

COMPTES CONSOLIDES ANNUELS

AU 30 SEPTEMBRE 2020

POULAILLON

The logo for Poulaillon features the company name in a dark brown, serif font, arched over a thick, dark brown curved line that tapers at both ends.

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	7
Note 4. Périmètre de consolidation	12
Note 5. Principaux faits caractéristiques de la période	12
Note 6. Evènements postérieurs	15
Note 7. Ecart d'acquisition	15
Note 8. Immobilisations incorporelles	16
Note 9. Immobilisations corporelles	17
Note 10. Immobilisations financières	18
Note 11. Stocks et en-cours	18
Note 12. Clients et autres créances	19
Note 13. Trésorerie et équivalents de trésorerie	19
Note 14. Capital	19
Note 15. Provisions pour risques et charges	19
Note 16. Dettes financières	20
Note 17. Dettes non financières	21
Note 18. Chiffre d'affaires	21
Note 19. Autres produits et charges d'exploitation	22
Note 20. Résultat financier	22
Note 21. Résultat exceptionnel	22
Note 22. Résultat par action	23
Note 23. Impôts sur le résultat	23
Note 24. Information sectorielle	25
Note 25. Personnel	25
Note 26. Engagements hors bilan	26
Note 27. Informations relatives aux parties liées	26
Note 28. Informations générales complémentaires	27
Note 29. Honoraires des Commissaires aux Comptes	27

BILAN

En K€

Actif	Notes	30/09/2020	30/09/2019
Ecart d'acquisition	7	6 479	7 064
Immobilisations incorporelles	8	2 061	2 499
Immobilisations corporelles	9	35 991	36 109
Immobilisations financières	10	1 145	1 166
Actif immobilisé		45 676	46 838
Stocks et en-cours	11	4 301	4 835
Clients et comptes rattachés	12	5 858	4 936
Impôts différés actif	23	1 107	629
Autres créances et comptes de régularisation	12	9 020	7 692
Disponibilités	13	15 451	3 405
Actif circulant		35 737	21 497
Total de l'actif		81 413	68 335

Passif et capitaux propres	Notes	30/09/2020	30/09/2019
Capital	14	5 111	5 111
Primes d'émission		10 035	10 035
Réserves consolidées		8 959	7 351
Résultat consolidé		(4 066)	1 608
Subventions d'investissement		-	89
Capitaux propres		20 039	24 194
Intérêts minoritaires		121	122
Provisions	15	791	694
Emprunts et dettes diverses	16	44 553	28 358
Impôts différés passif	23	77	134
Fournisseurs et comptes rattachés	17	7 884	7 703
Autres dettes et comptes de régularisation	17	7 950	7 130
Dettes		60 464	43 325
Total du passif		81 413	68 335

COMPTE DE RESULTAT

En K€

	Notes	30/09/2020	30/09/2019
Chiffre d'affaires	18	66 787	81 404
Achats consommés		(18 473)	(23 041)
Charges de personnel	25	(25 429)	(29 652)
Impôts et taxes		(1 721)	(1 812)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		(5 856)	(5 795)
Autres charges et produits d'exploitation	19	(16 647)	(17 841)
Résultat d'exploitation		(1 338)	3 264
Résultat financier	20	(555)	(618)
Résultat courant des sociétés intégrées		(1 893)	2 645
Résultat exceptionnel	21	(2 289)	(11)
Impôts sur les résultats	23	691	(487)
Résultat net des sociétés intégrées		(3 490)	2 147
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	7	(576)	(580)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(4 066)	1 568
Résultat des minoritaires		0	(40)
Résultat net part du Groupe		(4 066)	1 608
Nombre d'actions avant dilution		5 111 119	5 109 709
Résultat net de base par action (en euros)		(0,80)	0,31
Résultat net dilué par actions (en euros)		(0,80)	0,31
EBITDA		4 325	8 916

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 2018	5 111	10 035	6 041	1 459	89	22 735	162	22 896
Distribution de dividendes	-	-	(204)	-	-	(204)	-	(204)
Affectation du résultat	-	-	1 459	(1 459)	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	1 608	-	1 608	(40)	1 568
Actions auto détenues	-	-	56	-	-	56	-	56
Situation au 30 septembre 2019	5 111	10 035	7 351	1 608	89	24 194	122	24 316
Affectation du résultat	-	-	1 608	(1 608)	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	(4 066)	-	(4 066)	(1)	(4 067)
Subventions d'investissement	-	-	-	-	(89)	(89)	-	(89)
Situation au 30 septembre 2020	5 111	10 035	8 959	(4 066)	-	20 039	121	20 160

TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE
En K€

	30/09/2020	30/09/2019
Résultat net de l'ensemble consolidé	(4 066)	1 568
Amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant)	8 124	6 340
Variation des impôts différés	(536)	134
Plus ou moins values de cession d'actif	578	(94)
Marge brute d'autofinancement des entreprises intégrées	4 100	7 948
Incidence de la variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité	287	(419)
Flux net de trésorerie générés par l'activité	4 387	7 529
Acquisition d'immobilisations	(7 219)	(8 422)
Dettes s./ acquisitions immos corporelles	(1 084)	890
Cessions d'immobilisations (hors titres consolidés)	98	1 075
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(8 205)	(6 457)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	(204)
Emissions d'emprunts bancaires	19 450	3 616
Remboursements d'emprunts bancaires	(1 688)	(2 923)
Remboursements d'emprunts liés au crédit-bail	(1 045)	(2 857)
Cession (acq) nette d'actions propres	-	56
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	16 717	(2 312)
Variation de la trésorerie	12 898	(1 240)
Trésorerie à l'ouverture	(2 634)	(1 394)
Trésorerie à la clôture	10 264	(2 634)
Variation de trésorerie par les soldes	12 898	(1 240)

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 Euronext Growth Paris.

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 POULLAILLON SA.

Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 26 janvier 2021.

Note 2. Base de préparation des états financiers

Le Groupe établit ses comptes consolidés, conformément aux dispositions légales et réglementaires françaises (règlement CRC n° 99-02 et n°2005-10 du Comité de la Réglementation Comptable).

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 clôture ses comptes au 30 septembre. Il en est de même pour la plupart des autres sociétés appartenant au périmètre de consolidation, à l'exception des Sociétés Civiles Immobilières Poulaillon Construction, Les Mirabelles 2, Morschwiller Construction, Les Chenaies, Hochstatt Construction et Andelnans Construction qui clôturent leurs comptes au 31 décembre. Des comptes intermédiaires ont été établis par ces sociétés préalablement à la consolidation.

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.

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 POULLILLON SA et POULLILLON 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.

Pour les écarts d'acquisition dont la durée est limitée, un test de dépréciation est réalisé à la clôture des comptes en cas d'indice de perte de valeur.

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.

Selon les recommandations de l'ANC, l'évènement COVID-19 ne constitue pas à lui seul un indice de perte de valeur.

Toutefois, compte tenu des baisses d'activité et de chiffre d'affaires réalisées sur la période, des tests de dépréciation ont été effectués au 30 septembre 2020. Les résultats sont présentés en note 9.

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 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 crédit-bail 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 sauf pour les sociétés BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON, EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY et POULAILLON SAINT VIT. Pour ces dernières, l'évaluation des stocks de matières premières et marchandises ainsi que l'évaluation des produits en cours de production tient compte d'un coût de possession.

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 autres dettes conformément à la méthode de référence. 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 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 de l'exercice au 30 septembre 2020 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. 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 31%.

Les actifs et les passifs d'impôts différés ont été corrigés consécutivement à la baisse de l'impôt prévu sur plusieurs années. Un taux moyen de 28% a été retenu pour les impositions différées, sauf un taux de 25% pour les indemnités de fin de carrière et pour certains déficits dont la réalisation est plus lointaine.

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 POULLILLON 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 POULLILLON SA, EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY SAS et AU MOULIN POULLILLON SARL. Les impôts différés des sociétés intégrées fiscalement tiennent compte du régime d'intégration fiscale.

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, immobilisations mises au rebut, 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 30 septembre 2020 est la suivante :

Sociétés	Type	Siège social	SIRET	% d'intérêt		Méthode de Consolidation	
				30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
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	SCI	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	SA	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 2019 au 30 septembre 2020, et aucun changement dans les pourcentages d'intérêt.

Note 5. Principaux faits caractéristiques de la période

La pandémie de coronavirus covid-19, qui a notamment touché la France, a eu un impact important sur le Groupe POULAILLON. Dès l'annonce des mesures gouvernementales du 14 mars 2020, le Groupe a pris toutes les mesures nécessaires pour faire face à cette crise et permettre le maintien des activités ne faisant pas l'objet d'interdictions administratives.

L'annonce du confinement des populations et de restrictions des activités autorisées a eu pour principale conséquence la fermeture de la majorité des points de vente du Groupe. Le pain étant toutefois considéré comme un produit de première nécessité, 21 points de vente ont pu rester ouverts, dont 11 disposants d'un drive permettant de limiter les contacts.

Toutes les procédures d'hygiène et de sécurité alimentaire ont été renforcées, ceci afin de préserver la sécurité des collaborateurs du Groupe et de la clientèle. A cet effet, un important plan de prévention a été déployé.

Ce plan s'est matérialisé par la distribution renforcée d'équipements de protections (charlottes, masques, gants, lunettes, gel hydro-alcoolique etc.) qui se sont ajoutés aux procédures de désinfection et de nettoyage permanent des locaux du Groupe.

