

RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 31 MARS 2022

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport semestriel concernant l'activité et les résultats du Groupe POULAILLON pour le premier semestre de l'exercice 2021/2022, clos le 31 mars 2022.

FAITS SIGNIFICATIFS DU 1^{er} SEMESTRE

Ayant été partiellement indemnisé de l'impact de la crise sanitaire par une indemnité d'assurance perte d'exploitation comptabilisée à hauteur de 3 500 k€ dans les comptes annuels clos au 30/09/2021 et rattachée pour moitié aux comptes annuels clos au 30/09/2020 et pour moitié aux comptes annuels clos au 30/09/2021, n'ayant perçu et ne devant percevoir aucune indemnité de perte d'exploitation liée au Covid sur l'exercice en cours, il est donc permis de constater la reconstitution de la rentabilité dans les comptes semestriels clos au 31/03/2022 dégagant un résultat net part du Groupe de 296 k€ à comparer à un résultat annuel part du Groupe consolidé de 1 064 k€ au 30/09/2021.

1

Les comptes semestriels Groupe de l'exercice 2021-2022 débutant au 1^{er} octobre 2021 entrent pour la première fois dans le champ d'application du nouveau règlement ANC 2020-01 relatif à l'établissement des comptes consolidés. Son entrée en vigueur débute pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021. Le principal impact sur l'établissement des comptes consolidés du Groupe POULAILLON 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.

Le point de vente de Yutz (près de Thionville) a définitivement fermé au cours du 4^{ème} trimestre 2021, ceci compte tenu de difficultés de développement et des pertes engrangées depuis son ouverture. Ceci pendant que trois ouvertures en franchise ont été réalisées sur cette même période, avec le Groupe Sighor pour les points de vente de l'aire d'autoroute du Haut-Koenigsbourg et celle de Duttlenheim, puis avec le pétrolier ENI pour l'aire d'autoroute de Burnhaupt.

Le site de production de Saint-Vit voit la montée en puissance de la nouvelle ligne de production de Moricette[®] qui a été réceptionnée et mise en service au cours du 1^{er} trimestre 2021.

Le périmètre du groupe n'a pas évolué pendant la période du 1^{er} octobre 2021 au 31 mars 2022.

INTEGRATION FISCALE

Le périmètre d'intégration fiscale du Groupe n'a pas évolué, cette option incluant les filiales suivantes :

- Bretzels Moricettes MFP Poulaillon SA,
- Eaux Minérales de Velleminfroy SAS,
- Au Moulin Poulaillon SARL,

ACTIVITE RECENTE

Précisions sur le chiffre d'affaires de l'exercice

Synthèse des répartitions des ventes par régions

En k€ - Non audité Chiffre d'affaires Région - Consolidé	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	Variation 2021/2022
Total Région Est - Bourgogne	32 529	26 409	30 675	
Variation de l'année	23,2%	(13,9%)	2,5%	23,2%
% CA CONSO	76,6%	81,2%	74,9%	
Paris et Région Parisienne	3 858	2 291	4 220	
Variation de l'année	68,4%	(45,7%)	(19,2%)	68,4%
% CA CONSO	9,1%	7,0%	10,3%	
Autres Régions	6 069	3 828	6 071	
Variation de l'année	58,5%	(36,9%)	8,6%	58,5%
% CA CONSO	14,3%	11,8%	14,8%	
Total Ventes par Régions en Consolidé	42 456	32 528	40 966	

2

L'empreinte du Groupe dans le Grand Est, région historique, reste importante. Le développement dans les autres régions poursuit son cours et prend peu à peu le pas sur le cœur géographique de l'activité, passant de 18,8 % de du chiffre d'affaires au 31 mars 2021 à 23,4 % au 31 mars 2022.

