

**COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**  
**AU 31 MARS 2022**

---

**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.

<b>BILAN</b>	<b>3</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT</b>	<b>4</b>
<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5</b>
<b>TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE</b>	<b>6</b>
<b>NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES</b>	<b>7</b>
<b>Note 1. Informations générales</b>	<b>7</b>
<b>Note 2. Base de préparation des états financiers</b>	<b>7</b>
<b>Note 3. Principes et méthodes comptables</b>	<b>8</b>
<b>Note 4. Périmètre de consolidation</b>	<b>12</b>
<b>Note 5. Principaux faits caractéristiques de la période</b>	<b>13</b>
<b>Note 6. Evènements postérieurs</b>	<b>13</b>
<b>Note 7. Ecart d'acquisition</b>	<b>14</b>
<b>Note 8. Immobilisations incorporelles</b>	<b>15</b>
<b>Note 9. Immobilisations corporelles</b>	<b>16</b>
<b>Note 10. Immobilisations financières</b>	<b>17</b>
<b>Note 11. Stocks et en-cours</b>	<b>17</b>
<b>Note 12. Clients et autres créances</b>	<b>18</b>
<b>Note 13. Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>18</b>
<b>Note 14. Capital</b>	<b>18</b>
<b>Note 15. Provisions pour risques et charges</b>	<b>18</b>
<b>Note 16. Dettes financières</b>	<b>19</b>
<b>Note 17. Dettes non financières</b>	<b>20</b>
<b>Note 18. Chiffre d'affaires</b>	<b>20</b>
<b>Note 19. Autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>20</b>
<b>Note 20. Résultat financier</b>	<b>21</b>
<b>Note 21. Résultat exceptionnel</b>	<b>21</b>
<b>Note 22. Résultat par action</b>	<b>21</b>
<b>Note 23. Impôts sur le résultat</b>	<b>21</b>
<b>Note 24. Information sectorielle</b>	<b>24</b>
<b>Note 25. Personnel</b>	<b>24</b>
<b>Note 26. Engagements hors bilan</b>	<b>25</b>
<b>Note 27. Informations générales complémentaires</b>	<b>26</b>

## BILAN

En K€

Actif	Notes	31/03/2022	30/09/2021
Ecart d'acquisition	7	5 636	5 910
Immobilisations incorporelles	8	2 888	3 037
Immobilisations corporelles	9	33 860	33 837
Immobilisations financières	10	1 121	1 039
<b>Actif immobilisé</b>		<b>43 505</b>	<b>43 823</b>
Stocks et en-cours	11	5 964	4 615
Clients et comptes rattachés	12	6 528	5 199
Impôts différés actif	23	1 197	1 393
Autres créances et comptes de régularisation	12	7 229	7 914
Disponibilités	13	13 306	12 323
<b>Actif circulant</b>		<b>34 224</b>	<b>31 444</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>77 729</b>	<b>75 267</b>

Passif et capitaux propres	Notes	31/03/2022	30/09/2021
Capital	14	5 111	5 111
Primes d'émission		10 035	10 035
Réserves consolidées		5 954	4 891
Résultat consolidé		296	1 064
Subventions d'investissement		-	-
<b>Capitaux propres</b>		<b>21 396</b>	<b>21 101</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>116</b>	<b>141</b>
<b>Provisions</b>	<b>15</b>	<b>1 886</b>	<b>1 643</b>
Emprunts et dettes diverses	16	36 965	36 511
Impôts différés passif	23	227	243
Fournisseurs et comptes rattachés	17	8 319	7 240
Autres dettes et comptes de régularisation	17	8 821	8 388
<b>Dettes</b>		<b>54 332</b>	<b>52 382</b>
<b>Total du passif</b>		<b>77 729</b>	<b>75 267</b>

## COMPTE DE RESULTAT

En K€

	Notes	31/03/2022	31/03/2021
Chiffre d'affaires	18	42 457	32 528
Achats consommés		(11 410)	(8 644)
Charges de personnel	25	(16 215)	(12 769)
Impôts et taxes		(764)	(624)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		(2 905)	(2 852)
Autres charges et produits d'exploitation	19	(10 194)	(6 650)
<b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>		<b>968</b>	<b>988</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		(274)	(279)
<b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>		<b>694</b>	<b>709</b>
<b>Résultat financier</b>	20	<b>(224)</b>	<b>(248)</b>
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>		<b>470</b>	<b>461</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	21	<b>57</b>	<b>1 215</b>
Impôts sur les résultats	23	(255)	(486)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>271</b>	<b>1 189</b>
Résultat des minoritaires		(25)	25
<b>Résultat net part du Groupe</b>		<b>296</b>	<b>1 165</b>
Nombre d'actions avant dilution		5 111 119	5 111 119
Résultat net de base par action (en euros)		0,06	0,23
Résultat net dilué par actions (en euros)		0,06	0,23
<b>EBITDA</b>		<b>3 679</b>	<b>3 654</b>