Les gestes et mesures barrières préconisés par le Gouvernement ont été affichés au sein des locaux du Groupe (sites de production, administratifs et points de vente). Un marquage au sol a également été mis en place dans les magasins, indiquant les distances à respecter, tout comme un sens de circulation avec entrée unique et sortie unique, lorsque cela est possible.

Enfin, toutes les procédures de sécurité alimentaire ont été renforcées. Le paiement sans contact est privilégié tout comme la séparation de manière distincte de la remise des produits sur le comptoir, de l'encaissement d'argent. Lorsque cela est possible, les produits tels que les kougelhofs ou les pains spéciaux sont tranchés et emballés à l'avance, ceci afin d'éviter la multiplication des manipulations de produits en cours de journée.

Le retrait en drive est privilégié lorsque cela est possible et un service de livraison à domicile a été mis en place sur le périmètre de la région mulhousienne, ce qui constitue une nouveauté.

Outre la sécurité alimentaire et sanitaire, le Groupe a rapidement eu recours aux divers dispositifs d'aides mis en place par l'Etat tels que le télétravail pour nos services administratifs permettant une continuité des services supports. Le Groupe a souscrits aux Prêts garantis par l'état (PGE) à hauteur de 17,1 M€.

Enfin, le dispositif d'activité partielle a été utilisé tout comme le report des charges sociales et de l'impôt sur les sociétés, ainsi que le report du versement de la participation au bénéfice des salariés, la mise en paiement ayant été effectuée en septembre 2020.

Des négociations ont également été menées afin d'obtenir des gratuités de loyers auprès des bailleurs du Groupe, ainsi que des reports d'échéances au terme des contrats, sur les leasings, locations longue durée et crédits-baux. Les engagements financiers relatifs aux emprunts ont été reportés de six mois.

Tous les dispositifs sollicités ont été acceptés et déployés, et ont permis d'assurer la sécurisation opérationnelle et financière du Groupe POULAILLON.

Lors de l'assemblée générale mixte annuelle du 26 mars 2020 à huis clos, il a été décidé de ne pas verser de dividende au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2019. Le montant initialement prévu constitue une économie de trésorerie de 306 k€ pour le Groupe.

Impact par estimation de la crise sanitaire du COVID-19 sur le compte de résultat de la période

En K€				IMPACT COVID en K€		
	REALISE	Impact COVID	ATTENDU	Net	Soutien	Brut
Compte de résultat	30/09/2020	en %	30/09/2020	30/09/2020	30/09/2020	30/09/2020
	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	66 787	-25,5%	89 629	- 22 842	-	- 22 842
Marge commerciale	48 314	-25,1%	64 533	- 16 219	-	- 16 219
<i>Autres charges d'exploitation</i>	- 16 647		- 19 718	3 071	686	2 385
<i>Impôts et taxes</i>	- 1 721		- 2 061	340	-	340
<i>Charges de personnel</i>	- 25 429		- 32 266	6 837	2 669	4 168
Excédent brut d'exploitation	4 517	-56,9%	10 488	- 5 971	3 355	- 9 326
Résultat d'exploitation	- 1 338	-135,7%	3 750	- 5 088	3 355	- 8 444
dont Réseau et Professionnels	185	-96,4%	5 166	- 4 981	3 249	- 8 230
dont Eau Minérale	- 1 523	-7,6%	1 416	- 107	106	- 213
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-2,0%		4,2%	Non comparable	Non comparable	Non comparable
Résultat net de l'ensemble consolidé	- 4 066		1 793	- 5 859	2 416	- 8 275

Impact par estimation de la crise sanitaire du COVID-19 sur le bilan de la période

En K€ Bilan	REALISE	Impact COVID en % 12 mois	ATTENDU	IMPACT COVID en K€		
	30/09/2020 12 mois		30/09/2020 12 mois	Net 30/09/2020 12 mois	Soutien 30/09/2020 12 mois	Brut 30/09/2020 12 mois
Actif immobilisé	45 676	-9,0%	50 186	- 4 510	-	- 4 510
Actif circulant	20 286	6,9%	18 973	1 313	-	1 313
Trésorerie	15 451	257,2%	4 326	11 125	19 484	8 359
TOTAL ACTIF	81 413	10,8%	73 485	7 928	19 484	11 556
Capitaux propres	20 160	-22,5%	26 019	- 5 859	-	- 5 859
Provisions	791	0,0%	791	-	-	-
Dettes financières	44 553	48,2%	30 069	14 484	19 484	5 000
Autres dettes	15 909	-4,2%	16 606	- 697	-	- 697
TOTAL PASSIF	81 413	10,8%	73 485	7 928	19 484	11 556

Impact par estimation du ratio d'endettement du Groupe

En K€ Fonds propres - Gearing	REALISE	Impact COVID En K€	ATTENDU
	30/09/2020 12 mois		30/09/2020 12 mois
Capitaux propres totaux	20 160	- 5 859	26 019
Dettes financières	44 553	+ 14 484	30 069
Trésorerie à l'actif	15 451	+ 11 125	4 326
Endettement net	29 102		25 743
Ratio d'endettement net	144,4%		98,9%

La colonne soutien des deux premiers tableaux correspond aux aides de l'Etat et aux négociations du Groupe.