Synthèse des répartitions des ventes Frais et Grand froid

En k€ - Non audité CA Frais + Grand froid - Consolidé	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	Variation 2021/2022
Total Gamme Frais	34 043	27 006	32 797	
% CA CONSO	80,2%	83,0%	80,1%	26,1%
Total Gamme Grand froid	8 414	5 522	8 169	
% CA CONSO	19,8%	17,0%	19,9%	52,4%
Total Frais + Grand froid	42 457	32 528	40 966	30,5%

La répartition entre gamme Frais et Grand froid reste ciblée autour d'une répartition 80 % / 20 %.

Évènements marquants du semestre

Hausse des prix de matières premières

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 Poulailon 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.

Pôle Professionnels

- **Accélération des ventes à l'export**

Ce sont désormais toutes les références de la Moricette®, depuis la mini jusqu'à la baguette incluant la formule simple et double, qui sont concernées par l'export vers les Etats-Unis d'Amérique et le bassin méditerranéen.

- **Le snacking en pleine croissance**

Forte Evolution de la gamme sandwich avec de nouvelles références qui ont été immédiatement adoptées par plusieurs enseignes leaders dans le domaine de la RHF (Restauration Hors Foyer).

- **Développement sur le secteur Grand Froid**

Lancement d'une gamme de petits pains de table, conventionnels et sans sel, pour une entreprise phare spécialisée dans le commerce de détail de produits alimentaires surgelés, totalisant plus de 1000 magasins en France.

- **Optimisation de la sélection des matières premières**

Le Groupe travaille sur l'amélioration des recettes pour l'ensemble des gammes afin de s'orienter de plus en plus vers un « clean label » généralisé, c'est-à-dire des produits élaborés sans additifs ni ingrédients de synthèse, ce qui est déjà le cas pour la Moricette® notamment.

- **Réduction des emballages**

Au vu du nombre important de références produits et par conséquent d'emballages générés, le Groupe a enclenché un important travail d'optimisation et de réduction des emballages et suremballages afin de limiter leur impact environnemental et leur coût.

Pôle Réseau de Magasins

- **Nouveaux points de ventes**

Trois nouveaux points de vente en franchise, sous le format ateliers de cuisson, ont ouvert sur autoroute :

- Le 20 octobre 2021 sur l'aire d'autoroute A35 du HAUT-KOENIGSBOURG (67), commune d'Orschwiller (67) au pied du célèbre château du Haut-Koenigsbourg, l'un des monuments les plus visités d'Alsace
- Le 17 décembre 2021 sur l'aire d'autoroute A355 de la Bruche à Duttlenheim (67) au niveau du contournement ouest de Strasbourg
- Le 16 février 2022 sur l'aire d'autoroute A36 de la Porte d'Alsace à Burnhaupt (68)

Il s'agit d'un tout nouveau type d'emplacement pour le pôle Réseau de magasins Poulaillon, qui s'adresse davantage à une clientèle de passage et de touristes. Ces magasins ont été réalisés en franchise avec des concessionnaires parmi les leaders sur leur marché.

4

Pôle Eau Minérale

- **Progression dans tous les secteurs**

Velleminfroy est désormais référencée auprès d'un acteur phare en France de la distribution de boissons dans le secteur CHR (Café Hôtel Restaurant), totalisant plus de 60 000 clients et 78 centres de distribution. Les premières commandes ne se sont pas fait attendre. Une chaîne de magasins nationale spécialisée dans la vente de produits biologiques totalisant plus de 350 points de vente a repassé commande de 528 palettes.

Velleminfroy est également de plus en plus présente dans les rayons des GMS (Grandes et Moyennes Surfaces) à travers des opérations de promotion et d'animation de la marque, qui contribuent à sa notoriété.

Velleminfroy poursuit sa croissance à l'export avec de nouvelles commandes à destination du Japon, de la Thaïlande et d'autres pays.