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

Les comptes semestriels de l'exercice 2021-2022 démarrant au 1<sup>er</sup> octobre 2021 sont les premiers à entrer dans le champ d'application du nouveau règlement ANC 2020-01 relatif à l'établissement des comptes consolidés. Le principal impact sur l'établissement des comptes consolidés repose sur une nouvelle présentation du compte de résultat consolidé consistant à scinder le résultat d'exploitation en deux : avant et après dotations aux amortissements et provisions des écarts d'acquisition. Pour simplifier la lecture, les chiffres des périodes précédentes sont retraités en conséquence.

Pour mémoire, le Groupe a bénéficié d'une indemnité d'assurance de 3 500 k€ sur l'exercice précédent, venant compenser partiellement les pertes liées à la crise sanitaire du COVID-19. Sur ce montant, 2 940 k€ ont été rattachés au résultat semestriel clos le 31 mars 2021. Le résultat d'exploitation des comptes semestriel au 31/03/2021 a ainsi été impacté positivement par cette indemnité à hauteur de 1 484 k€, le solde, soit 1 456 k€, a été comptabilisé en résultat exceptionnel puisque rattaché antérieurement à l'exercice 2020.

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**
*En K€*

	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Total part du groupe	Intérêts minoritaires	TOTAL CAPITAUX PROPRES
<b>Situation au 30 septembre 2020</b>	<b>5 111</b>	<b>10 035</b>	<b>8 959</b>	<b>(4 066)</b>	<b>20 039</b>	<b>121</b>	<b>20 160</b>
Affectation du résultat	-	-	(4 066)	4 066	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	1 165	<b>1 165</b>	25	<b>1 189</b>
<b>Situation au 31 mars 2021</b>	<b>5 111</b>	<b>10 035</b>	<b>4 892</b>	<b>1 165</b>	<b>21 203</b>	<b>146</b>	<b>21 349</b>
Résultat de l'exercice	-	-	-	(101)	<b>(101)</b>	(10)	<b>(111)</b>
Subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-	-
<b>Situation au 30 septembre 2021</b>	<b>5 111</b>	<b>10 035</b>	<b>4 891</b>	<b>1 064</b>	<b>21 101</b>	<b>141</b>	<b>21 242</b>
Affectation du résultat	-	-	1 064	(1 064)	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	296	<b>296</b>	(25)	<b>271</b>
<b>Situation au 31 mars 2022</b>	<b>5 111</b>	<b>10 035</b>	<b>5 954</b>	<b>296</b>	<b>21 397</b>	<b>116</b>	<b>21 513</b>

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

		31/03/2022	31/03/2021
Résultat net de l'ensemble consolidé		271	1 190
Amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant)		3 199	3 081
Variation des impôts différés	23	181	486
Plus ou moins values de cession d'actif		77	193
<b>Marge brute d'autofinancement des entreprises intégrées</b>		<b>3 728</b>	<b>4 950</b>
<b>Incidence de la variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité</b>		<b>(1 320)</b>	<b>(2 819)</b>
<b>Flux net de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>2 408</b>	<b>2 131</b>
Acquisition d'immobilisations	8, 9, 10	(2 451)	(2 287)
Dettes s./ acquisitions immos corporelles		859	17
Cessions d'immobilisations (hors titres consolidés)	8, 9, 10	73	3 921
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(1 519)</b>	<b>1 651</b>
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		(1)	
Emissions d'emprunts bancaires	16	1 631	568
Remboursements d'emprunts bancaires	16	(2 299)	(1 775)
Subventions reçues		0	6
Remboursements d'emprunts liés au crédit-bail		(416)	(702)
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>(1 085)</b>	<b>(1 903)</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>		<b>(196)</b>	<b>1 878</b>
Trésorerie à l'ouverture	13	9 771	10 264
Trésorerie à la clôture	13	9 575	12 142
<b>Variation de trésorerie par les soldes</b>		<b>(196)</b>	<b>1 878</b>

## NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

---

### Note 1. Informations générales

---

Poulaillon SA est une société anonyme par actions de droit français créée le 11 janvier 2007 dont le siège social est situé 8 rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEIM (France). Elle est cotée depuis le 2 décembre 2015 sur le système multilatéral de négociation d'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 la filiale BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA.

Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 27 juillet 2022.

### 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° 20-01 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 2021 au 31 mars 2022, 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 :

	<b>Durées</b>
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

A titre exceptionnel, les grandes lignes de production industrielles sont amorties entre 15 et 20 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.