Il convient de rappeler les principaux facteurs ayant eu un effet négatif sur le chiffre d'affaires et l'exploitation du Groupe :

- La prépondérance des activités de restauration et de snacking, ces activités ayant été considérées comme non essentielles par les mesures gouvernementales,
- L'obligation de télétravail qui a modifié les modes de consommation des actifs qui se restaurent à domicile,
- Le Haut-Rhin et plus largement l'Alsace ont été très durement touchés par l'épidémie alors qu'une forte majorité de points de vente du réseau y sont concentrés. Les modes de consommation ont été plus largement impactés avec notamment une fermeture des écoles 15 jours avant le confinement en plus du télétravail, véritable psychose subie par la population.

Une déclaration de sinistre a été déposée auprès de l'assureur du Groupe. Son instruction est en cours auprès de l'expert mandaté, à date de publication. Les comptes ne font l'objet d'aucun produit à recevoir.

Outil industriel : extensions des capacités

La nouvelle ligne de fabrication « Moricette® » à Saint-Vit a été réceptionnée en décembre 2019 permettant le doublement de la capacité de production du produit phare du Groupe, répondre à la forte croissance de la demande de la clientèle. L'extension de ce site est réalisée pour la partie bâtie, tout comme le montage de la ligne qui est en cours de réception.

Les sites de production de Wittelsheim (68) et de Saint-Loup-sur-Semouse (70) ont obtenus le renouvellement de la certification IFS le 20 novembre 2020, ceci pour une année.

Note 6. Evènements postérieurs

La situation de pandémie relative au coronavirus covid-19 constitue l'évènement majeur se poursuivant postérieurement à la date d'arrêté des comptes consolidés annuels. Les faits indiqués en note 5 restent inchangés.

Il est à noter un second confinement des populations, du 29 octobre 2020 au 28 novembre 2020 ou 15 décembre 2020 en fonction des régions.

D'autres mesures gouvernementales ont également été prises afin de limiter la propagation du virus par la mise en place d'un couvre-feu à 20 heures, puis 18 heures, ce qui impacte l'activité du Groupe. Les mesures incitantes au télétravail ainsi que l'interdiction de restauration sur place sont toujours des mesures en vigueur dégradant le chiffre d'affaires du Groupe.

Néanmoins, à date de publication, tous les points de vente sont ouverts, certains avec des horaires réduits du fait des mesures de couvre-feu.

A titre complémentaire, les mesures suivantes ont été déployées :

- La poursuite de l'activité partielle,
- Les négociations concernant les loyers du mois de novembre 2020.

Pôle Réseau : nouvelles ouvertures de points de vente et évolutions de l'offre

Ouverture de magasins.

Depuis l'ouverture du nouvel exercice au 1er octobre 2020, un nouveau point de vente en propre a été ouvert le 21 octobre 2020 à Logelbach-Wintzenheim (68), proche de Colmar. Il s'agit d'un point de vente exploité sous le format de boulangerie, d'une surface d'environ 500 m². Malgré les évènements liés à la pandémie de Covid-19, le Groupe prépare toujours des ouvertures de magasins pour l'exercice en cours.

Il n'y a pas d'autres évènements postérieurs à signaler.

NOTES RELATIVES AU BILAN

Note 7. Ecarts d'acquisition

	30/09/2020	30/09/2019
Valeurs brutes à l'ouverture	11 101	11 101
Acquisitions	-	-
Diminutions	-	-
Autres variations	(9)	-
Valeurs brutes à la clôture	11 092	11 101
Dépréciations cumulées à l'ouverture	(4 038)	(3 458)
Dotations	(576)	(580)
Reprises	-	-
Dépréciations cumulées à la clôture	(4 614)	(4 038)
Valeurs nettes à l'ouverture	7 064	7 644
Valeurs nettes à la clôture	6 479	7 064

Les écarts d'acquisitions se décomposent comme suit :

Sociétés	Brut	Correction fonds commerciaux	Ecarts d'acquisition bruts après correction	Amortissements et dépréciations	Net 30/09/2020	Net 30/09/2019
MFP POULAILLON SA	2 374	261	2 635	(1 693)	941	1 073
AU MOULIN POULAILLON SARL	3 798	2 843	6 641	(2 570)	4 071	4 426
LES CHENAIES SCI	162	-	162	(60)	101	118
POULAILLON SAINT-VIT	1 655	-	1 655	(290)	1 365	1 448
TOTAL	7 988	3 104	11 092	(4 614)	6 479	7 064