COMMENTAIRES SUR LE RESULTAT SEMESTRIEL

COMPTE DE RESULTAT

Chiffre d'affaires consolidé :

Sur le premier semestre clos le 31 mars 2022, le Groupe Poulaillon a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 42 457 k€ en nette amélioration à + 30,5 % par rapport au premier semestre de l'exercice précédent, confirmant ainsi la force du concept POULAILLON qui parvient à maintenir et dépasser son activité pré-crise sanitaire. Il est rappelé que le chiffre d'affaires semestriel consolidé s'élevait à 40 966 k€ et à 40 737 k€ respectivement aux 31/3/2020 et au 31/3/2019.

L'activité de réseau de magasin BtoC progresse de 22,8 % et s'établit à 25 594 k€ contre 20 837 k€ au cours du premier semestre de l'exercice précédent. Le Pôle Réseau représente 60,3 % des ventes totales du Groupe consolidé.

Comme mentionné dans le Communiqué du 27 janvier 2022, le Groupe confirme le retour d'activité à un niveau avant Covid au 1^{er} semestre 2022, et atteint même un niveau légèrement supérieur.

Le réseau compte à la clôture de la période 60 points de vente dont 9 en franchise.

Le secteur Professionnels explose pour afficher un chiffre d'affaires sur la période de 15 974 k€ contre 11 251 k€, soit une variation de + 42,0 % par rapport au semestre clos le 31 mars 2021. Les ventes BtoB représentent 37,6 % du total consolidé contre 34,6 % sur les six premiers mois de l'exercice précédent.

Le Pôle Eau présente également une belle hausse d'activité pour afficher un chiffre d'affaires de 593 k€ à comparer à 380 k€ sur la période précédente, soit une augmentation de 56,1 %. Le secteur porte 1,4 % du chiffre d'affaires consolidé.

L'activité de holding, qui regroupe les redevances de franchises, s'élève à 295 k€ contre 60 k€ au 31 mars 2021. Cette évolution s'explique notamment par le nombre croissant d'ouvertures de franchises : 3 sur le semestre.

Marge brute sur consommation :

La marge brute sur consommation de matières et marchandises s'élève à 31 047 k€ au 31 mars 2022 contre 23 884 k€ sur le premier semestre 2021, et présente une progression équivalente à celle du chiffre d'affaires.

La marge brute s'établit à 73,1 % des ventes à fin de période contre 73,4 % au 31 mars 2021. Malgré la hausse drastique des coûts des matières premières que nous connaissons depuis la fin de l'année 2021 le Groupe a su préserver ses marges.

Résultat d'exploitation :

Le résultat d'exploitation consolidé avant amortissement des survaleurs est positif à 968 k€ à comparer à 988 k€ au 31 mars 2021. Après prise en compte des amortissements sur écarts d'acquisitions le

résultat d'exploitation consolidé se chiffre à 694 k€ au 31 mars 2022 contre 709 K€ sur la période précédente.

Le résultat d'exploitation intègre une hausse des charges de personnel. Le ratio « charges de personnel / chiffre d'affaires » progresse plus rapidement que la hausse de ce dernier, les indemnités perçues au titre de l'activité partielle au courant de l'exercice précédent ayant minoré le ratio de l'exercice antérieur.

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 mars 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 sur exercice antérieur puisque correspondant à l'exercice 2020.

La répartition par Pôle d'activité, avant amortissement des survaleurs, est la suivante :

- Pôle Réseau : 779 k€ contre 1 387 k€ sur le premier semestre 2021
- Pôle Professionnel : 520 k€ contre 292 k€ sur le premier semestre 2021
- Pôle Eau : (812) k€ contre (763) k€ sur le premier semestre 2021
- Pôle holding : 482 k€ contre 72 K€ sur le premier semestre 2021

Les charges de personnel s'élèvent à 16 215 k€ contre 12 769 k€ au 31 mars 2021. L'effectif en temps plein est passé de 756 collaborateurs au 31 mars 2021 à 883 collaborateurs au 31 mars 2022. Le Groupe a sur la période précédente eu recours à l'activité partielle durant les périodes fortement impactées par la crise sanitaire.