Etant donné que nous n'avons pas d'incertitude significative sur la continuité de l'exploitation au 31 mars 2022, 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, sauf pour les sociétés BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON, POULAILLON SAINT VIT et EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY. Pour ces dernières, l'évaluation des stocks de matières premières et marchandises ainsi que l'évaluation des produits en cours de production tient compte du 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 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, 20 et 30 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 l'ancienneté requise 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 2022 est portée au compte de résultat.

L'engagement portant sur la remise des « Bretzel d'or » récompensant les 20 ans et 30 ans d'ancienneté a été provisionné pour la première fois au 31 mars 2022. L'impact total est porté au résultat pour 101K€.

- **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 d'impôt exigible du groupe est de 26.50%.

Les actifs et les passifs d'impôts différés ont été corrigés consécutivement à la baisse de l'impôt prévue sur plusieurs années. Un taux moyen de 26.50% a été retenu pour les impositions différées, sauf un taux de 25% pour les indemnités de fin de carrière et/ou les déficits activés 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 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, EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY SAS et AU MOULIN POULAILLON 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 et d'immobilisations mises au rebut.

### 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 2022 est la suivante :

Sociétés	Type	Siège social	SIRET	% d'intérêt		Méthode de Consolidation	
				31.03.2022	30.09.2021	31.03.2022	30.09.2021
<b>POULAILLON</b>	<b>SA</b>	8 Rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEIM	49331143500025	Mère	Mère	IG	IG
<b>MFP POULAILLON</b>	<b>SA</b>	8 Rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEIM	37774465100060	99,96%	99,96%	IG	IG
<b>AU MOULIN POULAILLON</b>	<b>SARL</b>	8 rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEIM	43020123600162	99,98%	99,98%	IG	IG
<b>POULAILLON CONSTRUCTION</b>	<b>SCI</b>	28 Rue de Valdoie 68200 MULHOUSE	53827524900018	100%	100%	IG	IG
<b>LES MIRABELLES 2</b>	<b>SCI</b>	28 Rue de Valdoie 68200 MULHOUSE	38762931400023	99,90%	99,90%	IG	IG
<b>MORSCHWILLER CONSTRUCTION</b>	<b>SCI</b>	28 Rue de Valdoie 68200 MULHOUSE	80520794100016	100%	100%	IG	IG
<b>TOMBLAINE DEVELOPPEMENT</b>	<b>SARL</b>	8 Rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEIM	80482406800014	100%	100%	IG	IG
<b>SOURCE DE VELLEMINFROY</b>	<b>SARL</b>	Route de la Creuse, 70240 VELLEMINFROY	50851274600019	43,71%	43,71%	IG	IG
<b>EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY</b>	<b>SAS</b>	8 Rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEIM	81072741200019	100%	100%	IG	IG
<b>POULAILLON SAINT VIT</b>	<b>SA</b>	8 Rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEIM	50534917500040	100%	100%	IG	IG
<b>VELLE</b>	<b>SCI</b>	28 Rue de Valdoie 68200 MULHOUSE	81089798300013	99,90%	99,90%	IG	IG
<b>HOCHSTATT CONSTRUCTION</b>	<b>SCI</b>	28 Rue de Valdoie 68200 MULHOUSE	82830564900018	100%	100%	IG	IG
<b>LES CHENAIES</b>	<b>SCI</b>	28 Rue de Valdoie 68200 MULHOUSE	41515322000025	100%	100%	IG	IG
<b>ANDELNANS CONSTRUCTIONS</b>	<b>SCI</b>	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<sup>er</sup> octobre 2021 au 31 mars 2022, et aucun changement dans les pourcentages d'intérêt.

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

---

La crise sanitaire du COVID-19 a ralenti l'activité mondiale en 2020 et 2021. L'effet de cette récession s'est fait ressentir sur la seconde moitié de l'année 2021 par des pénuries de plus en plus importantes des matières premières engendrant une hausse des prix conséquente. Ces effets ont été aggravés par la guerre qui a débuté le 25 février 2022 entre la Russie et l'Ukraine, tous deux d'importants exportateurs mondiaux de céréales.

Le Groupe Poulaillon est directement concerné par ces hausses de prix, le blé, l'huile, l'emballage faisant partie des composants largement utilisés dans l'activité du Groupe. A titre d'exemple, entre octobre 2021 et avril 2022, le Groupe a constaté les écarts de prix suivants sur ses tarifs d'achats :

- Farine : + 62,4 %
- Huile de Colza : + 116,5 %
- Beurre : + 47,2 %
- Verre : + 25,1 %

Le marché du travail étant tendu dans tous les secteurs d'activité créant ainsi des problématiques de recrutement, et face aux difficultés d'approvisionnement, le Groupe en réaction aux augmentations de prix a renégocié ses prix de ventes avec les clients BtoB et augmenté les tarifs sur les produits vendus en BtoC dans le réseau de magasin. La marge consolidée a ainsi pu être préservée.