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

Note 8. Immobilisations incorporelles

La variation des immobilisations incorporelles s'analyse comme suit :

	Frais de développement	Concessions, brevets et droits similaires	Autres	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	1 633	2 119	334	4 087
Acquisitions	120	-	315	435
Diminutions	(1 237)	(278)	(9)	(1 524)
Autres variations	-	-	9	9
Valeurs brutes à la clôture	516	1 841	649	3 007
Dépréciations cumulées à l'ouverture	(1 124)	(417)	(48)	(1 589)
Dotation	(208)	850	-	642
Reprises	-	-	-	-
Autres variations	913	(913)	-	-
Dépréciations cumulées à la clôture	(419)	(480)	(48)	(947)
Valeurs nettes à l'ouverture	510	1 702	286	2 499
Valeurs nettes à la clôture	97	1 361	601	2 061

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.
- des frais d'acquisition de droit au bail

Le design et le format des étiquettes des bouteilles de l'eau de Velleminfroy ont été repensés afin de diminuer les coûts de fabrication mais aussi pour améliorer l'impact écologique. Les frais de recherche et de développement liés au visuel initial ont été sortis de l'actif sur l'exercice pour une valeur nette de 327K€.

Note 9. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se détaillent ainsi :

	Terrains et constructions	Autres immobilisations en crédit-bail	Immobilisations corporelles en cours	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	13 154	12 048	2 961	34 648	62 814
Acquisitions	104	214	3 701	2 953	6 972
Diminutions	-	(618)	(14)	(1 943)	(2 575)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Autres variations	2	23	(772)	771	23
Valeurs brutes à la clôture	13 259	11 667	5 876	36 429	67 235
Dépréciations cumulées à l'ouverture	(2 951)	(6 138)	-	(17 616)	(26 706)
Dotation	(614)	(1 069)	-	(5 302)	(6 985)
Reprises	-	595	-	1 853	2 448
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-
Dépréciations cumulées à la clôture	(3 565)	(6 612)	-	(21 065)	(31 244)
Valeurs nettes à l'ouverture	10 203	5 910	2 961	17 031	36 109
Valeurs nettes à la clôture	9 694	5 055	5 876	15 364	35 991

L'augmentation des immobilisations corporelles correspond notamment à :

- Des équipements complémentaires relatifs à la rénovation et la mise à niveau de la station de clarification du site d'embouteillage des Eaux Minérales de Velleminfroy, ainsi que des aménagements nécessaires au bon maintien du site historique,
- 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 :

- Des acomptes pour l'acquisition d'une seconde ligne de production dédiée à la Moricette® pour le site de POULLAILLON SAINT VIT,
- Des acomptes pour la création et l'aménagement de nouveaux points de vente pour le réseau de magasins.

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

Boulangerie pour le réseau de magasins	2 699 K€
Professionnels	3 907 K€
Eau	117 K€
Holding autres secteurs	252 K€

Les mesures gouvernementales visant à lutter contre la propagation de l'épidémie du COVID-19 ont eu de lourdes répercussions sur l'activité de restauration rapide de l'exercice clos au 30 septembre 2020.

La vente de pain, relevant de l'activité historique de boulangerie du Groupe, n'a pas connu d'augmentation, mais est restée stable.

Les modes de consommations ont subitement évolué, laissant présager une baisse de l'activité du groupe à court-terme, eu égard aux niveaux constatés sur les exercices précédents. De ce fait, des tests de dépréciation ont été réalisés sur l'ensemble des activités du groupe. Les valeurs inscrites à l'actif du bilan ont été comparées avec les valeurs d'utilité considérées par les flux de trésorerie futurs attendus.

Les perspectives économiques du pôle Eau ont été évaluées à un niveau plus faible que celui des actifs inscrits au bilan. Cette différence a fait l'objet d'une dépréciation dans les comptes consolidés au 30 septembre 2020 pour un montant de 1 630 K€.

Les tests effectués sur les autres secteurs d'activité du groupe ne font pas apparaître de baisse de valeur.

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	1 166
Augmentations	26
Diminutions	(46)
Variation de périmètre	-
Autres variations	-
Valeurs brutes à la clôture	1 145
Dépréciations cumulées à l'ouverture	-
Dotations	-
Reprises	-
Variation de périmètre	-
Autres variations	-
Dépréciations cumulées à la clôture	-
Valeur nette à l'ouverture	1 166
Valeur nette à la clôture	1 145

Note 11. Stocks et en-cours

	Valeur brute	Dépréciations cumulées	Valeur nette	Valeur nette
	30/09/2020	30/09/2020	30/09/2020	30/09/2019
Stock de matières premières, fournitures et autres approvisionnements	2 072	(2)	2 071	2 025
Stocks de marchandises	80	-	80	91
Produits intermédiaires et finis	2 150	-	2 150	2 719
Total	4 302	(2)	4 301	4 835

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 30/09/2020	Dépréciations 30/09/2020	Valeur nette 30/09/2020	Valeur nette 30/09/2019
Clients et comptes rattachés	5 965	(107)	5 858	4 936
Autres créances d'exploitation	3 361	-	3 361	1 932
Créances fiscales et sociales	4 992	-	4 992	4 929
Comptes courants	27	-	27	27
Comptes de régularisation et assimilés	640	-	640	803
Total autres créances	9 021	-	9 020	7 692
Total	14 986	(107)	14 878	12 628

Les créances du Groupe ont une échéance à moins d'un an, sauf pour le CICE non échu.