6

Les amortissements et provisions d'exploitation restent stables à 2 905 k€ à comparer à 2 852 k€ sur la période précédente.

Résultat financier :

Le résultat financier se compose essentiellement des intérêts de la dette du Groupe. Il s'établit à (224 k€) contre (248) k€ au 31 mars 2021.

Résultat courant avant impôts :

Le résultat courant consolidé avant impôt est positif de 470 k€ quasiment à l'identique du premier semestre 2021 à 461 k€ après impact positif de 1 484 k€ de l'indemnité d'assurance.

Résultat exceptionnel :

Le résultat exceptionnel inclut les plus ou moins-values liées aux sorties d'immobilisations. Il est positif à 57 k€ au 31 mars 2022 contre un bénéfice exceptionnel de 1 215 k€ sur le premier semestre de l'exercice précédent après prise en compte de l'indemnité d'assurance à hauteur de 1 456 k€.

L'impôt sur les résultats se compose d'impôts exigible pour 75 k€, et d'impôt différés pour 181 k€.

Résultat net :

Le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à 271 k€ contre 1 189 k€ au 31 mars 2021.

Le résultat net part du Groupe après amortissement des survaleurs atteint 296 k€ à comparer à 1 165 k€ au 31 mars 2021.

BILAN

Les capitaux propres totaux s'élèvent à 21 512 k€ au 31 mars 2022 contre 21 242 k€ à la clôture de l'exercice clos au 30 septembre 2021. La variation correspond au résultat net de l'ensemble consolidé de la période.

Les dettes financières sont en progression de 454 k€ et s'établissent à 36 965 k€ au 31 mars 2022 à comparer à 36 511 k€ à la clôture de l'exercice précédent. Cette hausse s'explique notamment par les travaux de sprinklage du bâtiment de production de Wittelsheim et les aménagements des magasins en cours d'ouverture. Le Groupe dispose à fin de période des prêts garantis par l'Etat (PGE) à hauteur 10,6 M€ dont 4,6 M€ sont échus à moins d'un an, tandis que 400 k€ ont été remboursés sur le premier semestre de l'exercice 2022.

La trésorerie active progresse de + 983 k€ et s'élève à 13 306 k€ au 31 mars 2022 contre 12 323 k€ sur l'exercice précédent. L'endettement net s'améliore de 529 k€ : le ratio d'endettement évolue ainsi positivement de 113,9 % au 30 septembre 2021 à 110,0 % au 31 mars 2022.

7

Les PGE, initialement contractés pour 17 500 k€, ont été remboursés à l'échéance initiale de 12 mois à hauteur de 6 500 K€, ceci après la clôture de la situation semestrielle au 31 mars 2021, puis mensuellement après une nouvelle franchise de 1 an qui s'est terminée en mars ou avril 2022, selon les établissements bancaires. Le solde au 31 mars 2022, soit 10 605 K€, sera remboursé sur un peu moins de 2 ans par échéances mensuelles.

Les disponibilités à l'actif s'élèvent à 13 306 k€ au 31 mars 2022 à comparer à 12 323 k€ à la clôture de l'exercice précédent.

La structure financière du groupe présente un ratio d'endettement net de 110,0 % au 31 mars 2022, à comparer à 113,9 % au 30 septembre 2021 et 136,9 % au 31 mars 2021.

La dette du Secteur Eau minérale s'élève à 2 457 k€ au 31 mars 2022 à comparer à 2 674 k€ au 30 septembre 2021.

Les flux de trésorerie générés par l'activité après impôts s'élèvent à 2 408 k€, l'impact de la variation de stocks se chiffrant à (1 349) k€.