Le secteur Eau est plus fortement impacté par la hausse des prix des matières, que ce soit le PET, le verre ou le cartonnage, et subit d'importantes ruptures d'approvisionnements ce qui a freiné la progression du chiffre d'affaires escomptée début d'année 2022. Les prix de ventes aux distributeurs se répercutent plus difficilement et impactent l'exploitation.

L'évolution des modes de consommations induits par la crise sanitaire, favorisant la consommation à emporter par rapport à la consommation sur place, se pérennise. Le Groupe adapte son offre en conséquence.

Malgré ces événements, le Groupe POULAILLON continue de se développer avec la création de nouveaux magasins qui, sur la période considérée, sont en franchise.

A savoir, ouverture d'un point de vente sur l'aire d'autoroute A35 Haut-Koenigsbourg (68) le 20 octobre 2021, puis le 17 décembre 2021 sur l'aire d'autoroute de la Bruche A355 à DUTTLENHEIM (67), et enfin le 16 février 2022 sur l'autoroute A36 aire de la porte d'Alsace à Burnhaupt (68). Ces ouvertures sont des ateliers de cuisson.

## **Note 6. Evènements postérieurs**

---

L'influence du prix des matières premières et de la crise sanitaire se poursuit au-delà de la clôture de la période. Le Groupe reste agile et adapte son activité et son exploitation de façon à ne pas subir de conséquences majeures.

Depuis la clôture des comptes semestriels, nous avons à signaler l'ouverture en franchise le 20 avril 2022, d'un point de vente à OBERNAL (67), dans la galerie du magasin Leclerc. Il s'agit d'un atelier de cuisson.

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

## NOTES RELATIVES AU BILAN

### Note 7. Ecart d'acquisition

	31/03/2022	30/09/2021
<b>Valeurs brutes à l'ouverture</b>	<b>11 082</b>	<b>11 092</b>
Acquisitions	-	-
Diminutions	-	-
Variations de périmètre	-	-
Autres variations	-	(10)
<b>Valeurs brutes à la clôture</b>	<b>11 082</b>	<b>11 082</b>
<b>Dépréciations cumulées à l'ouverture</b>	<b>(5 173)</b>	<b>(4 614)</b>
Dotations	(274)	(559)
Reprises	-	-
Variations de périmètre	-	-
<b>Dépréciations cumulées à la clôture</b>	<b>(5 446)</b>	<b>(5 173)</b>
<b>Valeurs nettes à l'ouverture</b>	<b>5 910</b>	<b>6 479</b>
<b>Valeurs nettes à la clôture</b>	<b>5 636</b>	<b>5 910</b>

Les écarts d'acquisitions se décomposent comme suit :

Sociétés	Brut	Correction fonds commerciaux	Ecart d'acquisition bruts après correction	Amortissements et dépréciations	Net 31/03/2022	Net 30/09/2021
MFP POULAILLON SA	2 374	261	2 635	(1 890)	745	811
AU MOULIN POULAILLON SARL	3 798	2 833	6 631	(3 058)	3 573	3 732
LES CHENAIES SCI	162	-	162	(85)	77	85
POULAILLON SAINT-VIT	1 655	-	1 655	(414)	1 241	1 283
<b>TOTAL</b>	<b>7 988</b>	<b>3 094</b>	<b>11 082</b>	<b>(5 446)</b>	<b>5 636</b>	<b>5 910</b>

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

Au 31 mars 2022, 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
<b>Valeurs brutes à l'ouverture</b>	<b>590</b>	<b>3 574</b>	<b>77</b>	<b>4 243</b>
Acquisitions	-	30	-	30
Diminutions	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-
<b>Valeurs brutes à la clôture</b>	<b>590</b>	<b>3 604</b>	<b>77</b>	<b>4 273</b>
<b>Dépréciations cumulées à l'ouverture</b>	<b>(497)</b>	<b>(670)</b>	<b>(37)</b>	<b>(1 204)</b>
Dotations	(17)	(161)	-	(178)
Reprises	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-
<b>Dépréciations cumulées à la clôture</b>	<b>(514)</b>	<b>(831)</b>	<b>(37)</b>	<b>(1 382)</b>
<b>Valeurs nettes à l'ouverture</b>	<b>93</b>	<b>2 904</b>	<b>40</b>	<b>3 037</b>
<b>Valeurs nettes à la clôture</b>	<b>76</b>	<b>2 772</b>	<b>40</b>	<b>2 888</b>

