3 906 260
- ⌘ Détention Flottants (Nb parts) : 1 204 859
- ⌘ **Capital social total (Nb parts) : 5 111 119**



ALPOU cotée sur Euronext Growth



## Données boursières

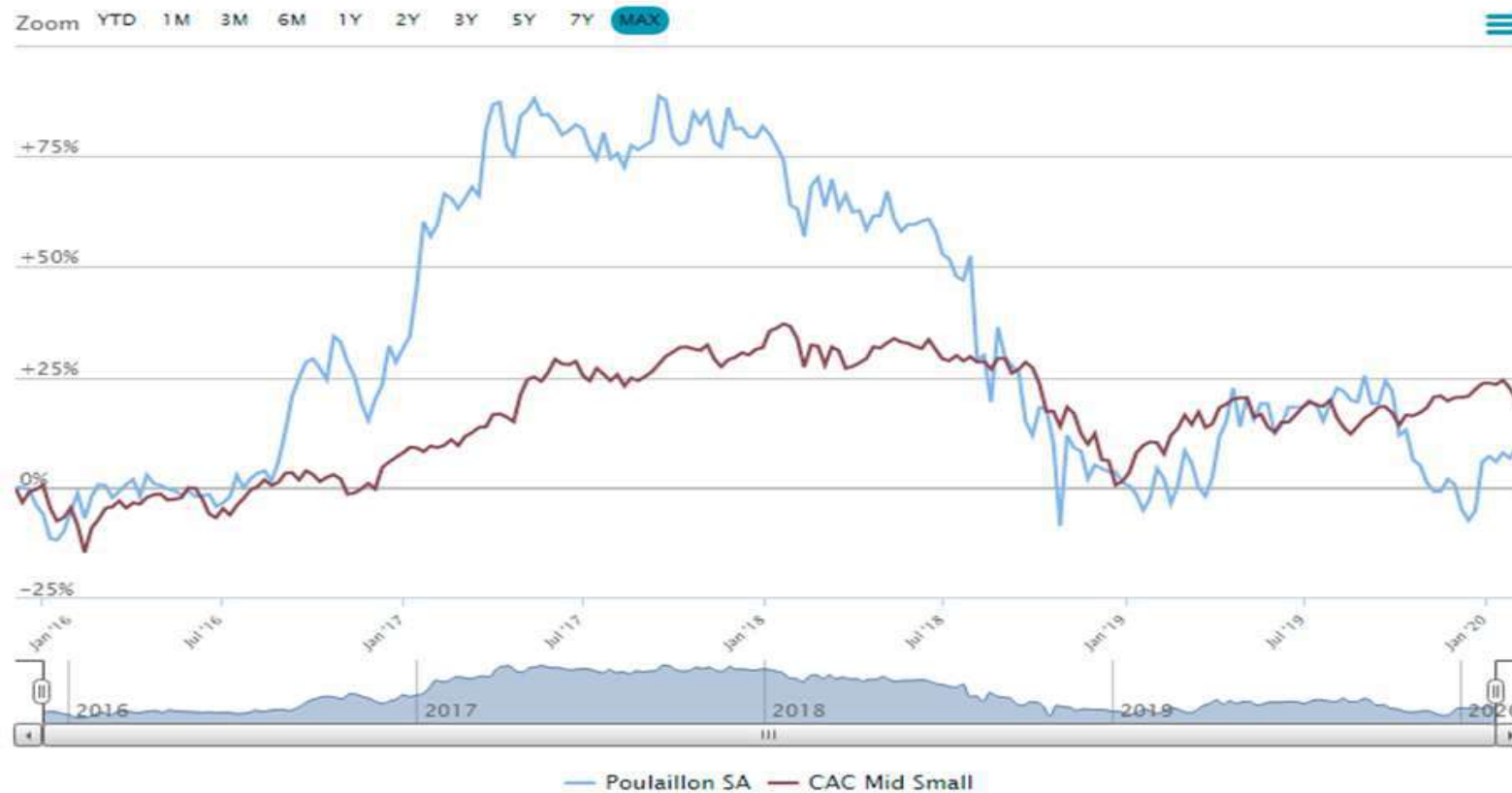
- ⌘ **Mnémonique** : ALPOU
- ⌘ **Code ISIN** : FR0013015583
- ⌘ **Marché** : Euronext Growth
- ⌘ **Cotation** : 2 décembre 2015
- ⌘ **Cours de l'action** : 5,30 € au 07/02/2020
- ⌘ **+ bas / + haut (depuis l'IPO)** : 4,20 € / 11,24 €
- ⌘ **Nombre d'actions** : 5 111 119
- ⌘ **Cap. Boursière** : 27,1 M€