Note 13. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Composantes de la trésorerie	30/09/2020	30/09/2019
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités et équivalents	15 451	3 405
Trésorerie à l'actif du bilan	15 451	3 405
Découverts bancaires et équivalents	(5 188)	(6 039)
Trésorerie nette	10 264	(2 634)

La ligne « Découverts bancaires et équivalents » comprend le Factor, ainsi que la mise en place d'un instrument de trésorerie correspondant au préfinancement de la nouvelle ligne de production Moricette® de POULLILLON SAINT VIT pour 2 450 K€.

Note 14. Capital

Le capital social s'élève au 30 septembre 2020 à 5 111 119 € composé de 5 111 119 actions ordinaires.

Note 15. Provisions pour risques et charges

	Provisions pour risques et charges	Provisions pour retraite et engagements assimilés	Total
Valeurs au 30/09/2019	106	589	694
Dotations	130	48	178
Reprises consommées	(24)	(57)	(81)
Reprises non consommées	-	-	-
Valeurs au 30/09/2020	212	580	791

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

Les hypothèses actuarielles de la provision pour engagement de retraite sont les suivantes :

	30/09/2020	30/09/2019
Taux d'actualisation	1,04%	1,09%
Age de départ à la retraite cadres	62 ans	62 ans
Age de départ à la retraite non cadres	62 ans	62 ans
Taux de progression des salaires	1,00%	1,00%
Table de mortalité	INSEE 2003-2005	INSEE 2003-2005

Le taux annuel d'actualisation correspond au taux IBOXX AA+ 10 ans.

Médaille du travail « Bretzel d'Or »

L'engagement pour Bretzel d'Or à la clôture de l'exercice précédent est porté en réserve, la variation de cet engagement à la clôture de l'exercice au 30 septembre 2020, est portée au compte de résultat.

Les hypothèses de calcul retenues pour l'évaluation de l'engagement des Bretzels d'Or sont identiques à celles retenues pour les engagements de retraite, avec une probabilité de présence en fonction de l'âge.

Note 16. Dettes financières

	Emprunts bancaires	Factor	Crédit-bail	Découverts bancaires et équivalents	Autres dettes financières	Total
Valeurs au 30/09/2019	16 933	2 243	5 283	3 798	103	28 358
Augmentation	19 450	-	236	-	-	19 686
Diminution	(1 688)	-	(1 045)	-	-	(2 733)
Variation nette	63	(53)	44	(799)	(14)	(758)
Valeurs au 30/09/2020	34 757	2 190	4 519	2 998	90	44 553

La ligne augmentation tient compte des intérêts courus.

Les autres dettes financières comprennent également 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.

Au cours de l'exercice le groupe a souscrit pour 17 100 K€ d'emprunt PGE, de manière préventive, en vue de faire face à la crise du COVID-19.

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

	Réseau de magasin	Professionnels	Eau	Holding	Total
Emprunts bancaires contractés (hors PGE)	1 752	491	-	-	2 243
Emprunts bancaires contractés dans le cadre du PGE	8 100	8 600	-	400	17 100
Total	9 852	9 091	-	400	19 343

- **Echéancier**

	Moins d'1 an	Entre 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts bancaires	5 293	24 514	4 949	34 757
Factor	2 190			2 190
Crédit-bail	1 472	3 036	11	4 519
Découverts bancaires et équivalents	2 998			2 998
Autres dettes financières	90			90
Total	12 043	27 550	4 960	44 553

Les PGE sont réputés amortissables sur 5 ans.