Les frais de développement concernent notamment :

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

## Note 9. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se détaillent ainsi :

	Terrains et constructions	Immobilisations en crédit-bail	Immobilisations corporelles en cours	Autres immobilisations corporelles	Total
<b>Valeurs brutes à l'ouverture</b>	<b>13 527</b>	<b>13 272</b>	<b>1 387</b>	<b>41 738</b>	<b>69 928</b>
Acquisitions	15	334	1 291	1 033	2 673
Diminutions	-	(27)	-	(309)	(336)
Autres variations	47	35	(295)	247	34
<b>Valeurs brutes à la clôture</b>	<b>13 590</b>	<b>13 613</b>	<b>2 383</b>	<b>42 707</b>	<b>72 297</b>
<b>Dépréciations cumulées à l'ouverture</b>	<b>(4 179)</b>	<b>(7 636)</b>	<b>-</b>	<b>(24 272)</b>	<b>(36 089)</b>
Dotation	(292)	(438)	-	(1 899)	(2 629)
Reprises	-	29	-	255	284
Autres variations	-	(2)	-	0	(2)
<b>Dépréciations cumulées à la clôture</b>	<b>(4 471)</b>	<b>(8 047)</b>	<b>-</b>	<b>(25 916)</b>	<b>(38 436)</b>
<b>Valeurs nettes à l'ouverture</b>	<b>9 348</b>	<b>5 636</b>	<b>1 387</b>	<b>17 464</b>	<b>33 837</b>
<b>Valeurs nettes à la clôture</b>	<b>9 119</b>	<b>5 566</b>	<b>2 383</b>	<b>16 791</b>	<b>33 860</b>

L'augmentation des immobilisations corporelles correspond notamment à :

- 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 travaux liés à la sécurité incendie du site de Wittelsheim
- Des acomptes sur la création et l'aménagement de nouveaux points de vente pour le réseau de magasin,

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

- Boulangerie pour le réseau de magasins : 803 K€
- Professionnels : 1 532 K€
- Eau : 179 K€
- Holding autres secteurs : 159 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
<b>Valeurs brutes à l'ouverture</b>	<b>1 039</b>
Augmentations	82
Diminutions	-
Variation de périmètre	-
Autres variations	-
<b>Valeurs brutes à la clôture</b>	<b>1 121</b>
<b>Dépréciations cumulées à l'ouverture</b>	<b>-</b>
Dotations	-
Reprises	-
Variation de périmètre	-
Autres variations	-
<b>Dépréciations cumulées à la clôture</b>	<b>-</b>
<b>Valeur nette à l'ouverture</b>	<b>1 039</b>
<b>Valeur nette à la clôture</b>	<b>1 121</b>

## Note 11. Stocks et en-cours

	Valeur brute	Dépréciations cumulées	Valeur nette	Valeur nette
	31/03/2022	31/03/2022	31/03/2022	30/09/2021
Stock de matières premières, fournitures et autres approvisionnements	2 689	(161)	2 528	2 242
Stocks de marchandises	96	-	96	80
Produits intermédiaires et finis	3 339	-	3 339	2 293
<b>Total</b>	<b>6 125</b>	<b>(161)</b>	<b>5 964</b>	<b>4 615</b>

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

## Note 12. Clients et autres créances

	Valeur brute 31/03/2022	Dépréciations 31/03/2022	Valeur nette 31/03/2022	Valeur nette 30/09/2021
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>6 666</b>	<b>(138)</b>	<b>6 528</b>	<b>5 199</b>
Autres créances d'exploitation	4 010	-	4 010	2 824
Créances fiscales et sociales	2 506	-	2 506	4 324
Comptes courants	-	-	-	8
Comptes de régularisation et assimilés	713	-	713	757
<b>Total autres créances</b>	<b>7 230</b>	<b>-</b>	<b>7 229</b>	<b>7 914</b>
<b>Total</b>	<b>13 896</b>	<b>(138)</b>	<b>13 757</b>	<b>13 113</b>

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

## Note 13. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Composantes de la trésorerie	31/03/2022	31/03/2021
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités et équivalents	13 306	14 670
Trésorerie à l'actif du bilan	13 306	14 670
Découverts bancaires et équivalents	(3 731)	(2 528)
<b>Trésorerie nette</b>	<b>9 575</b>	<b>12 142</b>

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

## Note 14. Capital

Le capital social s'élève au 31 mars 2022 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
<b>Valeurs au 30/09/2021</b>	<b>969</b>	<b>674</b>	<b>1 643</b>
Dotations	240	142	382
Reprises consommées	(72)	(66)	(138)
Reprises non consommées	-	-	-
<b>Valeurs au 31/03/2022</b>	<b>1 136</b>	<b>750</b>	<b>1 886</b>

Une provision de 187K€ a été comptabilisée au titre d'un litige sur les loyers du site de Morschwiller. Le Groupe a quitté les locaux en 2012 et considère le bail sans objet, le bâtiment étant à l'état de ruine. Une procédure judiciaire est en cours, des éléments complémentaires sur ce sujet sont évoqués en note 27.