## Cours et volume d'échange



ALPOU cotée sur EURONEXT Growth

# Évolution comparée du cours



Source: Infront Analytics

Évolution du cours comparée à l'évolution de l'indice Cac Mid&Small

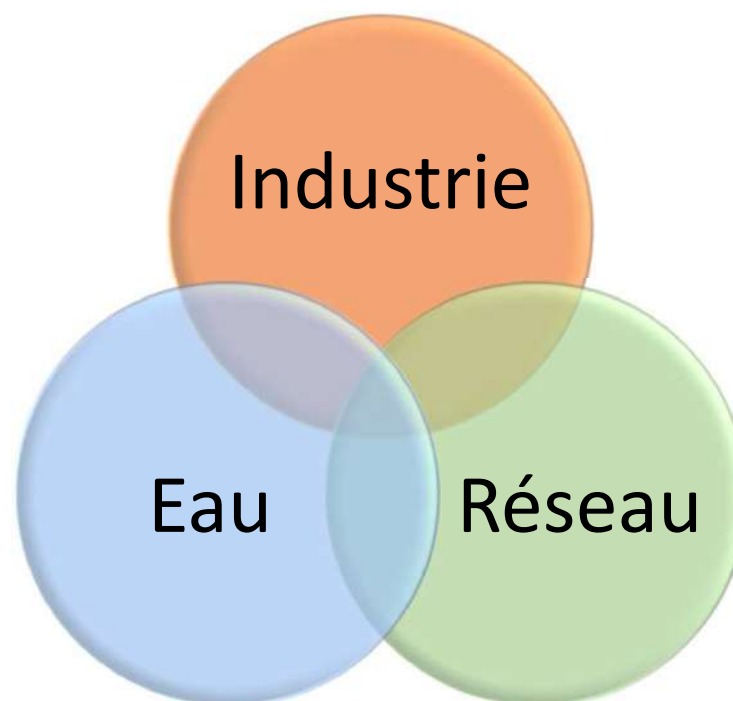
# POULAILLON

Perspectives...





Confiance dans les développements à venir sur tous les segments d'activités du Groupe



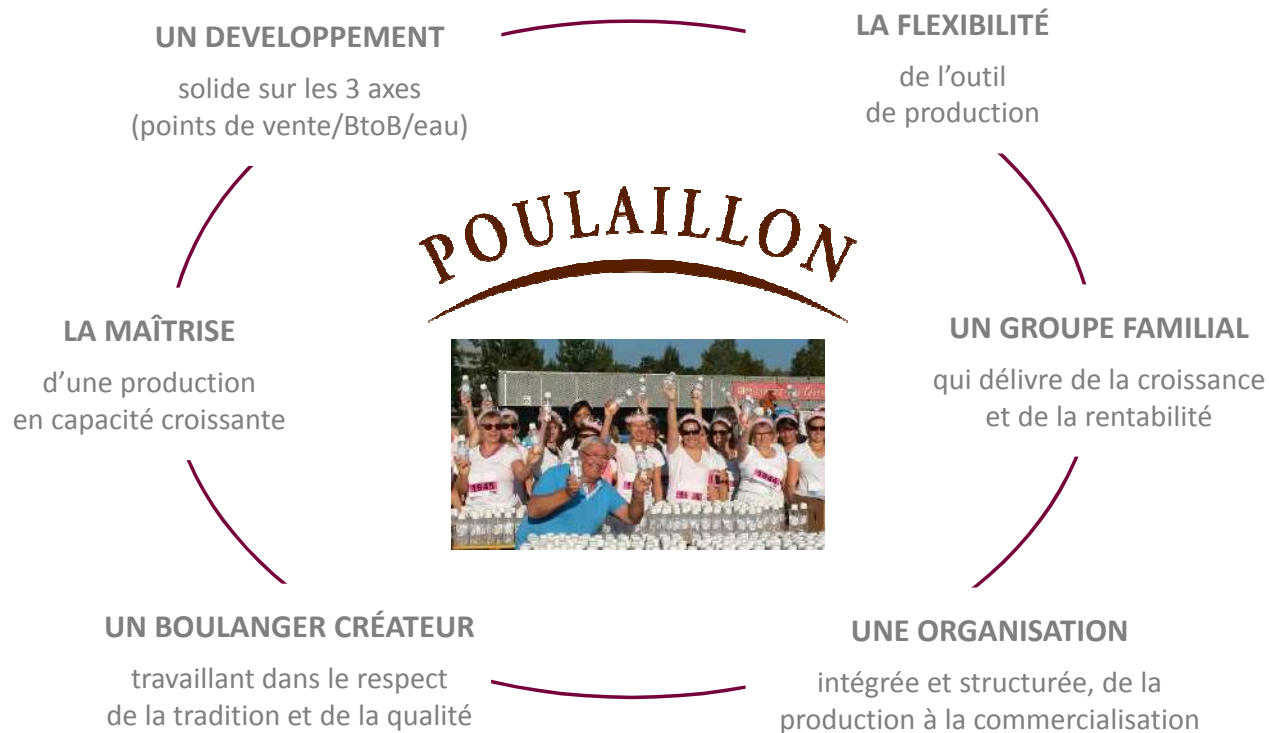
Une stratégie orientée croissance

# POULLAILLON

Et pour finir...



# Les forces du Groupe Poulaillon



Eau minérale + Boulangerie = Complémentarité



Merci pour votre attention