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement sont négatifs de (1 519) k€. Ils se décomposent de la manière suivante :

- d'investissements (hors nouveaux contrats de crédit-bail) à hauteur de (2 452) k€
- de la variation des dettes portant sur les immobilisations pour 859 k€

- des cessions d'immobilisations pour un impact de 73 k€

Les investissements du Pôle Réseau se concentrent principalement sur la mise en place d'une cuisine centralisée pour la préparation des plats du jour à hauteur de 108 k€, les agencements et équipements des magasins en cours de création pour 458 k€.

Les investissements du Pôle Professionnels se composent essentiellement des travaux de sprinklage du bâtiment de Wittelsheim pour 840 k€, de renouvellement et grandes pièces d'entretiens du matériel industriel pour 538 k€.

Les opérations d'investissement ont porté sur 2 785 k€ sur le semestre et se sont réparties ainsi :

- 56,9 % pour le pôle Professionnels, à hauteur de 1 585 k€,
- 30,2 % pour le pôle Points de vente, à hauteur de 840 k€,
- 6,4 % pour le pôle Eau Minérale, soit 179 k€,
- 6,5 % pour le pôle Holding, soit 180 k€.

Les financements contractés par emprunts bancaires et crédit-bail au courant de la période ont été les suivants :

- | | |
|-------------------------------|----------|
| - pour le pôle Boulangerie | 1 069 k€ |
| - pour le pôle Professionnels | 727 k€ |
| - pour le pôle Eau Minérale | 0 k€ |
| - pour le holding | 147 k€ |

Les flux de trésorerie sur opérations de financement sont négatifs de (1 085) k€. Ils portent sur des remboursements d'emprunts et redevances de crédit-baux pour (2 715 k€) et des souscriptions d'emprunts pour 1 631 k€.

La variation de trésorerie nette de l'exercice s'élève à (197) k€.

Les utilisations de découverts bancaires passent de 2 552 k€ au 30 septembre 2021 à 3 731 k€ au 31 mars 2022. Cette variation s'explique par l'utilisation plus importante du factoring qui évolue corrélativement avec la progression de l'activité.

L'Ebitda représente 8,7 % du chiffre d'affaires au 31 mars 2022 contre 10,7 % au 30 septembre 2021. Cette baisse de taux s'explique par la variation du résultat d'exploitation expliquée ci-avant. L'EBITDA reste en valeur stable au 31 mars 2022 comparativement aux périodes précédentes, ceci malgré la perception de l'indemnité d'assurance sur l'exercice précédent.

Les amortissements corporels de 2 533 k€ restent à un niveau proche de celui du semestre clos au 31 mars 2021.

La marge brute d'autofinancement de 3 728 k€ au 31 mars 2022 diminue de 1 222 k€ par rapport au S1 2021 qui était de 4 950 k€.

Alors que les niveaux de stocks et de créances sont à la hausse par rapport au 30 septembre 2021, le Groupe maîtrise ses engagements fournisseurs et ses dettes fiscales et sociales à un montant légèrement supérieur par rapport à la clôture de l'exercice précédent.

INFORMATIONS GENERALES COMPLEMENTAIRES

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.

EVENEMENTS POSTERIEURS survenus depuis la clôture de la période

Pôle Professionnels

L'activité BtoB est en forte progression et affiche une reprise d'activité dynamique sur tous ses segments.

L'agilité des équipes et de l'outil de production, la pertinence des gammes ainsi que la signature de nouveaux contrats d'approvisionnements en frais et surgelé, confortent le Groupe dans ses choix de produits et de développement.

Pôle Réseau de Magasins

Ouverture d'un 61^{ème} point de vente en franchise à Obernai (67) le 20 avril 2022, dans la galerie d'un centre commercial Leclerc. Il s'agit d'un atelier de cuisson.

Un magasin en format drive détenu en propre ouvrira à Ensisheim le 03 août 2022, tandis qu'un second ouvrira à Mittelbronn au courant de l'automne 2022.