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

## Note 16. Dettes financières

	Emprunts bancaires	Factor	Crédit-bail	Découverts bancaires et équivalents	Autres dettes financières	Total
<b>Valeurs au 30/09/2021</b>	<b>29 117</b>	<b>1 985</b>	<b>4 833</b>	<b>565</b>	<b>9</b>	<b>36 511</b>
Augmentation	1 631	-	341	-	-	1 972
Diminution	(2 299)	-	(423)	-	-	(2 722)
Variation nette	-	1 194	33	(14)	(8)	1 204
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-
<b>Valeurs au 31/03/2022</b>	<b>28 448</b>	<b>3 179</b>	<b>4 784</b>	<b>553</b>	<b>1</b>	<b>36 965</b>

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 engagement de couverture à terme.

Afin de se prémunir face aux difficultés survenues durant la crise du COVID-19 le Groupe a souscrit en 2020 aux Prêts Garantis par l'Etat (PGE) pour un total de 17 500 K€. A la clôture de la période le solde restant à rembourser au titre des PGE se monte à 10 605 K€. Le solde est amorti sur 2 années.

### Détail des emprunts bancaires et crédits-bails contractés au courant de la période par Pôle d'activité :

	Réseau de magasin	Professionnels	Eau	Holding	Total
Emprunts bancaires contractés	875	727	-	-	1 602
Crédit-baux contractés	194	-	-	147	341
Autres (y compris intérêts courus)	11	5	4	8	29
<b>Total</b>	<b>1 080</b>	<b>733</b>	<b>4</b>	<b>155</b>	<b>1 972</b>

- **Echéancier**

	Moins d'1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts bancaires	8 775	17 539	2 134	28 448
Factor	3 178	-	-	3 178
Crédit-bail	803	2 282	1 699	4 784
Découverts bancaires et équivalents	553	-	-	553
Autres dettes financières	1	-	-	1
<b>Total</b>	<b>13 311</b>	<b>19 821</b>	<b>3 832</b>	<b>36 965</b>

**Note 17. Dettes non financières**

	31/03/2022	30/09/2021
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>8 319</b>	<b>7 240</b>
Avances et acomptes reçus	70	38
Dettes fiscales et sociales	6 759	6 265
Autres dettes	1 487	1 559
Produits constatés d'avance	505	526
<b>Total autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>8 821</b>	<b>8 388</b>
<b>Total dettes non financières</b>	<b>17 140</b>	<b>15 628</b>

**NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT**

**Note 18. Chiffre d'affaires**

	31/03/2022	31/03/2021
Vente de marchandises	8 169	8 341
Production vendues de biens	33 418	23 502
Prestations de services	870	684
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>42 457</b>	<b>32 528</b>

**Note 19. Autres produits et charges d'exploitation**

	31/03/2022	31/03/2021
Achats non stockés de matières et fournitures	1 688	1 355
Sous-traitance générale	6	6
Locations et charges locatives	3 756	3 504
Entretiens et réparations	887	785
Primes d'assurance	229	229
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	993	474
Transports	1 501	1 119
Frais postaux	169	160
Services bancaires	302	204
Autres charges externes	868	585
Subventions d'exploitation	(105)	(165)
Autres produits	(2)	(1)
Transferts de charges d'exploitation	(97)	(1 606)
<b>Autres charges et produits d'exploitation</b>	<b>10 194</b>	<b>6 650</b>

Au 31 mars 2021, était incluse dans le poste transferts de charges d'exploitation l'indemnité d'assurance perçue au titre des pertes subies sur le semestre lié à la crise sanitaire à hauteur de 1 484 K€.

## Note 20. Résultat financier

Le résultat financier du groupe s'analyse comme suit :

	31/03/2022	31/03/2021
Produits des participations et valeurs mobilières	1	2
Intérêts versés et charges assimilées	(225)	(250)
<b>Résultat financier</b>	<b>(224)</b>	<b>(248)</b>

## Note 21. Résultat exceptionnel

	31/03/2022	31/03/2021
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	21	22
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(221)	(282)
Dotations nettes aux provisions	(81)	15
Autres produits et charges exceptionnels	339	1 459
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>57</b>	<b>1 215</b>

Le résultat exceptionnel comprend notamment les valeurs nettes comptables des immobilisations sorties au cours de la période.