Note 17. Dettes non financières

	30/09/2020	30/09/2019
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 884	7 703
Avances et acomptes reçus	197	72
Dettes fiscales et sociales	6 350	6 169
Autres dettes	1 239	791
Produits constatés d'avance	165	97
Total autres dettes et comptes de régularisation	7 950	7 130
Total dettes non financières	15 834	14 833

NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

Note 18. Chiffre d'affaires

	30/09/2020	30/09/2019
Vente de marchandises et production vendue	65 496	77 192
Prestations de services	1 291	4 212
Chiffre d'affaires	66 787	81 404

Note 19. Autres produits et charges d'exploitation

	30/09/2020	30/09/2019
Achats non stockés de matières et fournitures	2 763	3 301
Sous-traitance générale	20	(100)
Locations et charges locatives	6 451	6 563
Entretiens et réparations	1 616	1 631
Primes d'assurance	344	362
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	1 246	1 539
Transports	2 588	3 139
Frais postaux et télécommunications	287	272
Services bancaires	393	390
Autres charges externes	1 398	1 317
Subventions d'exploitation	(78)	(28)
Autres produits	(8)	(7)
Transferts de charges d'exploitation	(374)	(538)
Autres charges et produits d'exploitation	16 647	17 841

Note 20. Résultat financier

Le résultat financier du groupe s'analyse comme suit :

	30/09/2020	30/09/2019
Produits des participations et valeurs mobilières	4	3
Intérêts versés et charges assimilées	(558)	(621)
Résultat financier	(554)	(618)

Note 21. Résultat exceptionnel

	30/09/2020	30/09/2019
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	87	538
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(782)	(644)
Dotations nettes aux provisions	21	21
Dépréciation d'actifs EMV	(1 630)	-
Autres produits et charges exceptionnels	15	74
Résultat exceptionnel	(2 289)	(11)

Le résultat exceptionnel comprend notamment les valeurs nettes comptables des immobilisations sorties au cours de l'exercice ainsi que la dotation pour dépréciation de l'actif du pôle Eau.

Note 22. Résultat par action

Ce tableau est exprimé en euros.

	30/09/2020	30/09/2019
Résultat net part du Groupe en euros	(4 066 368)	1 607 875
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions auto détenues)	5 111 119	5 109 709
Nombre d'actions sur une base diluée	5 111 119	5 109 709
Résultat net de base par action en euros	(0,796)	0,315
Résultat net dilué par action en euros	(0,796)	0,315

Note 23. Impôts sur le résultat

Le taux d'impôt utilisé pour le calcul de l'impôt exigible est de 28% jusqu'à 500 000 euros de bénéfice fiscal, puis 31% au-delà, sauf pour les sociétés pour lesquels le taux réduit de 15% est applicable le cas échéant, à savoir :

- SCI LES CHENAIES
- TOMBLAINE DEVELOPPEMENT EURL
- SOURCE DE VELLEMINFROY EURL
- POULAILLON SAINT-VIT

- **Charge d'impôt de l'exercice**

	30/09/2020	30/09/2019
Impôts exigibles	155	(353)
Impôts différés	536	(134)
Total	691	(487)

L'intégration fiscale existante regroupant les sociétés POULAILLON SA, BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA et EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY SAS a permis de réaliser une économie d'impôt de 440 024 euros au 30 septembre 2020, contre 460 131 euros au 30 septembre 2019 du fait de l'imputation des situations fiscales déficitaires.

La convention d'intégration fiscale prévoit que l'économie d'impôt réalisée par le Groupe est rétrocédée aux filiales déficitaires.

- **Impôts différés**

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 MINERALES DE VELLEMINFROY SAS et AU MOULIN POULAILLON SARL.

	30/09/2020	30/09/2019
Sur différences temporaires	20	149
Sur activation des déficits reportables	1 143	580
Sur engagements sociaux	146	146
Sur crédit bail	(145)	(176)
Sur plus value en sursis d'imposition	(74)	(74)
Sur réévaluation d'actifs	(31)	(53)
Sur retraitement résultat fiscal latent sur frais d'établissement	(30)	(79)
	2	-
Impôt différé net	1 030	492

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

	30/09/2020	30/09/2019
Résultat net des sociétés intégrées	(4 066)	1 608
Charge d'impôt	(691)	487
Résultat consolidé avant impôt	(4 757)	2 095
Taux de droit commun	28,00%	33,33%
Charge théorique d'impôt	(1 332)	698
Incidence des différences permanentes	872	650
Consommation de déficits non activés	-	108
Déficits non activés	120	-
Différentiel de taux	(96)	(47)
Crédits d'impôts	(157)	(251)
Autres	(98)	(671)
Charge d'impôt réelle	(691)	487

- **Impôts différés actifs sur déficits fiscaux**

	Montant des déficits activés à l'ouverture	Déficits activés sur la période	Déficits consommés	Impact du changement de taux	Montant des déficits activés à la clôture
Bretzels Moricettes MFP Poulaillon SA	-	-	-	-	-
Source de Velleminfroy SARL	220	-	-	-	220
Eaux minérales de Velleminfroy SAS	193	-	-	-	193
Poulaillon Saint-Vit	1 780	-	-	-	1 780
Groupe d'intégration fiscale	-	2 201	-	-	2 201
TOTAL	2 193	2 201	-	-	4 394
Impôt différé actif correspondant	580	616	-	(53)	1 143

Les déficits de Poulaillon Saint Vit n'ont pas été activés à hauteur de 2 523 k€ (dont 358 K€ proviennent de l'exercice clos au 30 septembre 2020) dont la récupération a été estimée probable sur un horizon trop lointain.