D'autres projets sont en préparation.

Pôle Eau Minérale

Lancement d'une campagne de communication Velleminfroy en télévision sur France 3 Alsace, Lorraine et Bourgogne Franche-Comté. La marque a parrainé la météo du 2 au 29 mai 2022 à des horaires de forte audience, avec 608 spots diffusés, qui généreront près de 38,3 millions de contacts (en termes média, un «contact» est la rencontre entre un individu et un message publicitaire).

Par ailleurs, entre le 1er mai et le 15 juillet 2022 Velleminfroy a proposé un vaste programme d'animation à plus d'une trentaine d'hypermarchés en mettant en scène la célèbre Peugeot 203, véritable emblème régional ainsi que de la marque Velleminfroy.

Enfin, pour participer à la chaîne de solidarité, Velleminfroy a offert plusieurs milliers de bouteilles d'eau minérale qui sont parties à destination des réfugiés d'Ukraine en Pologne, en collaboration avec les transports Prudent basés à Louhans (71).

Autres évènements 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 OBERNAI (67), dans la galerie du magasin Leclerc. Il s'agit d'un atelier de cuisson.

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

PERSPECTIVES

Porté par une dynamique de reprise d'activité le Groupe poursuit les actions nécessaires à la reconstitution de la progression du chiffre d'affaires. Il continue son développement tant en France qu'à l'Export.

Il n'émet aucune perspective chiffrée pour l'exercice en cours, et garde une attitude offensive pour suivre les opportunités de marché qui s'offrent à lui.

ENFIN

Les tableaux annexés font ressortir les éléments semestriels arrêtés au 31 mars 2022, le comparatif au 31 mars 2021, ainsi que le dernier arrêté annuel des comptes au 30 septembre 2021, du compte de résultat, de la structure financière, ce qui comprend le ratio d'endettement net, puis un tableau résumant la variation des flux de trésorerie. Le rappel des commentaires ont été ajoutés en pieds de tableaux pour parfaire l'information financière.

En complément, il est détaillé le total du bilan actif par pôle d'activité et l'information sectorielle sur le même format.

Le lecteur est également invité à prendre connaissance de la plaquette sur les comptes consolidés semestriels au 31 mars 2022.

Fait à Wittelsheim le 27 juillet 2022
Fabien POULAILLON, Directeur Général

ANNEXES Et autres commentaires

Compte de résultat consolidé

En K€ Compte de résultat :	31/03/2022 Non audité 6 mois	<i>Evolution</i> 2022-2021	31/03/2021 Non audité 6 mois	30/09/2021 Audité 12 mois
Chiffre d'affaires	42 457	30,5%	32 528	67 100
EBE (Ebitda)	3 679	0,7%	3 654	7 179
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	8,7%		11,2%	10,7%
Dotation aux amortissements	2 711	1,7%	2 665	5 297
Résultat d'exploitation avant amortissements des survaleurs	968	(2,0%)	988	1 882
dont Réseau et Professionnels	1 780	1,7%	1 751	3 124
dont Eau Minérale	(812)	(6,4%)	(763)	(1 242)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	2,3%		3,0%	2,8%
Résultat d'exploitation après amortissements des survaleurs (Nouvelle présentation règlement ANC 2020-01)	694	(2,1%)	709	1 323
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	1,6%		2,2%	2,0%
Résultat financier	(224)	9,7%	(248)	(478)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	0,5%		0,8%	0,7%
Résultat courant avant impôts	470	2,0%	461	845
Résultat net de l'ensemble consolidé	271	(77,2%)	1 189	1 084
dont résultat net part du Groupe	296	(74,6%)	1 165	1 064
dont résultat net part des minoritaires	(25)		25	20