Au 31 mars 2021, était incluse dans les autres produits exceptionnels l'indemnité d'assurance perçue au titre des pertes subies sur le premier confinement de 2020 lié à la crise sanitaire à hauteur de 1 456 K€.

## Note 22. Résultat par action

	31/03/2022	31/03/2021
<b>Résultat net part du Groupe en euros</b>	<b>296 276</b>	<b>1 164 620</b>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions auto détenues)	5 111 119	5 111 119
Nombre d'actions sur une base diluée	5 111 119	5 111 119
<b>Résultat net de base par action en euros</b>	<b>0,06</b>	<b>0,23</b>
Résultat net dilué par action en euros	0,06	0,23

## Note 23. Impôts sur le résultat

Le taux d'impôt utilisé pour le calcul de l'impôt exigible est de 26,50% sauf pour les sociétés pour lesquels le taux réduit de 15% est applicable le cas échéant, à savoir :

- SCI LES CHENAIES
- TOMBLAINE DEVELOPPEMENT SARL
- SOURCE DE VELLEMINFROY SARL
- POULLAILLON SAINT-VIT SA

- **Charge d'impôt de l'exercice**

	31/03/2022	31/03/2021
Impôts exigibles	(75)	0
Impôts différés	(181)	(486)
<b>Total</b>	<b>(255)</b>	<b>(486)</b>

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 543 183 euros au 31 mars 2022, contre 701 947 euros au 31 mars 2021 du fait de l'imputation des situations fiscales déficitaires.

- **Impôts différés**

Au 31 mars 2022, suite à l'adoption le 30 décembre par la loi de finances pour 2018 n°2017-1837 d'une mesure visant à renforcer la diminution de l'impôt sur les sociétés déjà amorcée depuis 2017, un ajustement du montant des impôts différés a été réalisé.

Cet ajustement concerne uniquement les impôts différés dont l'échéance est intervenue depuis 2020. Par conséquent, à la clôture et conformément à la loi de finance adoptée, la dette d'impôt est calculée en appliquant les taux de 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.

	31/03/2022	30/09/2021
Sur différences temporaires	192	133
Sur activation des déficits reportables	881	1 179
Sur engagements sociaux	189	170
Sur crédit bail	(190)	(196)
Sur plus value en sursis d'imposition	(74)	(74)
Sur réévaluation d'actifs	(74)	(60)
Sur retraitement résultat fiscal latent	(30)	(88)
Sur élimination de marge interne	77	85
Sur frais d'établissement	1	0
<b>Impôt différé net</b>	<b>970</b>	<b>1 150</b>

- Rationalisation de la charge d'impôt

	31/03/2022	31/03/2021
Résultat net des sociétés intégrées	296	1 165
Charge d'impôt	255	486
<b>Résultat consolidé avant impôt</b>	<b>552</b>	<b>1 651</b>
Taux de droit commun	26,50%	28,00%
<b>Charge théorique d'impôt</b>	<b>146</b>	<b>462</b>
Incidence des différences permanentes	172	99
Différentiel de taux	(89)	(16)
Impôt différé actif non reconnu	156	1
Crédits d'impôts	(24)	(4)
Autres	(107)	(57)
<b>Charge d'impôt réelle</b>	<b>255</b>	<b>486</b>

- Impôts différés actifs sur déficits fiscaux

	Montant des déficits activés à l'ouverture	Déficits activés sur la période	Déficits consommés	Montant des déficits activés à la clôture
Bretzels Moricettes MFP Poulaillon SA	-	-	-	-
Source de Velleminfroy SARL	220	-	-	220
Eaux minérales de Velleminfroy SAS	193	-	(193)	-
Poulaillon Saint-Vit	2 940	-	(88)	2 852
Groupe d'intégration fiscale	1 368	-	(860)	508
<b>TOTAL</b>	<b>4 721</b>	<b>-</b>	<b>(1 141)</b>	<b>3 580</b>
<b>Impôt différé actif correspondant</b>	<b>1 179</b>	<b>-</b>	<b>(298)</b>	<b>881</b>

Les déficits de Poulaillon Saint Vit n'ont pas été activés à hauteur de 924 k€ dont la récupération a été estimée probable sur un horizon trop lointain.