Note 24. Information sectorielle

24.1. Information sectorielle par activité

30/09/2020	Secteur boulangerie	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	41 541	35 649	1 518	114	(12 033)	66 787
<i>Dont ventes externes</i>	41 426	23 800	1 448	114	-	66 787
<i>Dont ventes intra secteurs</i>	115	11 849	70	-	(12 033)	-
Résultat d'exploitation	1 116	(978)	(1 523)	47	-	(1 338)
Actifs	33 339	35 239	7 828	5 008	-	81 414
Passifs	23 242	27 846	4 119	5 255	-	60 463
Effectifs équivalents temps plein	452	320	16	45	-	833

30/09/2019	Secteur boulangerie	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	48 866	44 416	1 547	141	(13 565)	81 404
<i>Dont ventes externes</i>	48 706	31 063	1 494	141	-	81 404
<i>Dont ventes intra secteurs</i>	160	13 353	52	-	(13 565)	-
Résultat d'exploitation	3 408	1 326	(1 578)	108	-	3 264
Actifs	24 795	29 181	9 801	4 557	-	68 335
Passifs	14 078	22 395	6 597	254	-	43 325
Effectifs équivalents temps plein	500	320	16	43	-	879

24.2. Chiffre d'affaires par zone géographique

	30/09/2020	30/09/2019
France	65 905	80 522
Départements 67 et 68	43 369	49 532
Autres	22 536	30 990
Hors France	882	882
Chiffre d'affaires	66 787	81 404

Note 25. Personnel

	30/09/2020	30/09/2019
Salaires et participation	20 099	23 257
Charges sociales	5 077	6 511
Autres charges de personnel	253	(116)
Total	25 429	29 652

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

	30/09/2020	30/09/2019
Secteur boulangerie	439	500
Secteur professionnels	332	320
Secteur eau	16	16
Autres secteurs	45	43
Total	833	879

	30/09/2020	30/09/2019
Cadres	31	31
Employés	802	848
Total	833	879

Note 26. Engagements hors bilan

Les engagements donnés par le Groupe sont les suivants :

Nature	Bénéficiaires	30/09/2020	30/09/2019
Nantissements de fonds de commerce	Banques	5 835	4 140
Hypothèques sur murs de SCI	Banques	2 649	2 569
Caution tête de groupe pour filiales	Banques	3 867	4 636
Caution en cours fournisseurs	Fournisseurs	17	17
Caution réseau de magasin	Bailleurs	199	199

Les engagements reçus par le Groupe sont les suivants :

Nature	Bénéficiaires	30/09/2020
Garantie de l'état sur les PGE à hauteur de 90% des montants contractés	Banques	15 390

Note 27. Informations relatives aux parties liées

- Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration et de surveillance**

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 329 K€ euros et se répartissent comme suit :

Sociétés	30/09/2020	30/09/2019
POULAILLON SA	330	329
MFP POULAILLON SA	0	0
POULAILLON SAINT VIT	0	0
TOTAL	330	329

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

- **Relations avec des parties liées**

Il n'existe pas de transactions effectuées avec des parties liées qui ne seraient pas réalisées à des conditions de marché.

Note 28. Informations générales complémentaires

La société BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA, filiale de POULAILLON SA, n'a pas comptabilisé dans les charges de l'exercice clos le 30 septembre 2020, le loyer et les charges locatives de l'ancien site de Morschwiller-le-Bas, le bail des locaux étant résilié de plein droit en application de l'article 1722 du Code Civil, suite aux décisions de justice rendues les 12 janvier 2009 et 14 mars 2010 interdisant une activité industrielle dans ces locaux. Les loyers comptabilisés dans les charges annuelles des exercices précédents celui clos au 30 septembre 2018 s'élevaient à 208 k€.

Corrélativement, la société BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA, a demandé le remboursement des loyers indûment perçus dans la limite de la prescription. En réaction, le bailleur invoque la nullité de la vente réalisée en 2006.

Un litige porte sur l'indexation des loyers "froids" que le bailleur nous réclame nonobstant les avoirs et renonciations qu'il nous a consenties.

Une procédure a été introduite devant le juge des loyers commerciaux pour la fixation du loyer renouvelé des locaux de Wittelsheim 1.

Note 29. Honoraires des Commissaires aux Comptes

Société	Jean FOLTZER	FIBA	ECA NEXIA	TOTAL 30/09/2020	TOTAL 30/09/2019
POULAILLON SA	8	30	-	39	42
MFP POULAILLON SA	12	-	-	12	12
AU MOULIN POULAILLON SARL	-	22	-	22	18
EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY SAS	7	-	-	7	4
POULAILLON SAINT VIT SA	-	-	6	6	8
TOTAL	28	52	6	86	84