12

Bilan consolidé – Fonds propres et ratio d'endettement

En K€ Bilan - Fonds propres	30/03/2022 Non audité 6 mois	30/09/2021 Audité 12 mois	31/03/2021 Non audité 6 mois
Capitaux propres part du Groupe	21 396	21 101	21 203
Capitaux propres part des minoritaires	116	141	146
Capitaux propres totaux	21 512	21 242	21 349
Dette financière	36 965	36 511	43 893
<i>Dont part à moins d'un an</i>	13 311	9 648	14 535
Trésorerie à l'actif	13 306	12 323	14 670
Endettement net	23 659	24 188	29 223
Ratio d'endettement net	110,0%	113,9%	136,9%

Bilan – L'actif du Groupe se ventile par activité ainsi

En K€ Bilan - Total de l'actif	31/03/2022 Non audité 6 mois	30/09/2021 Audité 12 mois	31/03/2021 Non audité 6 mois
Total de l'actif	77 729	75 267	80 306
Dont pôle Réseau	28 063	27 617	30 419
Dont pôle Professionnels	36 361	35 561	35 781
Dont pôle Eau Minérale	6 634	7 868	6 822
Dont Holding	6 671	4 221	7 284

L'évolution des postes d'actif s'explique principalement par la hausse des stocks et créances clients qui suivent la progression du chiffre d'affaires et de l'activité.

Le Pôle Professionnels porte l'ensemble de l'outil industriel du Groupe.

Tableau de flux de trésorerie consolidé

En K€ Flux de trésorerie	31/03/2022 Non audité 6 mois	30/09/2021 Audité 12 mois	31/03/2021 Non audité 6 mois
Marge brute d'autofinancement des entreprises intégrées	3 728	8 028	4 950
+ Incidence de la variation du BFR lié à l'activité	(1 320)	853	(2 819)
= Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 408	8 881	2 131
+ Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(1 519)	(2 711)	1 651
+ Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(1 085)	(6 662)	(1 903)
= Variation de la trésorerie	(197)	(493)	1 878
Trésorerie à l'ouverture	9 771	10 264	10 264
Trésorerie à la clôture	9 575	9 771	12 142

Les flux de trésorerie générés par l'activité après impôts s'élèvent à 2 408 k€, l'impact de la variation de stocks se chiffrant à (1 349) k€.

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement sont négatifs de (1 519) k€. Ils se décomposent de la manière suivante :

- d'investissements (hors nouveaux contrats de crédit-bail) à hauteur de (2 452) k€
- de la variation des dettes portant sur les immobilisations pour 859 k€
- des cessions d'immobilisations pour un impact de 73 k€

Ventilation des investissements du Groupe par Pôle d'activité (opérations de crédit-bail incluses)

En k€ Investissements du Groupe	31/03/2022		30/09/2021		31/03/2021	
	Non audité 6 mois	%	Audité 12 mois	%	Non audité 6 mois	%
Pôle Réseau	841	30,2%	1 827	16,2%	759	12,1%
Pôle Professionnels	1 585	56,9%	7 935	70,3%	5 277	84,0%
Pôle Réseau et Professionnels	2 426	87,1%	9 762	86,5%	6 036	96,1%
Pôle Eau	179	6,4%	1 255	11,1%	57	0,9%
Autres (Holding)	180	6,5%	268	2,4%	187	3,0%
Total	2 785	100,0%	11 286	100,0%	6 280	100,0%

Les investissements du Pôle Réseau se concentrent principalement sur la mise en place d'une cuisine centralisée pour la préparation des plats du jour à hauteur de 108 k€, et les agencements et équipements des magasins en-cours de création pour 458 k€.

Les investissements du Pôle Professionnels se composent essentiellement des travaux de sprinklage du bâtiment de Wittelsheim pour 840 k€, de renouvellement et grandes pièces d'entretiens du matériel industriel pour 538 k€.

Les flux de trésorerie sur opérations de financement sont négatifs de (1 085) k€. Ils portent sur des remboursements d'emprunts et redevances de crédit-baux pour (2 715 k€) et des souscriptions d'emprunts pour 1 631 k€.