## Note 24. Information sectorielle

### 24.1. Information sectorielle par activité

31/03/2022	Secteur réseau	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	25 643	22 949	699	295	(7 129)	<b>42 457</b>
Dont ventes externes	25 594	15 974	593	295	-	<b>42 457</b>
Dont ventes intra secteurs	50	6 974	105	-	(7 129)	-
Résultat d'exploitation	779	520	(812)	482	-	<b>968</b>
Actifs	28 062	36 361	6 634	6 671	-	<b>77 729</b>
Passifs	19 283	28 581	3 342	5 011	-	<b>56 217</b>

31/03/2021	Secteur réseau	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	20 887	18 242	605	60	(7 266)	<b>32 528</b>
Dont ventes externes	20 837	11 251	380	60	-	<b>32 528</b>
Dont ventes intra secteurs	50	6 990	225	-	(7 266)	-
Résultat d'exploitation	1 387	292	(763)	72	-	<b>988</b>

30/09/2021	Secteur réseau	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Actifs	27 617	35 561	7 868	4 221	-	<b>75 267</b>
Passifs	18 510	26 485	3 467	5 564	-	<b>54 025</b>

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

	31/03/2022	31/03/2021
France	41 996	32 138
Départements 67 et 68	26 877	23 349
Autres	15 119	8 789
Hors France	461	390
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>42 457</b>	<b>32 528</b>

## Note 25. Personnel

	31/03/2022	31/03/2021
Salaires et participation	12 629	9 864
Charges sociales	3 459	2 807
Autres charges de personnel	127	98
<b>Total</b>	<b>16 215</b>	<b>12 769</b>

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

	31/03/2022	31/03/2021
Secteur boulangerie	467	398
Secteur professionnels	350	295
Secteur eau	20	16
Autres secteurs	46	47
<b>Total</b>	<b>883</b>	<b>756</b>

  

	31/03/2022	31/03/2021
Cadres	35	33
Employés	848	723
<b>Total</b>	<b>883</b>	<b>756</b>

## Note 26. Engagements hors bilan

Les engagements donnés par le Groupe sont les suivants :

Nature	Bénéficiaires	31/03/2022	30/09/2021
Nantissements de fonds de commerce	Banques	8 890	7 938
Hypothèques sur murs de SCI	Banques	2 638	2 848
Cautions tête de groupe pour filiales	Banques	6 204	5 502
Cautions en cours fournisseurs	Fournisseurs	9	-
Cautions réseau de magasin	Bailleurs	180	180

Les engagements reçus par le Groupe sont les suivants :

Nature	Bénéficiaires	31/03/2022	30/09/2021
Garantie de l'état sur les PGE à hauteur de 90% des montants contractés	Banques	9 905	9 905

## **Note 27. Informations générales complémentaires**

---

La société BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA (MFP), et la société tête du groupe, POULAILLON SA (PSA), sont en litige avec la société qui a donné à bail le site de MORSCHWILLER LE BAS puis de WITTELSHEIM dans le cadre de plusieurs procédures judiciaires.

Le litige entre les parties trouve son origine dans une promesse de vente consentie par les associés de la société propriétaire des locaux de MORSCHWILLER LE BAS et de WITTELSHEIM portant sur les parts sociales de cette société.

La mise en œuvre de la promesse en 2016 fait l'objet d'un litige, qui n'a pas donné lieu à une décision définitive et qui est soumise à la Cour d'appel de COLMAR, portant sur la revendication de la propriété de ces parts.

Le Groupe POULAILLON a parallèlement engagé la responsabilité civile du promettant pour manquement à ses obligations et sollicite sa condamnation pécuniaire à ce titre.

Parallèlement, plusieurs procédures judiciaires existent opposant MFP à son bailleur.

### Concernant le site de MORSCHWILLER :

- Le bailleur demande la nullité de l'acte authentique du 29 septembre 2006 par lequel il a acquis le site de MORSCHWILLER. La société MFP invoque pour sa part notamment la prescription de l'action du bailleur et subsidiairement son mal fondé. Le jugement définitif a été rendu en faveur du Groupe Poulaillon.

- Corrélativement, MFP considère que le bail portant sur le site de MORSCHWILLER a pris fin en 2012 par suite du transfert de l'activité vers le nouveau site de WITTELSHEIM dont le bailleur est également propriétaire, et par l'effet de la reprise de possession des lieux par ce dernier à cette même date. Le bailleur, pour sa part, sollicite le paiement des loyers courus depuis 2017 et MFP sollicite la restitution des loyers qu'elle estime avoir versé indument à compter de 2012.

### Concernant le site de WITTELSHEIM :

- un litige porte sur le montant du loyer convenu par les parties et sur les indexations pratiquées par le bailleur qui sont contestées par MFP et qui sont réclamées par le bailleur.

Sur la période, l'inscription en comptabilité, qui correspond à une position de prudence, de la société MFP est de 187 K€ tous litiges confondus avec le Bailleur des sites de Morschwiller et de Wittelsheim, portant le total provisionné tout exercice confondu à 1 432 K€.

Le Groupe POULAILLON, estime avoir subi un préjudice important suite au refus des associés du bailleur d'honorer la levée de la promesse de cession de parts sociales. Le Groupe POULAILLON a assigné en réparation.