14

Information sectorielle par activité

31/03/2022 En k€ - Non audité	Secteur Réseau	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	25 643	22 949	699	295	(7 129)	42 457
<i>Dont ventes externes</i>	25 594	15 974	593	295	-	42 457
<i>Dont ventes intra secteurs</i>	50	6 974	105	-	(7 129)	-
Résultat d'exploitation	779	520	(812)	482	-	968
Actifs	28 062	36 361	6 634	6 671	-	77 729
Passifs	19 283	28 581	3 342	5 011	-	56 217
Effectifs équivalents temps plein	467	350	20	46	-	883

31/03/2021 En k€ - Non audité	Secteur Réseau	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	20 887	18 242	605	60	(7 266)	32 528
<i>Dont ventes externes</i>	20 837	11 251	380	60	-	32 528
<i>Dont ventes intra secteurs</i>	50	6 990	225	-	(7 266)	-
Résultat d'exploitation	1387	292	(763)	72	-	988

30/09/2021 En k€ - Audité	Secteur réseau	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Actifs	27 617	35 561	7 868	4 221	-	75 267
Passifs	18 510	26 485	3 467	5 564	-	54 025
Effectifs équivalents temps plein	462	321	19	46	-	848

La progression du chiffre d'affaires est effective sur chacun des Pôles d'activité qui compose le Groupe

Ebitda

En k€ - Non audité	31/03/2022	30/09/2021	31/03/2021
EBITDA	3 679	7 179	3 654
Résultat d'exploitation av. amort. des survaleurs	968	1 882	988
Amortissements incorporels	178	202	63
Amortissements corporels	2 533	5 094	2 602

L'EBITDA reste stable au 31 mars 2022 comparativement aux périodes précédentes, ceci malgré la perception de l'indemnité d'assurance sur l'exercice précédent.

DEFINITION

L'EBITDA est constitué par le résultat d'exploitation majoré des dotations aux amortissements incorporels et corporels

De l'Ebitda à la marge brute d'autofinancement

15

En K€ - Non audité

TABLEAU DE PASSAGE EBITDA à la MBA du TFT	31/03/2022	30/09/2021	31/03/2021
EBITDA	3 679	7 179	3 654
Provisions	133	239	152
Impôts	(75)	143	0
Résultat financier	(224)	(478)	(248)
Résultat exceptionnel	215	945	1 392
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT - TFT	3 727	8 028	4 950

L'Ebitda représente 8,7 % du chiffre d'affaires au 31 mars 2022 contre 10,7 % au 30 septembre 2021. Cette baisse s'explique par la variation du résultat d'exploitation expliquée ci-avant.

Amortissement des survaleurs

En k€ - Non audité	31/03/2022	30/09/2021	31/03/2021
AMORTISSEMENTS DES SURVALEURS	274	559	279
BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON	66	131	66
AU MOULIN POULAILLON	159	329	164
LES CHENAIES	8	16	8
POULAILLON SAINT VIT	41	83	41

Il n'y a pas eu de variation de la base brute des survaleurs sur la période.

Le passage du montant de la trésorerie à l'actif du bilan à la trésorerie finale du tableau de flux s'explique ainsi

En k€

Composantes de la trésorerie	31/03/2022	30/09/2021	31/03/2021
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités et équivalents	13 306	12 323	14 670
Trésorerie à l'actif du bilan	13 306	12 323	14 670
Découverts bancaires et équivalents	(3 731)	(2 552)	(2 528)
Trésorerie nette	9 575	9 771	12 142

La variation de trésorerie nette de l'exercice s'élève à (197) k€.

Les utilisations de découverts bancaires passent de 2 552 k€ au 30 septembre 2021 à 3 731 k€ au 31 mars 2022. Cette variation s'explique par l'utilisation plus importante du factoring qui évolue corrélativement avec la progression de l'activité.